

¿Cómo los asuntos ESG moldearán el futuro?

Quinta encuesta global a inversores institucionales

#RethinkingSustainability

Octubre 2020

The EY logo is positioned in the bottom right corner of the page. It consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow triangle is placed above the 'Y'.

Building a better
working world



Resumen ejecutivo

El **72%** de los inversores encuestados afirma que realiza una evaluación estructurada y metódica de los reportes no financieros.

El número de inversores insatisfechos con la divulgación de los riesgos ambientales ha aumentado un **14%** desde 2018.

El **91%** de los inversores encuestados dice que el desempeño no financiero ha tenido un papel fundamental en su toma de decisiones de inversión en los últimos 12 meses ya sea “con frecuencia” u “ocasionalmente”.

El **75%** de los inversores encuestados encontraría valor en la solidez de la planificación de una organización para los riesgos climáticos.

- ▶ La mayoría de los inversores encuestados muestra una tendencia hacia un enfoque más formal y riguroso en la evaluación del desempeño no financiero de las empresas.
- ▶ Los inversores encuestados están cada vez más insatisfechos con la información que recibieron sobre los riesgos ESG.
- ▶ El desempeño no financiero juega un papel fundamental en la toma de decisiones de inversión de los inversores encuestados.

El estudio [Fifth Global Institutional Investor Survey realizado por EY Climate Change and Sustainability Services \(CCaSS\)](#) indica que la información ESG nunca ha sido tan importante como hoy día.

El **98%** de los inversores encuestados requiere un enfoque más formal y riguroso para evaluar el desempeño no financiero de las empresas.

El estudio también muestra que los inversores encuestados están cada vez más insatisfechos con la información que recibieron sobre los riesgos ESG en comparación con 2018, un hecho preocupante, ya que el 91% de los encuestados también indica que el desempeño no financiero tiene un papel fundamental en la toma de decisiones de inversión. Esto ha llevado a un fuerte apetito de los inversores por ver los reportes en materias ESG respaldados por estructuras de gobierno, de revisión y de control adecuados.

Para cumplir con las expectativas de los inversores, las empresas deben buscar y establecer conexiones sólidas entre el desempeño financiero y no financiero. También deben construir una estructura más fuerte para analizar los riesgos del cambio climático y sus oportunidades, así como inculcar rigurosidad en los procesos y controles de informes no financieros para generar confianza. En última instancia, las empresas que ignoran las expectativas de los inversores podrían ver aumentado su perfil de riesgo, lo que podría afectar a la capacidad de acceder al capital.

Estos conocimientos sobre el sentimiento de los inversores hacia los reportes no financieros se extraen de los resultados de la encuesta 2020 *EY Global CCaSS Institutional Investor*.



1

Los inversores
apuestan por los
criterios ESG

La tendencia que impulsa el establecimiento de marcos formales para medir y comunicar el valor intangible sigue en aumento

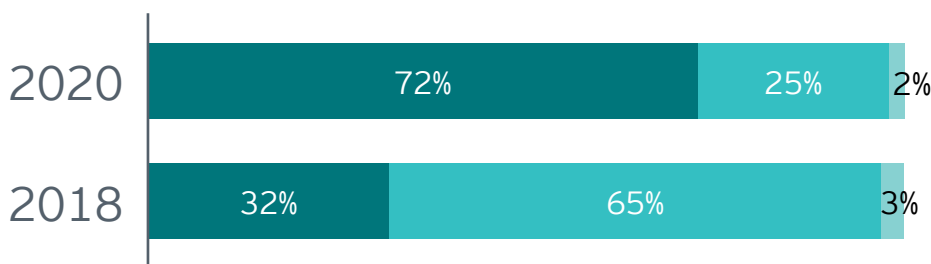
La mayoría de los inversores avanza hacia una evaluación ESG más rigurosa

Como parte del proceso de recuperación de los efectos de la pandemia del COVID-19, los mercados de capital están reflexionando sobre el potente impacto que puede suponer la alteración del medio ambiente. El hecho de no considerar los riesgos ambientales y sociales de manera adecuada, ya sea debido a sus impactos percibidos a más largo plazo o a la menor probabilidad de que ocurran, ha dejado a muchos preguntándose qué tan bien preparados están los mercados de capital para tales choques. Al mismo tiempo que la sociedad y los reguladores esperan que las empresas desempeñen un papel de liderazgo en la reconstrucción de nuestras economías globales, los inversores se preguntan cada vez más si se abordarán riesgos como el cambio climático de una forma adecuada.

El estudio muestra que los inversores están siendo más rigurosos a la hora de evaluar el desempeño de las empresas que utilizan factores ESG o no financieros, con un compromiso importante de los inversores para realizar a una evaluación más formal.

En la actualidad, el 72% de los inversores encuestados afirma que realiza una evaluación estructurada y metódica de los reportes no financieros, que supone un salto significativo con respecto al 32% que dijo utilizar un enfoque estructurado en 2018. Sin embargo, aunque el estudio muestra un cambio direccional hacia este fin, es la calidad de esta estructura lo que resulta fundamental.

