



Building a better  
working world

Centro de Estudios EY  
Resumen Ejecutivo

# Climate Change and Sustainability Services survey 2018

¿Tu reporting no financiero explica  
cómo crea valor tu compañía?

## Contacto:

- ▶ Alberto Castilla  
Associate Partner  
Alberto.CastillaVida@es.ey.com  
+34 91 572 57 70

## Introducción

La información medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) se ha convertido en los últimos diez años en una parte fundamental en el proceso de toma de decisiones sobre una inversión. En esta línea, el 97% de los inversores institucionales consultados afirma realizar una evaluación del reporting no financiero de las empresas objetivo, según la cuarta edición del estudio Climate Change and Sustainability Services Survey de EY.

Para elaborar este estudio, se han entrevistado a más de 220 inversores institucionales de todo el mundo, una muestra que identifica los riesgos relacionados con el gobierno corporativo, la cadena de suministro, los derechos humanos y el cambio climático como los principales factores ESG que marcarán el funcionamiento de las empresas.

El estudio también revela un consenso notable en el peso que la información ESG tiene en la toma de decisiones de los inversores. Casi todos los encuestados (96%) señalan que han tenido en cuenta este tipo de información a la hora de decidir sobre una inversión, 28 puntos más que hace un año.

## Conclusiones principales

Durante los últimos diez años, la información medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) ha ganado peso entre las prioridades de los inversores institucionales al evaluar sus negocios futuros. La información no financiera se ha convertido en parte fundamental en el proceso de toma de decisiones de inversión, como lo demuestran las conclusiones del estudio de EY.

- ▶ **Una confianza creciente en los factores ESG.** Casi todos los inversores institucionales sondeados (97%) aseguran haber realizado una evaluación de la información no financiera de las compañías en las que planean invertir.
- ▶ **Aumento de la demanda de información y mayor consistencia en los datos.** Los inversores necesitan información consistente que respalde su toma de decisiones y, por ello, solicitan información no financiera de calidad y que cubre cada vez más ámbitos.
- ▶ **La información ha mejorado, pero sigue siendo desigual.** Hay un largo camino por recorrer para que las empresas entiendan completamente lo que es fundamental, lo que es relevante y la mejor manera de comunicarlo, más allá del gobierno corporativo.
- ▶ **Mayor preocupación por el cambio climático.** Este factor cada vez cuenta con un peso más relevante en el análisis de los inversores institucionales.
- ▶ **En busca de criterios contables.** El 59% de los inversores considera que la existencia de estándares contables para la información no financiera sería muy beneficiosa, 26 puntos por encima de lo registrado en el informe anterior.

## Mayor confianza en la información no financiera y ESG

El 97% de los inversores encuestados por EY asegura realizar una evaluación de la información no financiera de las compañías, bien sea de carácter informal (según el 65%), bien de carácter estructurado o metódico (32%), frente al 78% registrado en 2017. Solo el 3% no realiza en la actualidad ningún análisis, un porcentaje que se ha reducido con respecto a hace un año, cuando alcanzaba el 22%.

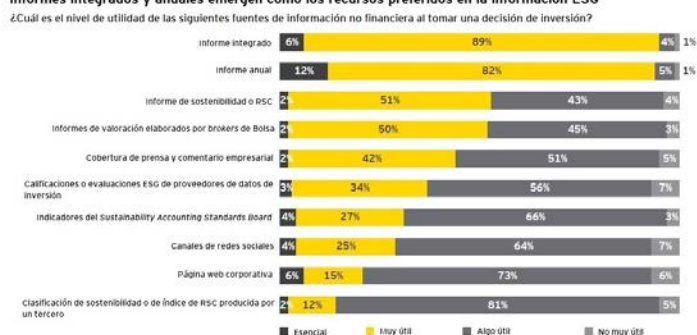
### Uso versátil de los factores ESG

Casi todos los inversores sondeados (96%) afirma que ha tenido en cuenta la información ESG en sus decisiones de inversión. De esta amplia mayoría, un 62% considera que lo ha hecho de forma ocasional, mientras que para un 34% ha jugado un papel fundamental. Sólo el 4% asegura que rara vez o nunca forma parte del proceso.

