

Encuestamos a 227 inversores y analistas de 43 países de todo el mundo y realizamos más de diez entrevistas en profundidad para averiguar qué les importa hoy en día, cómo evalúan los resultados de las empresas y qué les inspira confianza en la información empresarial. Esto es lo que nos dijeron sobre lo que consideran un déficit de ejecución.

Encuesta Global de Inversores de PwC

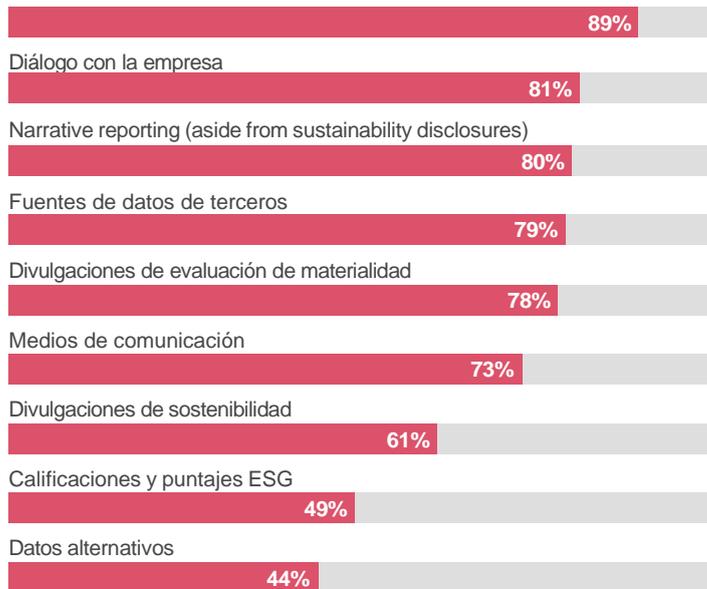
La brecha de ejecución ESG

El papel de la información de alta calidad generando confianza

Los inversores utilizan una amplia gama de fuentes para obtener información sobre cómo gestionan las empresas los riesgos y las oportunidades, y los informes financieros encabezan la lista

% de encuestados que utilizan la fuente en un grado moderado, grande o muy grande a la hora de evaluar cómo gestionan las empresas los riesgos y las oportunidades

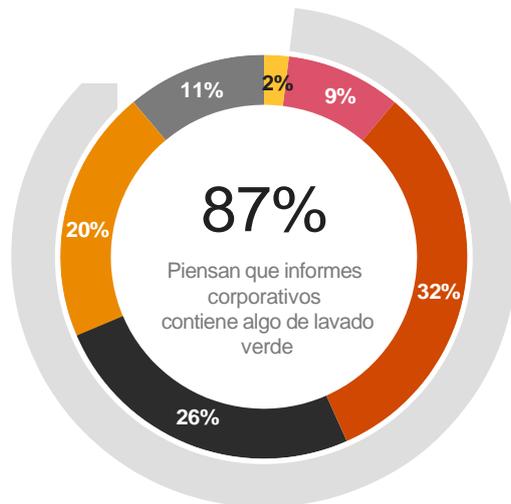
Estados financieros y revelaciones en notas



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

La preocupación de los inversores por el "ecoblanqueo" erosiona la confianza en lo que dicen las empresas sobre cómo abordan los riesgos y oportunidades de sostenibilidad a los que se enfrentan. Estas preocupaciones también dificultan que los profesionales de la inversión asignen el capital a donde tiene que ir.

% de encuestados que creen que los informes corporativos contienen afirmaciones sin fundamento sobre los resultados de sostenibilidad de una empresa



■ Nada ■ En medida limitada ■ En medida moderada ■ En gran medida
■ En muy gran medida ■ No sabe

Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

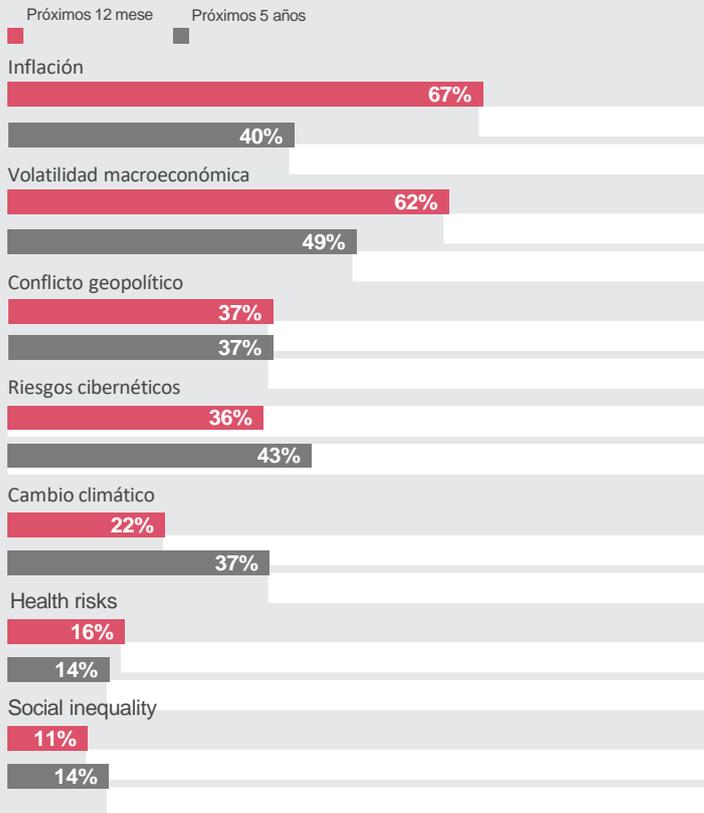


Me pregunto si las empresas se limitan a hacer dibujos sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU para quedar bien o si están tomando medidas sinceras para alcanzarlos.

Inversor basado en Japón

A los inversores les preocupan, sobre todo, las amenazas a las que se enfrentan las empresas a corto plazo por la inflación y la volatilidad económica. Los riesgos climáticos y de ciberseguridad ascienden en la lista de preocupaciones de los inversores a medio plazo.

% de encuestados que creen que las empresas estarán muy o extremadamente expuestas a la amenaza en los próximos 12 meses o 5 años



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

Los inversores esperan que las empresas den prioridad a la innovación y la rentabilidad. Después de todo, si una empresa no puede adaptarse o se queda sin liquidez, no sobrevivirá el tiempo suficiente para abordar los demás problemas a los que se enfrenta.

% de encuestados que seleccionaron el resultado como una de las cinco principales prioridades

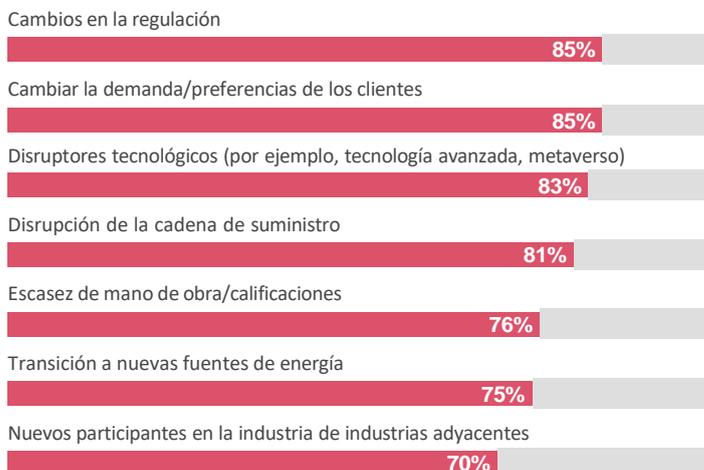


Los encuestados podían seleccionar hasta cinco temas; aquí se muestran los diez más elegidos. Otras opciones eran mejorar la diversidad en las juntas directivas de las empresas, garantizar la igualdad salarial entre hombres y mujeres y entre razas, garantizar la transparencia fiscal y reducir el consumo de agua.

Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

Los cambios en la regulación y las preferencias de los clientes encabezan la lista de factores disruptivos que los inversores creen que tendrán un impacto en la rentabilidad a largo plazo.