Gráfica 1 | Evaluación estructurada y metódica de los reportes no financieros



- Por lo general, realizamos una evaluación estructurada y metódica del reporte en materias no financieras
- Por lo general, evaluamos los reportes no financieros de manera informal
- Realizamos poca o ninguna revisión de los reportes no financieros

Los inversores están adoptando el *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) como parte de las evaluaciones

El estudio muestra que los inversores de nuestra encuesta están mejorando su comprensión del universo de informes de ESG. En particular, están teniendo en cuenta los reportes realizados como parte del marco del TCFD en su toma de decisiones de inversión.

El uso extensivo de los reportes del TCFD refleja los desafíos a los que los inversores se podrían enfrentar para obtener información sobre los riesgos y oportunidades existentes relacionados con el clima sobre una empresa por parte de otras fuentes, así como el impacto relacionado con el clima en una empresa. Las recomendaciones del TCFD brindan a las empresas un marco integral para informar el impacto de los riesgos climáticos y sus oportunidades de manera sistemática, lo que facilita a los inversores analizar el impacto financiero potencial de una empresa debido al cambio climático.

Los inversores desean un marco formal para evaluar el valor intangible

Los inversores a menudo pueden verse privados de información importante sobre el potencial de una empresa para crear valor a largo plazo debido a que no se haya podido establecer si los activos intangibles están impulsando el desempeño organizacional. Sin embargo, el acceso a una mayor comprensión de los activos intangibles puede permitir a los inversores mirar más allá del valor contable*.

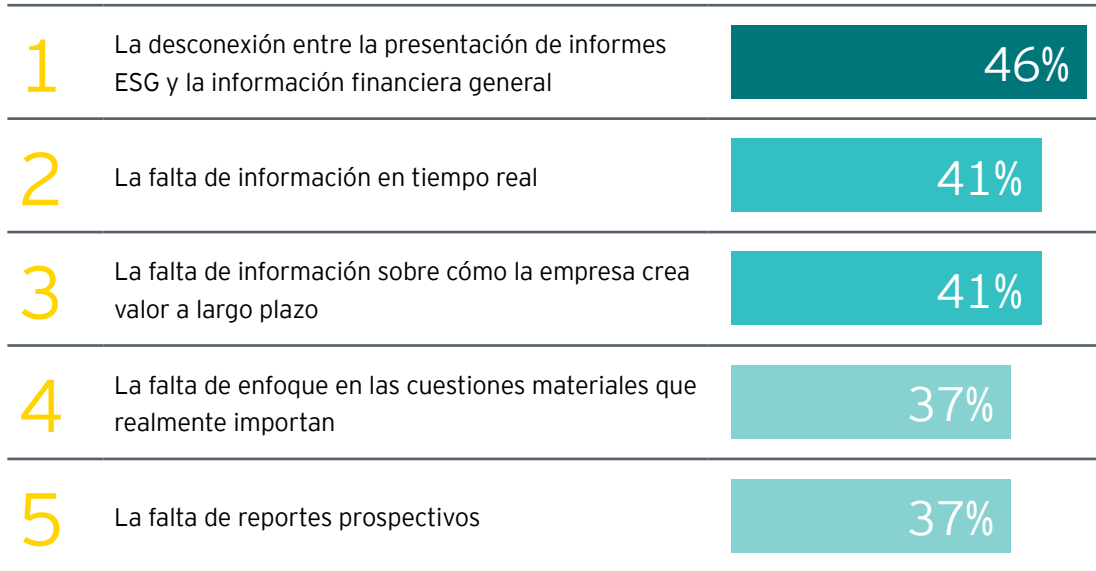
El estudio muestra un gran apetito de los inversores por un marco formal que permita a las empresas medir y comunicar el valor intangible, de modo que los inversores puedan evaluar su estrategia de creación de valor a largo plazo.

El 83% de los inversores considera necesario establecer un nuevo enfoque formal para medir y comunicar el valor intangible de una entidad para así evaluar su valor a largo plazo.

Las empresas que quieran ofrecer a los inversores una visión integral de cómo planean crear, medir y comunicar valor a largo plazo deben garantizar una conexión entre la presentación de informes financieros y no financieros. Sin embargo, los inversores encuestados afirman que falta esta conexión.

* *Isn't It Time the Intangible Became Tangible When Measuring Long-Term Value?* EY – Global. Building a Better Working World – https://www.ey.com/en_gl/trust/isn_t-it-time-the-intangible-became-tangible-when-measuring-long. Persico, Felice. 28 Mar. 2018

Gráfica 2 | Los cinco principales desafíos para la utilidad y eficacia de los informes ESG



Nota: los porcentajes del mismo valor numérico se clasifican por diferencia de punto decimal.