Los inversores consideran que la información relacionada con factores ESG es más valiosa (80%) o mucho más valiosa (9%) en la toma de decisiones de inversión cuando se afronta una época de recesión.

Mayor confianza en los informes integrados y anuales. El informe integrado y el informe anual siguen siendo las principales fuentes de información para los inversores consultados. Le siguen en importancia, los informes de sostenibilidad y responsabilidad Corporativa, los realizados por brokers, la cobertura en medios de comunicación. Casi todos los consultados (95%) aseguran que los informes integrados son fuentes de información no financiera muy útil o esencial, en porcentaje similar a los informes anuales 94%. En la encuesta de EY de 2017, solo el 57% aseguró que los informes integrados eran muy útiles o esenciales, y los informes anuales para el 63%.

### Informes integrados y anuales emergen como los recursos preferidos en la información ESG



## Un largo camino por recorrer

Los inversores aseguran que la mayoría de las empresas analizan la materialidad de los factores ESG. Además, evalúan mejor la materialidad de los temas relacionados con el gobierno corporativo (8,28 en una escala de 1 a 10), seguido de los aspectos sociales (7,72) y medioambientales (6,19) cuando se trata de valorar la importancia de los factores ESG.

Cumplimiento y gestión de riesgos, principales incentivos. Los inversores creen que el cumplimiento normativo (90%), seguido de la gestión de riesgos (87%) son los principales incentivos que más motivan a las compañías para informar sobre sus factores ESG. La estrategia de valor a largo plazo (78%) y la presión competitiva (70%) son otras razones de peso, mientras que sólo el 44% considera la demanda de los inversores como una razón para que las empresas reporten estos datos. Entre las principales diferencias con el informe realizado hace un año, la reputación de una empresa ha variado del 74% al 40%.

## Cuatro factores claves para la toma de decisiones

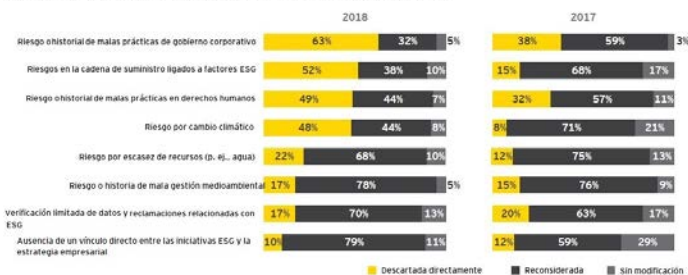
Los riesgos relacionados con el gobierno corporativo, la cadena de suministro, los derechos humanos y el cambio climático son los principales factores ESG que tienen en cuenta los inversores a la hora de tomar decisiones. En opinión de los inversores consultados, si detectase riesgos de gobierno corporativo o un historial deficientes de prácticas en esta materia sería clave para descartar un inversión, según el 63% de los consultados, un porcentaje que se ha elevado en 25 puntos desde el informe de 2017.

Por su parte, los riesgos de la cadena de suministro que están vinculados a factores ESG (52%), el historial de prácticas deficientes en derechos humanos (49%) y los riesgos relacionados con el cambio climático (48%) también son elementos relevantes para rechazar una inversión.

En el estudio de 2017, los inversores aseguraron que descartarían inmediatamente una inversión por razones de gobierno corporativo (38%); derechos humanos (32%); capacidad de verificar los factores ESG (20%) y la cadena de suministro (15%). El cambio climático fue el factor con una puntuación más baja, con solo el 8%.

#### Gobierno corporativo, cadena de suministro, derechos humanos y el cambio climático son los principales factores ESG en la toma de decisiones para la inversión

¿Cómo afectarían las siguientes informaciones a la decisión sobre una posible inversión?



## Estrategias de inversión

Cuando los inversores analizan inversiones en base a criterios ESG optan por dos tipos de estrategias: positivas o negativas. Las estrategias positivas se refieren a inversiones en empresas cuya actividad tiene un impacto óptimo en la sociedad, como por ejemplo, las energías renovables, la educación o la sanidad. Por el contrario, una estrategia negativa trata de excluir negocios considerados poco éticos o no tenga en cuenta factores ESG. En general, los inversores consideran que incorporar o integrar el impacto social, medioambiental y de gobierno corporativo como un criterio para adoptar decisiones de inversión contribuye a mejorar la rentabilidad y reducir el riesgo.