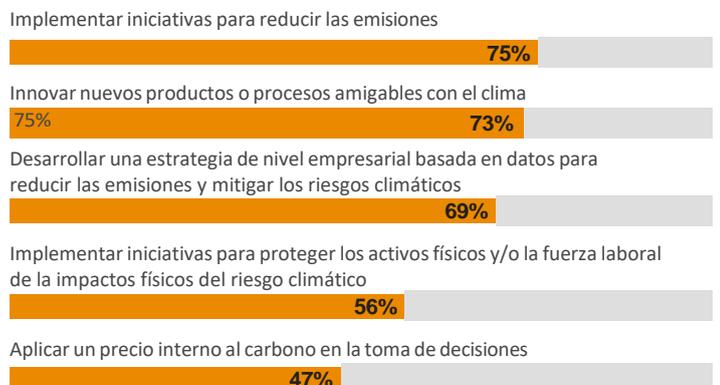
% de encuestados que creen que tendrán un impacto grande o muy grande en la rentabilidad en los próximos diez años



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

A medida que aumenta la exposición a la amenaza del cambio climático, los inversores tienen ideas sobre las medidas que pueden adoptar las empresas para gestionar el riesgo de forma eficaz.

% de encuestados que creen que estas acciones serán eficaces para prepararse ante el riesgo de cambio climático



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

Los inversores creen que los gobiernos pueden desempeñar su papel aplicando medidas para incentivar el comportamiento sostenible de las empresas.

54%

creen que sería eficaz gravar con impuestos las actividades no sostenibles.

54%

creen que sería eficaz adoptar requisitos de información empresarial que ofrezcan transparencia sobre las medidas adoptadas por las empresas para hacer frente a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

48%

creen que sería eficaz subvencionar a las empresas que emprendan actividades o iniciativas que aborden las prioridades gubernamentales en materia de sostenibilidad.

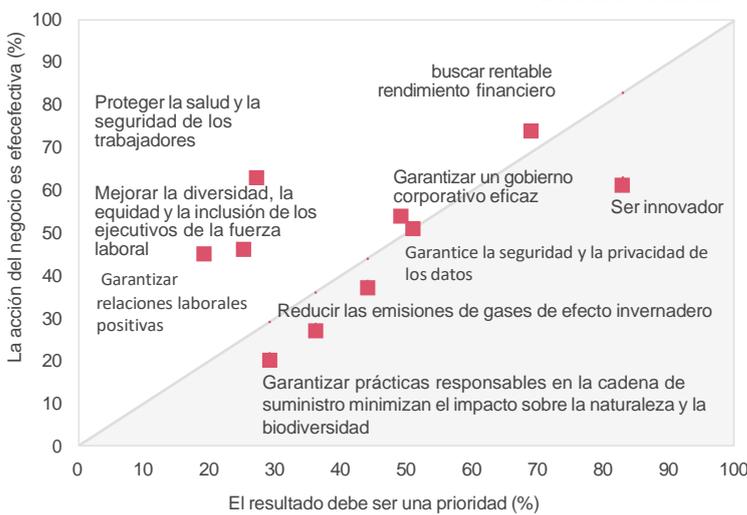


Intentamos hacer lo posible para que nuestra cartera sea net zero e invertir capital en actividades sostenibles, pero eso no va a resolver los grandes problemas del mundo. Por eso necesitamos un enfoque integrado de los responsables políticos, el poder legislativo, las empresas y las comunidades en las que operamos para alcanzar el net zero. Los inversores pueden influir en mercados más amplios, pero necesitamos que todos naden en la misma dirección.