2

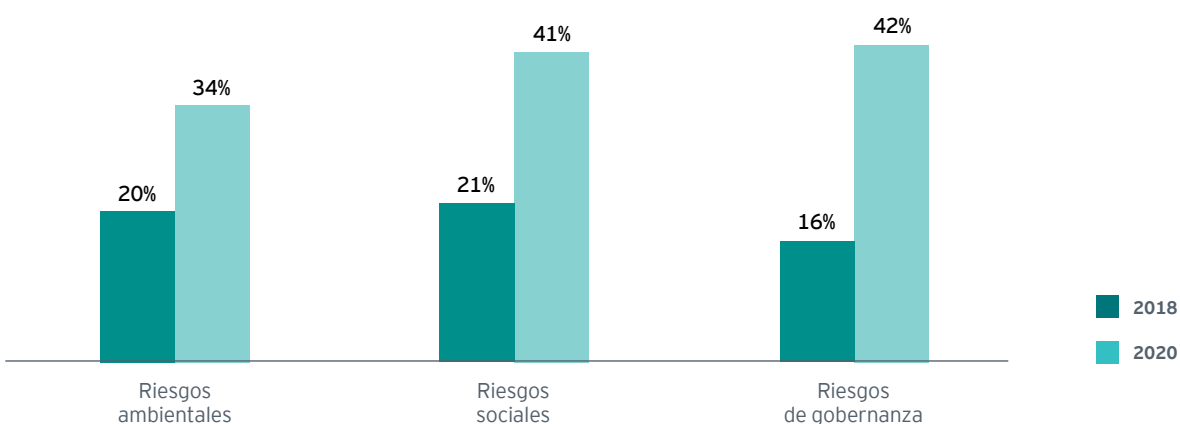
Desconexión en el
rendimiento ESG:
riesgo ambiental
en la lupa

Una creciente amenaza de desconexión

Los inversores están buscando empresas que proporcionen datos no financieros estandarizados y rigurosos para respaldar su enfoque de evaluación ESG, y cualquier brecha de expectativas entre empresas e inversores podría tener un coste significativo. A las empresas les podría resultar más difícil acceder al capital, y los inversores que están preocupados por la falta de conocimiento del riesgo responden elevando el perfil de riesgo de una empresa. La elección de no participar en reportes ESG, o ponderar el desempeño únicamente hacia aspectos positivos, puede llevar a los inversores a llegar a sus propias conclusiones.

Una de las mayores áreas de desconexión es la forma en que las empresas revelan los riesgos ESG en sus modelos de negocio actuales. El estudio muestra que la insatisfacción con las divulgaciones de riesgos ha aumentado en todas las áreas desde 2018.

Gráfica 3 | Porcentaje de encuestados que consideran que las empresas no reflejan adecuadamente los riesgos ESG que podrían afectar a sus modelos de negocio actuales



Los inversores se centran en las divulgaciones de riesgos climáticos del TCFD, pero cuestionan la comprensión de los procesos para gestionar ese riesgo

De este estudio se observa claramente que el riesgo ambiental es una cuestión clave para los inversores y, cuando se les preguntó sobre la forma más valiosa en que las empresas pueden informar sobre la información ESG, el marco TCFD surgió como respuesta predilecta. Las recomendaciones del TCFD están especialmente dirigidas a sectores identificados como particularmente vulnerables a los impactos del cambio climático. Si bien la aplicación de las recomendaciones del TCFD son en gran medida voluntarias, es probable que el apetito de los inversores por esta información impulse una mayor aceptación de las recomendaciones en los informes no financieros.

Sin embargo, a pesar de la importancia de esta información para la forma en que los inversores evalúan las empresas, el 2019 *EY Global Climate Risk Disclosure Barometer** -que evalúa la presentación de informes de las empresas- determinó que la respuesta a las recomendaciones difiere significativamente entre países y sectores. Hubo cuestiones en cuanto a la profundidad de las divulgaciones sobre la exposición al riesgo climático y la capacidad de recuperación, y 2019 *EY Global Climate Risk Disclosure Barometer* encontró margen para mejorar tanto la cobertura como la calidad de las divulgaciones por parte de las empresas.

El **30%** de los encuestados opina que la gestión de riesgos es el área menos desarrollada en TCFD.

Este último estudio también apunta a preocupaciones con respecto a la información proporcionada. Los inversores encuestados destacaron la gestión de riesgos como el área donde recibieron la información menos desarrollada. Esto puede reflejar el hecho de que, si bien algunas empresas revelan que tienen procesos para identificar y gestionar los riesgos climáticos en su sistema general de gestión de riesgos organizacionales, este riesgo se describe en términos generales sin un vínculo claro entre la gestión de riesgos climáticos y la gestión general de riesgos.