En este contexto, aquellos que optan por una estrategia negativa en el proceso de análisis de inversiones consideran que ayuda a generar rentabilidad en mayor medida que a reducir el riesgo de la inversión, así lo aseguran el 85% y el 67% de los consultados, respectivamente. Por su parte, aquellos que incorporaran una estrategia negativa priman la reducción de riesgos frente a un aumento de la rentabilidad, según el 79% y el 70%, respectivamente.

## La estandarización de los informes ESG

Los inversores consideran importante estandarizar la información no financiera de las compañías. El 59% asegura que sería muy beneficioso, 26 puntos porcentuales por encima del resultado del sondeo de 2017.

#### Los inversores piden una normativa estándar para la contabilidad no financiera

¿Cómo beneficiaría cada uno de estos factores a las decisiones de inversión?



## ¿Cuáles deben ser los próximos pasos?

La creciente demanda de los inversores institucionales por informar sobre los activos no financieros refleja un nivel de comprensión más sofisticado de los factores ESG. Este contexto y la posibilidad de tener acceso a más datos pueden ayudar a las compañías a respaldar su posición en sus conversaciones con los inversores y su preparación para el futuro desarrollo normativo. Según las conclusiones del informe, hay cuatro áreas en las que las empresas deberían centrarse:

- ▶ **Establecer un proceso de análisis de materialidad.** Contribuye a fijar los objetivos de sostenibilidad; definir los asuntos que deberían ser cubiertos en el reporting; fijar KPIs para medir el rendimiento y alinear los riesgos ESG con las prioridades de gestión.
- ▶ **Medir los resultados de factores sociales y medioambientales.** Una vez que se obtiene el análisis de materialidad se puede establecer los indicadores necesarios que formaran parte de la información no financiera.
- ▶ **Medir el valor a largo plazo.** Con el método y las métricas adecuadas, como las que ofrece EY, las empresas pueden identificar el coste total, el valor y retorno derivado de las actividades de la compañía.
- ▶ **Ampliar el reporting sobre los riesgos de cambio climático e interactuar con los stakeholders.** Las empresas deben evaluar su exposición a los riesgos de cambio climático; construir escenarios a largo plazo; proporcionar la información necesaria a los stakeholders; construir estrategias en otros países, y aprovechar las oportunidades de bajas emisiones de carbono.

## Acerca de EY

EY es líder mundial en servicios de auditoría, fiscalidad, asesoramiento en transacciones y consultoría. Los análisis y los servicios de calidad que ofrecemos ayudan a crear confianza en los mercados de capitales y las economías de todo el mundo. Desarrollamos líderes destacados que trabajan en equipo para cumplir los compromisos adquiridos con nuestros grupos de interés. Con ello, desempeñamos un papel esencial en la creación de un mundo laboral mejor para nuestros empleados, nuestros clientes y la sociedad.

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. Para ampliar la información sobre nuestra organización, entre en [ey.com](http://ey.com).

© 2019 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](http://ey.com/es)

## Acerca del Centro de Estudios EY

EY ha desarrollado una herramienta de trabajo a disposición de las empresas, las instituciones públicas y privadas así como los medios de comunicación en la que aglutina su conocimiento y experiencia sobre cuestiones que afectan el mundo económico y empresarial.

En el Centro de Estudio puede acceder a contenido sectorial relevante procedente de: informes globales de EY, con material en castellano, así como publicaciones locales para España; alertas técnicas (contables, fiscales y legales) y artículos de opinión de nuestros profesionales.

Para más información visite [estudiosey.es](http://estudiosey.es)

Twitter: [@EY\\_Spain](https://twitter.com/EY_Spain)

LinkedIn: [EY](https://www.linkedin.com/company/ey)

YouTube: [EY Spain](https://www.youtube.com/EY_Spain)

Facebook: [EY Careers Spain](https://www.facebook.com/EY_Careers_Spain)

Instagram: [eyspain](https://www.instagram.com/eyspain)