Inversor basado en USA

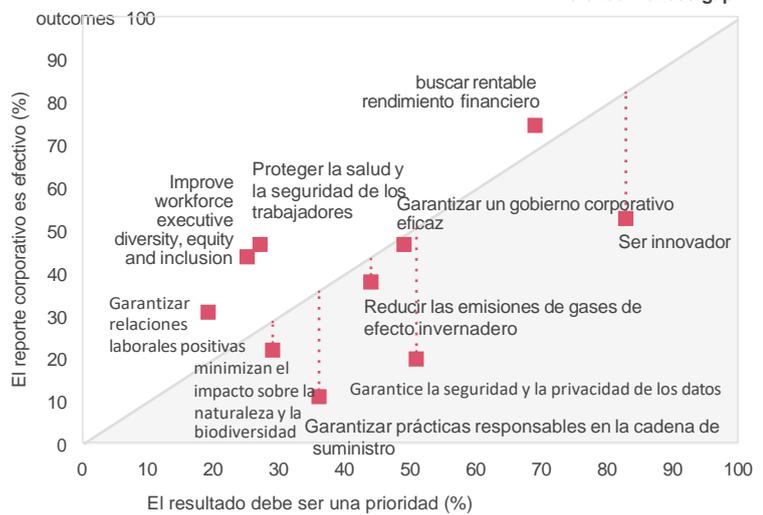
Existe una brecha de ejecución entre lo bien que los inversores creen que lo están haciendo las empresas para cumplir algunas de las principales prioridades. También se observa una brecha en la información, lo que pone de relieve el reto al que se enfrentan los inversores a la hora de evaluar en qué medida las empresas las están cumpliendo. Esto puede explicar por qué los inversores dan prioridad a algunas fuentes de información sobre otras a la hora de evaluar la gestión de riesgos y oportunidades por parte de las empresas, como se ha señalado anteriormente.

Investor views on effectiveness of business action vs relative priority for business to deliver outcomes



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

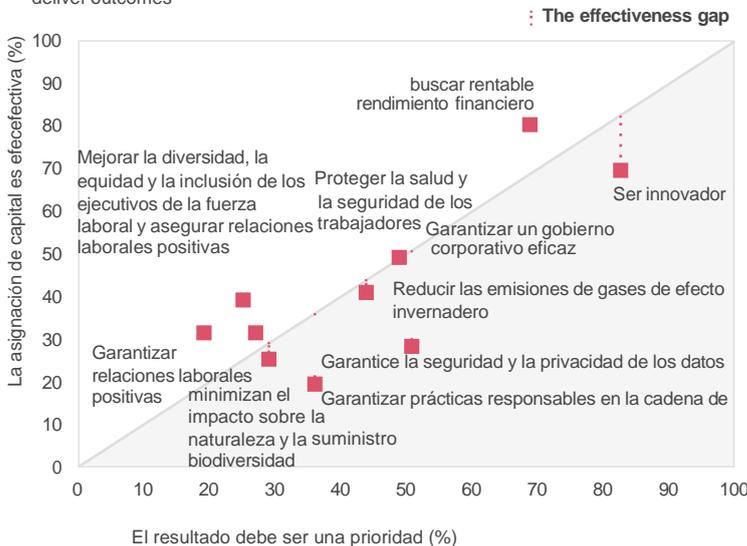
Investor views on effectiveness of corporate reporting vs relative priority for business to deliver outcomes



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

Si los inversores consideran que los informes corporativos son insuficientes para ayudarles a evaluar algunas de las principales prioridades que deben cumplir las empresas, les resultará difícil asignar capital a esas áreas prioritarias.

Investor views on effectiveness of capital allocation vs relative priority for business to deliver outcomes



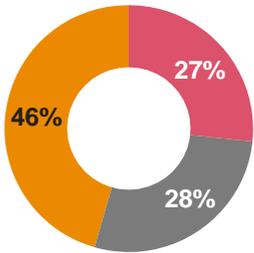
Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022



4 Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

Es probable que la disposición de los inversores a aceptar una menor tasa de rendimiento de la inversión en empresas que toman medidas para abordar las cuestiones de sostenibilidad esté relacionada con la necesidad de que los gestores de activos respondan a la demanda de los clientes de productos de inversión ASG que ayuden a los clientes a alcanzar sus objetivos financieros, y adherirse a un entorno normativo que dé prioridad al deber fiduciario.

Estaría dispuesto a aceptar una menor tasa de rentabilidad de la inversión en una empresa que lleve a cabo actividades que tengan un **impacto beneficioso en la sociedad o el medio ambiente.**



■ Yes ■ Neutral ■ No

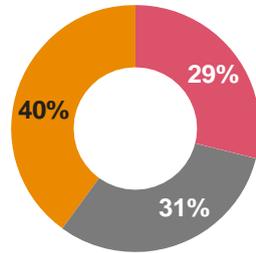
Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022