Liderando el camino en el desempeño del ESG: la visión del sector

En esta encuesta se pidió a los inversores que evaluaran 10 sectores y dijeran si sentían que estaban liderando el camino en la presentación de informes de ESG en comparación con otras industrias, cumpliendo con las expectativas o quedándose atrás. Dada la importancia de información relevante de la industria para los inversores, la clasificación de los diferentes sectores ilustra quiénes son los que potencialmente satisfacen esa necesidad. Según los resultados de las encuestas, se considera que la industria de la tecnología y comunicaciones está a la cabeza más que cualquier otro sector, seguido del sector *retail* y, de energía y servicios.

El **43%** de los inversores señala a la industria tecnológica y de comunicaciones como el sector que está liderando el reporte ESG.

* *How Climate Change Disclosures Reveal Business Risks and Opportunities.*, ey.com, https://www.ey.com/en_ae/assurance/climate-changedisclosures-revealing-risks-opportunities, 9 January 2019.

El **42%** de los inversores encuestados considera que los riesgos de gobernanza no se reportan adecuadamente.

Según el estudio de EY Board Agenda 2020: Eight priorities for boards as they tackle the COVID-19 crisis, una junta eficaz garantiza que una empresa actúe con propósito y sirva a una amplia gama de partes interesadas, desde inversores hasta clientes, empleados, proveedores y a la sociedad. También destaca la importancia de contar con miembros de la junta con habilidades, competencias y experiencia adecuadas para realizar las funciones de gobierno de acuerdo con la estrategia de la empresa.

Sin lugar a dudas, el presidente juega un papel crucial en la mejora de la eficacia de la junta, sin embargo, la eficacia no es, y nunca debería ser, responsabilidad exclusiva del presidente. Las correctas juntas directivas se definen por

su capacidad para trabajar bien en equipo. Es importante tener en cuenta que un solo miembro de la junta que no cumple con su mandato puede afectar significativamente su eficacia general. Además, la diversidad es un criterio clave de la eficacia general de la misma.

El estudio sugiere que las juntas directivas que aportan una amplia gama de perspectivas están generalmente mejor situadas que sus peers menos diversos para ayudar a las empresas a aprovechar las oportunidades del mercado y gestionar más eficientemente los riesgos. Esta eficacia también se ve reforzada por los límites definidos sobre el mandato de los directores, ya que estos permiten que la composición del consejo evolucione de acuerdo con la estrategia de la empresa.

Por todo ello, los miembros de la junta deben tener un diálogo continuo con la dirección para mejorar sus propias dinámicas, sin invadir el papel del equipo de dirección. Además, también necesitan recibir un flujo fluido de información de alta calidad por parte de la gerencia.





3

Los inversores están responsabilizando a las empresas de su impacto

El desempeño ESG es visto como un elemento central en las decisiones de inversión

Los temas ESG son fundamentales para decisiones de inversión

La importancia de una fuerte alineación entre empresas e inversores se ve reforzada por el papel central y decisivo que desempeña la información ESG en las decisiones de inversión: el 91% de los inversores encuestados confirma que el desempeño no financiero ha tenido un papel fundamental en la toma de decisiones de inversión en los últimos 12 meses ya sea “con frecuencia” u

“ocasionalmente”. Además, la proporción de inversores que indica que esto sucede con frecuencia ha aumentado al 43% del 34% en 2018 y del 27% en 2016. Es probable que esta tendencia en el uso de información no financiera para determinar el valor de una empresa continúe en un mundo post-pandémico, a medida que los inversores observan no solo la capacidad de recuperación de las empresas, sino también la alineación de su propósito con la creación de valor a largo plazo.

Gráfica 4 | Los resultados no financieros se utilizan ahora con mayor frecuencia en la toma de decisiones



Nota: excluye a los inversores que respondieron “nunca”.

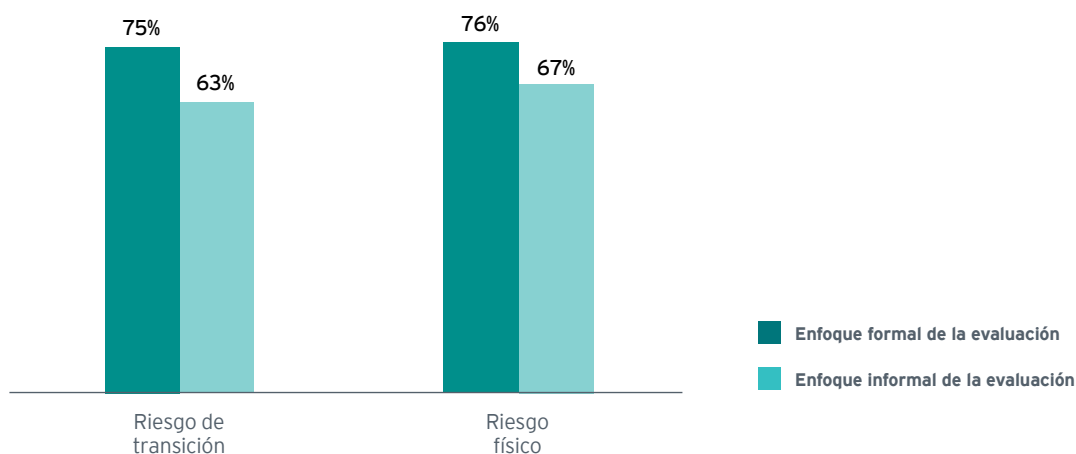
El imperativo climático: los riesgos físicos y de transición son críticos para la asignación y selección de activos

Los inversores están prestando cada vez más atención al cambio climático porque quieren entender lo que significa para las empresas y el potencial de un shock financiero sistémico para la economía. En el informe *EY Megatrends 2020**, las nuevas tecnologías revelan que el cambio geofísico impulsado por el clima está ocurriendo mucho más rápido de lo que se pensaba. Esto está creando una presión adicional para que los líderes empresariales se adapten más rápidamente al riesgo climático, debido a la

posibilidad de interrupción de las cadenas de suministro y daños a la infraestructura.

La información de divulgación TCFD se considera una forma crítica para que los inversores aseguren la información que necesitan acerca de los riesgos climáticos existentes de una empresa. Las divulgaciones TCFD caracterizan los riesgos y las oportunidades en dos dimensiones: impactos físicos e impactos de transición. Tras el estudio se observa que los inversores encuestados planean dedicar tiempo y atención considerables a evaluar las implicaciones del riesgo físico (73%) y del riesgo de transición (71%) cuando toman decisiones de asignación y selección de activos para los próximos dos años.

Gráfica 5 | Porcentaje de encuestados que dedican un tiempo y una atención considerables a la transición y el riesgo físico



El screening excluyente y el positivo se usan ampliamente

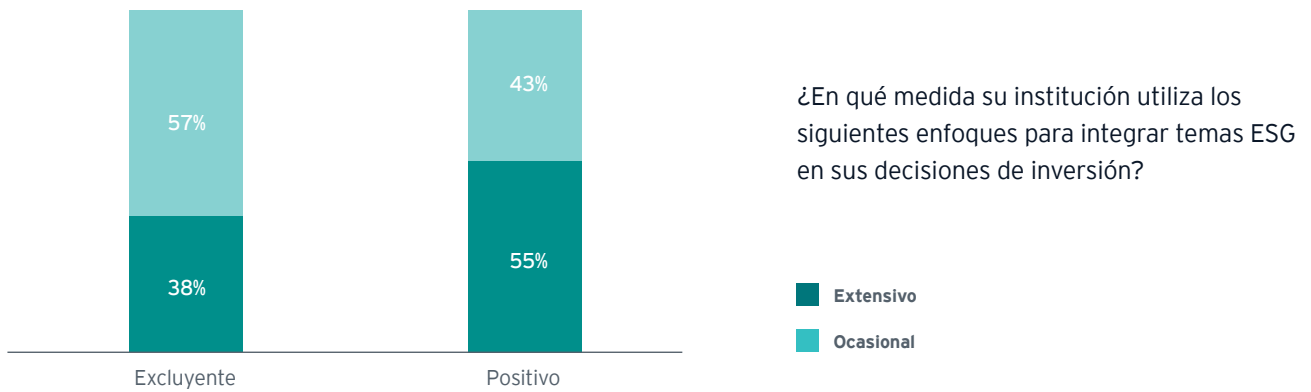
En septiembre de 2019, los inversores institucionales responsables de más de 4,6 billones de dólares (USD) en inversiones formaron la *UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance*.

El objetivo era utilizar su influencia financiera para combatir el cambio climático, para ello este grupo se comprometió a trasladar sus portafolios para tener cero emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para 2050. El estudio muestra que este tipo de inversión sostenible, que implica un screening excluyente y uno positivo, está en aumento y a menudo se usa para las decisiones de los inversores.

* *Are you reframing your future or is the future reframing you?* EYGM Limited, 2020.

** *UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance – United Nations Environment – Finance Initiative*. United Nations Environment – Finance Initiative – Partnership between United Nations Environment and the Global Financial Sector to Promote Sustainable Finance, <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>. Accessed 29 May 2020.

Gráfica 6 | Porcentaje de entrevistados que llevan a cabo filtros extensivos u ocasionales



El uso extensivo de filtros positivos refleja su creciente importancia en la inversión sostenible. Los inversores están utilizando filtros positivamente de los factores de riesgo de ESG para crear un enfoque de inversión moderno y de

primera calidad que genere un rendimiento que esté en línea con los puntos de referencia del mercado, y que a menudo los supere.





4

El futuro del
desempeño ESG:
confiable y creíble

Los aspectos ESG: fundamentales para el éxito en la era post-COVID

La pandemia de COVID-19, en lugar de distraernos de la necesidad de impulsar un futuro sostenible, refuerza ese imperativo. La transición hacia un futuro descarbonizado es fundamental para la resiliencia a largo plazo de las empresas, la economía y el planeta en su conjunto, siendo fundamentales las estrategias y los marcos ESG sólidos para la recuperación y así, prosperar en el futuro a largo plazo.