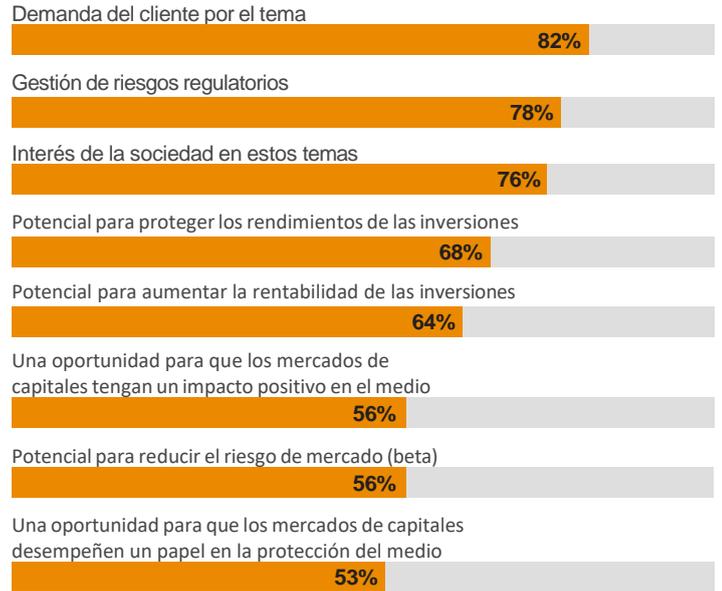
Al final, los inversores, como agentes de sus clientes e instituciones, tienen una simple misión que cumplir, que es obtener rentabilidad.

Inversor basado en Europa

Estaría dispuesto a aceptar una menor tasa de rentabilidad de la inversión en una empresa que emprenda actividades que aborden la sostenibilidad de aspectos **relevantes al rendimiento y las perspectivas de su negocio.**



% de encuestados que piensan que estos factores impulsan moderada, en gran medida o en gran medida el interés de los inversores en la inversión ESG



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

How companies can respond

To go some way toward bridging the reporting gap, investors have some requests for information they want companies to disclose.

73%

quiere ver el costo de cumplir los compromisos de sostenibilidad que la empresa ha establecido

69

Quiere ver la relevancia de los factores de sostenibilidad para el modelo de negocio de la empresa

70%

quiere ver el efecto de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las hipótesis de los estados financieros de la empresa.

66%

quiere ver la gobernanza y la supervisión de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad.

Tener información sobre el impacto de una empresa en el medio ambiente o la sociedad en la que opera es importante para el análisis de inversión y la toma de decisiones.

60%

quiere que las empresas informen del impacto que tienen sobre el medio ambiente o la sociedad ahora y en el futuro

66%

de los que desean información sobre el impacto también quieren que las empresas revelen el valor monetario de ese impacto.



Como accionista externo, no estoy necesariamente muy bien situado para determinar si los factores ASG de una empresa sobre los que se va a informar son relevantes para el negocio y el propósito de la empresa. Así que dependería en gran medida de que la empresa lo determinara.

Inversor basado en Reino Unido

% de encuestados que quieren que las empresas divulguen el valor monetario de su impacto que también están de acuerdo o muy de acuerdo en que esta es la razón por la que una empresa debería hacerlo

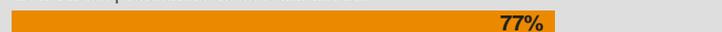
Ayudaría a las empresas a comprender el efecto económico completo de sus decisiones comerciales



Alentaría a las empresas a abordar los problemas ambientales y/o sociales a los que contribuyen



Animaría a las empresas a centrarse en soluciones a largo plazo para abordar los problemas de sostenibilidad.



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

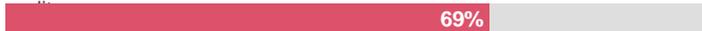
Los inversores valoran la certificación como una forma de darles confianza en la información corporativa sobre sostenibilidad. A la cabeza de su lista está la certificación razonable, que es el mismo nivel que la auditoría de los estados financieros. También quieren saber que una empresa ha hecho realmente lo que dice que ha hecho, así como que la información se ajusta a un marco de información reconocido.