Es probable que los inversores vigilen de cerca cómo los países y las organizaciones se recuperan de los impactos económicos de la pandemia y que las economías y empresas nacionales que establezcan una agenda para el crecimiento resiliente al clima, sean vistas como una perspectiva atractiva, tanto en términos de oportunidades a corto plazo, como en la creación de empleo y de su capacidad a largo plazo para resistir los impactos sistémicos.

Para que los inversores comprendan la madurez de la resiliencia de una empresa, deben conocer los riesgos ESG que enfrentan las compañías y cómo pretenden gestionarlos. Por lo tanto, las divulgaciones

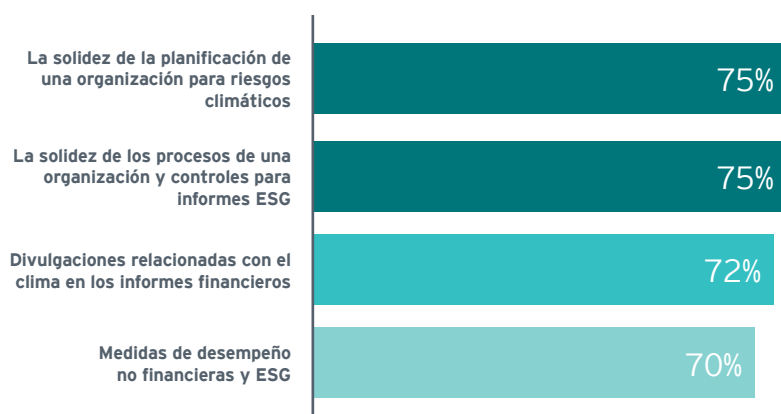
de ESG creíbles y sólidos son esenciales. Este estudio ha encontrado que existe un gran interés entre los inversores por generar confianza en la credibilidad de las divulgaciones de ESG.

Generar confianza y credibilidad en las divulgaciones relacionadas con el clima

Las cuestiones medioambientales son una prioridad para los inversores; sin embargo, las divulgaciones sobre el medio ambiente y el cambio climático, y los conocimientos sobre los enfoques de las empresas para gestionar los riesgos relacionados, solo son útiles para los inversores si tienen confianza en lo que se informa. Los resultados revelan un gran interés por ampliar el alcance de la garantía para proporcionar esa credibilidad y confianza.

El **75%** de los inversores encuestados encontraría valor en la solidez de la planificación de una organización para los riesgos climáticos.

Gráfica 7 | Porcentaje de encuestados que ven la solidez de la información como “valiosa” o “muy valiosa”



Estos resultados sugieren que la comunidad de inversores, dada su dependencia de la información no financiera, desempeñará un papel activo en impulsar a las empresas hacia el aseguramiento no financiero. Las empresas que quieran acceder al capital y comunicar su historia a los inversores deberán responder a esta demanda impulsada por los inversores.

Fomento de la confianza en las divulgaciones de inversiones verdes

En el mercado actual, existe una demanda de información consistente y detallada sobre cómo las empresas obtienen ingresos y logran desarrollar las soluciones ambientales. Pero a un número significativo de inversores les preocupa

que la información que reciben sea limitada. Tal vez no sea sorprendente, por lo tanto, encontrar que existe un gran interés por la seguridad de esta información: el 82% de los inversores encuestados dice que sería útil tener una seguridad independiente del impacto de las inversiones verdes y, de ellos, el 34% dice que sería muy útil.

El **92%** de los encuestados valora positivamente el hacer un uso extensivo de las políticas de los ODS implementados por la ONU.

La pandemia del COVID-19 subraya la importancia de lo "social" en ESG y la necesidad de divulgaciones más sólidas

Según el vicepresidente responsable de la inversión ESG en una importante gestora de activos de Estados Unidos, la situación de la pandemia actual remarca la importancia de la dimensión social de los factores ESG: "Creo que lo que ha hecho esta crisis es hacer hincapié en la importancia del capital humano en materias ESG", indicó. "Esto es algo de lo que la comunidad ESG ha estado hablando mucho, pero que tal vez no haya llegado a marcar la agenda en la materia. Se ha prestado mucha atención al cambio climático, y eso continuará, dado que es un riesgo sistémico a largo plazo que podría tener impactos similares al COVID-19 a largo plazo, pero creo que ha habido una falta real de divulgaciones sobre capital humano".

"Es algo que hemos discutido con los reguladores, especialmente en Estados Unidos, en torno a la necesidad de que las empresas realmente nos den más información sobre el capital humano. Si bien muchas de ellas dicen que los empleados son su mayor activo, ha sido realmente complicado medirlo. Un buen ejemplo es que, a menudo, las tasas de rotación básicas simplemente no se revelan. Hay mucha retórica en torno a los empleados y al capital humano, pero el COVID-19 realmente ha puesto esto en el centro de atención en cómo las empresas están abordando el problema con sus empleados y tomando las duras decisiones que deben poner en práctica".

Las empresas deberán ser más seguras, saludables y digitales

Empleados:

- ▶ El tema que ha tomado mayor relevancia en cuanto a empleados es la **salud y seguridad** con una puntuación del 9,17 sobre 10 y un aumento del 42%.
- ▶ **La gestión del talento y desarrollo digital** también cobra especial relevancia, con una puntuación del 8,25 sobre 10.
- ▶ Otros temas que ganan importancia son el **bienestar, salud mental y psicológica del empleado y condiciones de trabajo (horas extra, flexibilidad en el horario, etc.)**, con un aumento del 47% y 35% respectivamente.

Top 3 de los temas prioritarios ANTES del COVID-19 (/10)

1	Gestión talento y desarrollo digital	6,60
2	Compensación y salario	6,58
3	Salud y seguridad de los empleados	6,47

Top 3 de los temas prioritarios DESPUÉS del COVID-19 (/10)

1	Salud y seguridad de los empleados	9,17	+42%
2	Gestión talento y desarrollo digital	8,25	+25%
3	Bienestar, salud mental y psicología	8,19	+47%





5

¿Cuáles son los próximos pasos?

Los inversores utilizan cada vez más factores no financieros en su evaluación del desempeño de una empresa. A medida que buscan generar información sobre el valor a largo plazo, también buscan un marco formal para medir y comunicar el valor intangible, así como una conexión más estrecha entre los informes financieros y ESG convencionales.

Para cumplir con las expectativas de los inversores y garantizar que el desempeño ESG tenga un papel fundamental en la respuesta a largo plazo a la pandemia global, hay tres áreas destacadas a considerar por parte de las empresas:

1. Conectar la información financiera y no financiera

El estudio muestra que los inversores están preocupados por el abismo que a menudo existe entre finanzas y desempeño no financiero, que se complica por la falta de regulación relacionada con la alineación de información financiera y no financiera. Para ayudar a cerrar esta brecha, los inversores pueden centrarse en construir enfoques más sólidos y detallados, teniendo en cuenta las influencias con valor a largo plazo para determinados sectores y empresas, mientras que las compañías pueden centrarse más en su materialidad - informando sobre los factores ambientales, sociales y económicos que son más relevantes para sus grupos de interés y que podría afectar a su capacidad para crear valor a largo plazo-. Trabajar en la colaboración y comprensión entre los equipos financieros involucrados en la información financiera y los equipos incluidos en el desempeño ESG y la estrategia también será fundamental. Para que esta conexión tenga valor, las empresas deben evaluar si su información no financiera es tan consistente como sus

divulgaciones financieras, requiriendo la presentación de informes no financieros basados en métricas específicas de grado inversor que sean valorados por los inversores y que aporten confianza del mismo. Actualmente, los equipos de EY están trabajando en un diseño que está enfocado en permitir a las empresas identificar, gestionar y medir los activos intangibles, que a menudo son los mayores contribuyentes para el éxito de la organización - construyendo la conexión entre los bienes tangible e intangibles- y cómo contribuir a la creación de valor a largo plazo y una estrategia impulsada por un propósito.

2. Desarrollar un enfoque más sólido para las divulgaciones de riesgos TCFD a medida que el mundo hace la transición hacia un futuro descarbonizado

Los resultados del estudio muestran que hay una necesidad de aumentar el enfoque y entendimiento entre las empresas, en particular aquellas en sectores de alto riesgo - sobre cómo podrían verse afectados por los riesgos relacionados con el clima a corto, medio y largo plazo, y cómo gestionan esos riesgos en el futuro-. Los informes TCFD serán cada vez más importantes para los gobiernos, reguladores y sociedad como un modelo para las empresas con el objetivo de acelerar la demanda hacia una economía de cero emisiones netas de GEI. El clamor para obtener información sobre cómo las empresas están planeando responder a los riesgos climáticos, así como los riesgos derivados de la transición de la descarbonización se intensificarán. Las acciones críticas incluyen comprender el impacto del cambio climático - incluyendo los escenarios de 1,5° C, 2° C y 4° C - y la evaluación de la resiliencia de sus estrategias comerciales en estos

diferentes escenarios; evaluando las oportunidades asociadas con descarbonizar la economía; evaluar las vías de acceso y captación de capital; y conduciendo la estrategia con las herramientas adecuadas, como son los *shadow carbon prices* en sus cadenas de valor.

3. Inculcar la estandarización de los procesos y controles de informes no financieros para generar confianza y seguridad

Los informes de desempeño ESG carecen en general de sistemas y controles rigurosos que caracterizan a los informes. A esto se suma el hecho de que las

medidas de información ESG no se ajustan a las métricas estandarizadas. Como resultado, los inversores y las empresas no pueden garantizar la exactitud y confiabilidad de los informes no financieros. Haciendo efectivas prácticas de gobernanza y garantías de procesos no financieros, los controles y salidas de datos pueden generar confianza y garantía. Esta es un área donde el CFO y sus equipos financieros, -con amplia experiencia en el establecimiento de procesos, controles y aseguramiento de información financiera - pueden traer sus mejores prácticas y experiencias. La aportación de los CRO y los equipos de riesgo también pueden ser valiosos, al igual que la entrada en función de la tesorería donde las finanzas verdes están involucradas.