% de encuestados que obtienen un grado moderado, alto o muy alto de confianza de estos

Opinión de seguridad razonable independiente (es decir, el nivel de seguridad obtenido en una auditoría de los estados financieros)



Certificación externa o informe de validación por parte de una consultora de sustentabilidad, agencia de certificación u organización de servicios profesionales que no sea una firma



Opinión de seguridad limitada independiente (un nivel de seguridad inferior al que se obtiene en una auditoría de los estados



Revisión por la función de auditoría interna de la empresa



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022



Si existe una certificación de los informes de sostenibilidad, creo que el objetivo debería ser el mismo que el de la auditoría de los estados financieros, para que el lector pueda estar seguro de que lo que se informa es razonablemente preciso y relevante.

Inversor basado en Reino Unido

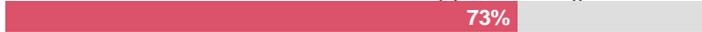
La organización que proporciona la seguridad es menos importante para los inversores que las cualidades que esperan del profesional de la seguridad. A medida que el nivel de garantía se vuelve más riguroso con el tiempo, los inversores primero buscarán comprender las razones de cualquier opinión de garantía calificada antes de tomar medidas para vender sus acciones.

% de encuestados que piensan que estas son cualidades importantes que debe tener un profesional ejerciente

Tener acceso a (o la capacidad de acceder) a expertos con el conocimiento necesario de la materia



Ser expertos en aplicar el escepticismo profesional y la capacidad de evaluar la razonabilidad de las estimaciones y juicios de la gerencia.



Estar sujeto a una regulación que exige independencia y normas éticas



La capacidad de evaluar y verificar información prospectiva, incluido el análisis de escenarios



Tener experiencia en la realización de auditorías de organizaciones complejas (p. ej., realizar evaluaciones de materialidad, verificar la integridad, identificar el límite de informes)



Ser capaz de tener una visión integral del negocio en todos los tipos de informes corporativos (por ejemplo, estados financieros, informes de sostenibilidad, otros informes narrativos)



Estar capacitado en el uso de metodologías de auditoría



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

% de encuestados que obtendrían un grado de confianza moderado, grande o muy grande de estas acciones por parte de un profesional de la auditoría

Asegurar que la gerencia de una empresa ha hecho lo que ha informado que ha hecho



Asegurar que la información esté en línea con un marco de información generalmente reconocido



Asegure el informe como un todo, no como un subconjunto de lo que se informa



Asegurarse de que las acciones que la gerencia de una empresa está tomando para abordar los problemas que enfrenta el negocio son las acciones apropiadas que se deben tomar.



Asegurar que la información esté en línea con un marco de información desarrollado por la entidad que informa



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

% de encuestados que es probable o muy probable que tomen esta medida si una empresa recibiera una opinión de aseguramiento calificada sobre sus informes de sustentabilidad

Considere esto como una forma de comprender la madurez de los procesos de elaboración de informes de sostenibilidad de la empresa



Preocuparse de que los procesos de información y supervisión de la empresa no sean suficientes