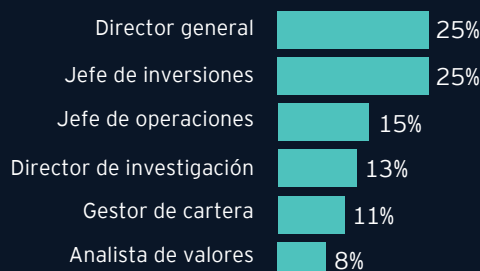
Sobre este estudio

En febrero de 2020, el equipo global de EY de Cambio Climático y Servicios de Sostenibilidad (CCaSS) encomendó a Longitude que llevara a cabo su quinta encuesta de inversores institucionales para examinar sus opiniones sobre la utilización de la información no financiera en la adopción de decisiones en materia de inversión.

Longitude y el Equipo EY CCaSS colaboraron en la redacción del cuestionario, incorporando algunas preguntas repetidas de años anteriores junto con una serie de preguntas temáticas sobre temas de interés a corto plazo. En total, Longitude recogió 298 respuestas de altos responsables de instituciones de compra en todo el mundo.

A continuación, se presentan los aspectos demográficos más destacados que se han utilizado en este estudio:

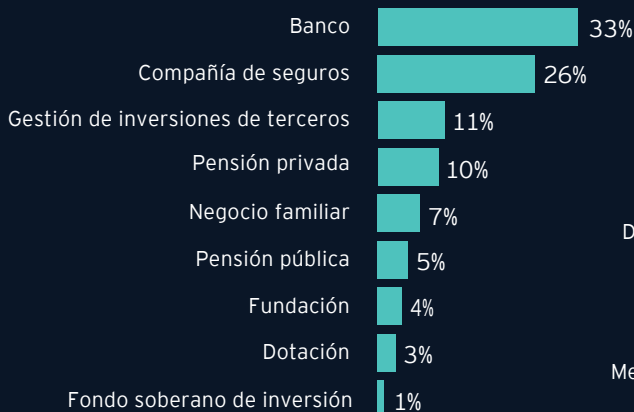
¿Cuál es su puesto o posición?



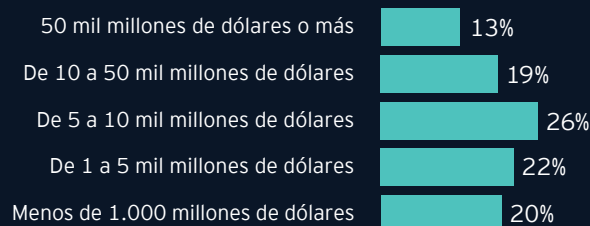
¿En cuál de los siguientes sectores invierte de una manera más notable?



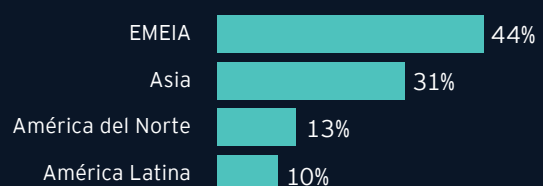
¿Para qué tipo de institución trabaja?



¿Cuáles son los activos que gestiona su institución?



¿Dónde se encuentra?



Acerca de EY

EY es líder mundial en servicios de auditoría, fiscalidad, asesoramiento en transacciones y consultoría. La información y los servicios de calidad que ofrecemos a nuestros clientes ayudan a generar confianza en los mercados de capitales y en las economías de todo el mundo. Desarrollamos líderes destacados que trabajan en equipo para cumplir los compromisos adquiridos con nuestros grupos de interés. De esta forma, jugamos un papel fundamental en el cumplimiento de nuestro propósito *Building a better working world* para nuestros profesionales, nuestros clientes y nuestro entorno.

EY hace referencia a la organización internacional y podría referirse a una o varias de las empresas de Ernst & Young Global Limited y cada una de ellas es una persona jurídica independiente. Ernst & Young Global Limited es una sociedad británica de responsabilidad limitada por garantía (*company limited by guarantee*) y no presta servicios a clientes. La información sobre cómo EY recopila y utiliza datos personales y su correspondiente descripción sobre los derechos de las personas en virtud de la legislación vigente en materia de protección de datos, están disponibles en ey.com/privacy. Para obtener más información sobre nuestra organización, visite ey.com.

© 2020 Ernst & Young, S.L.
Todos los derechos reservados.

ED None

La información recogida en esta publicación es de carácter resumido y solo debe utilizarse a modo orientativo. En ningún caso sustituye a un análisis en detalle ni puede utilizarse como juicio profesional. Para cualquier asunto específico, se debe contactar con el asesor responsable.

ey.com/es