Solicitar más información al comité de auditoría de la



empresa Preocuparse de que pueda haber un



problema en el negocio Estar preocupado por el valor



de una inversión en la empresa No tomar ninguna

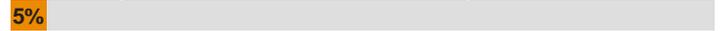


medida

Vender la inversión en la empresa



Tomar una posición corta en acciones de la compañía



Fuente: Encuesta Global de Inversores de PwC 2022

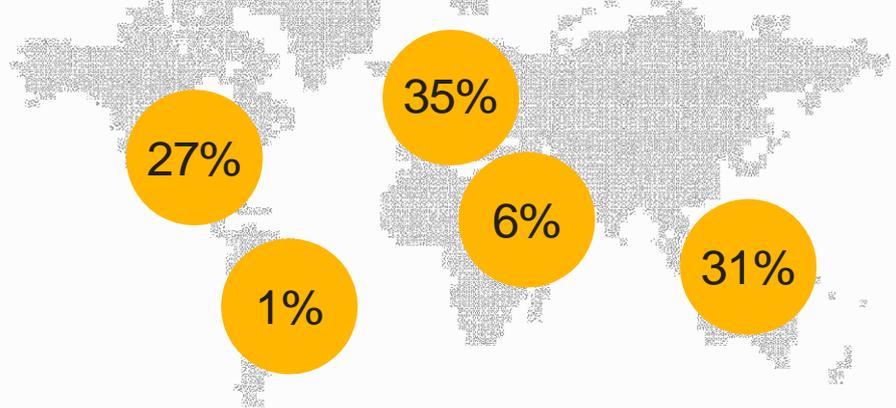
Metodología de la investigación

En septiembre y octubre de 2022, PwC realizó una encuesta en línea en la que recibimos respuestas de 227 profesionales de inversión de 43 territorios. También realizamos 13 entrevistas en profundidad con inversores y analistas en cinco territorios. Las personas que respondieron a la encuesta en línea pertenecían a una amplia gama de sectores, funciones y especialidades, con activos gestionados que oscilaban entre 500 millones de dólares y 1 billón de dólares o más. La investigación online fue llevada a cabo por PwC Research, nuestro centro global de excelencia en investigación primaria y servicios de consultoría basados en la evidencia. Las entrevistas en profundidad fueron realizadas por socios y personal de PwC.

¿Cuál es su rol?



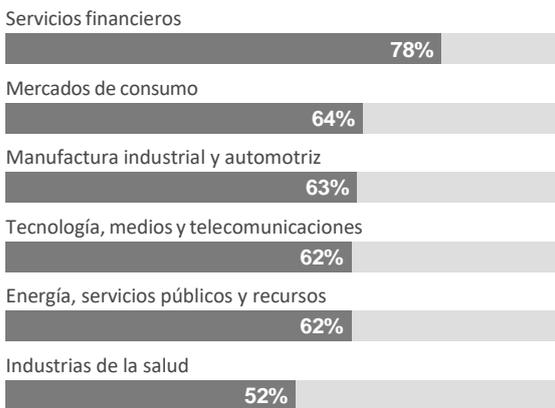
¿En dónde está basado?



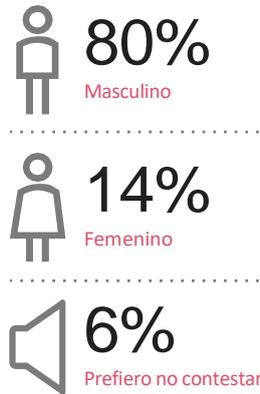
Where do you invest? Top five countries indicated



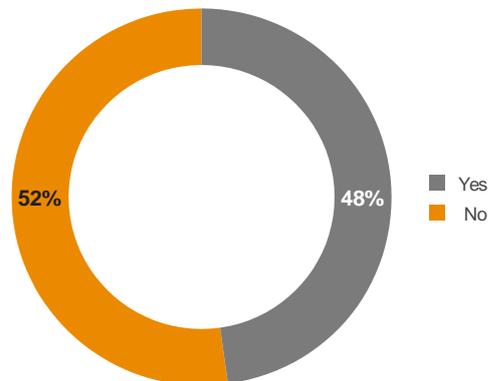
¿Qué industrias cubre?



¿Cuál es tu género?



¿Es su organización signataria de un organismo o iniciativa de inversión responsable?



Tenga en cuenta: a lo largo de este documento, debido al redondeo, es posible que los porcentajes no sumen exactamente el 100 %.

Contactos



James Chalmers
Líder Global de Auditoría,
PwC UK
james.chalmers@pwc.com



Nadja Picard
Líder Global de Reportes, PwC Alemania
nadja.picard@pwc.com



Hilary Eastman
Jefe de Compromiso Global de Inversionistas, PwC Reino Unido
hilary.s.eastman@pwc.com



Gale Wilkinson
Gerente Global de Compromiso con Inversionistas, PwC UK
gale.wilkinson@pwc.com

www.pwc.com/GIS2022

En PwC, nuestro propósito es generar confianza en la sociedad y resolver problemas importantes. Somos una red de firmas en 152 países con cerca de 328,000 personas comprometidas con brindar calidad en servicios de auditoría, asesoría e impuestos. Obtenga más información y cuéntenos lo que le importa visitándonos en www.pwc.com.

© 2023 PwC. Todos los derechos reservados. PwC se refiere a la red de PwC y/o una o más de sus firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada. Consulte www.pwc.com/structure para obtener más detalles. Este contenido es solo para fines de información general y no debe utilizarse como sustituto de la consulta con asesores profesionales.