



Estudio global sobre ESG Due Diligence+ 2024

Resumen ejecutivo

KPMG. Make the Difference.



Prefacio

KPMG encuestó a más de 600 inversores en 35 geografías y a 50 de los principales negociadores del mundo para comprender cómo utilizan el due diligence (DD) para mitigar los posibles riesgos relacionados con ESG. También exploramos cómo aplican la lente de creación de valor a ESG para identificar oportunidades y rendimientos financieros a largo plazo.

Los hallazgos de esta edición confirman lo que aprendimos en el primer estudio internacional sobre ESG due diligence en la región de Europa, Oriente Medio y África (EMA) publicado en 2022.

La Due Diligence ESG (DD ESG) sigue siendo una práctica importante para los principales inversores. De hecho, una clara mayoría de los encuestados indica que los criterios ESG en las transacciones han incrementado su importancia en los últimos 12 a 18 meses, y esperan que siga este camino a futuro.

El informe expone los resultados de nuestra encuesta y analiza los beneficios que los inversores están obteniendo al realizar la DD ESG. También ofrece soluciones prácticas a algunos de los desafíos comunes de la DD ESG. Las ideas expuestas en las entrevistas con los principales inversores se unieron para crear el Manual de Creación de Valor ESG, que describe las herramientas y palancas que los inversores aprovechan para crear valor ESG en sus transacciones.



ESG está madurando rápidamente en los negocios. La perspectiva ESG es cada vez más importante para inversores y clientes. La dificultad radica en la amplitud del tema, por lo que es fundamental saber cómo enfocarlo. Por eso nos centramos en el valor, no en los valores.

Craig Mennie

Director Global de Servicios Transaccionales
KPMG Australia

Perspectivas globales de un vistazo



La DD ESG sigue aumentando en importancia, a pesar de los vientos en contra. Los deal-makers reportan de mayor peso del DD ESG en los últimos 12 a 18 meses, y se espera que siga este camino. Esta idea contrarresta las expectativas iniciales sobre una disminución en la importancia de los factores ESG debido a la debilidad general en la actividad de fusiones y adquisiciones, la incertidumbre económica y la contra reacción a ESG en algunas geografías.

Estadísticas clave

- Cuatro de cada cinco deal-makers a nivel mundial indican que las consideraciones ESG están en su agenda de fusiones y adquisiciones
- El setenta y uno por ciento de los encuestados informa un aumento en la importancia de ESG en las transacciones en los últimos 12 a 18 meses
- El cincuenta y siete por ciento de los encuestados dice que espera realizar DD ESG en la mayoría de sus transacciones durante los próximos dos años
- Los dos factores clave para llevar a cabo DD ESG son:
 1. El valor monetario de poder identificar los riesgos y oportunidades ESG de forma temprana (el 58% de los encuestados está de acuerdo)
 2. La capacidad de responder mejor a los requisitos regulatorios (el 44% de los encuestados está de acuerdo)



Los principales inversores vinculan los criterios ESG a la tesis de inversión e impulsan el valor financiero a partir de ella. Para ello, combinan un profundo conocimiento de los riesgos y oportunidades comerciales, operativas y financieras derivadas de la evolución de las normativas ESG y las expectativas de los grupos de interés que tienen un enfoque disciplinado en materia de rendimientos financieros durante el período de tenencia. Utilizan herramientas como una línea de base, planes de acción integrados a 100 días, y un análisis sistémico de las fuentes de financiación para mejorar el rendimiento. Estas mejoras pueden materializarse en un aumento de los ingresos, la disminución de los costos o la reducción del riesgo de una inversión, a través de diversas áreas medioambientales, sociales y de gobernanza -normalmente relacionadas en la actualidad con temas como la descarbonización, el reciclaje, la circularidad y la gestión de la cadena de suministro.

Estadísticas clave

- Los inversores financieros son más propensos que los inversores corporativos a:
 - Vincular directamente su enfoque de DD ESG con su estrategia ESG.
 - Centrarse en los riesgos y oportunidades ESG para proteger y crear valor.
 - Utilizar los hallazgos de la DD ESG para informar directamente los planes de acción posteriores al cierre.
- Los inversores financieros tienen casi el doble de probabilidades que los inversores corporativos de buscar de forma proactiva empresas objetivo que se beneficien comercialmente de un posicionamiento ESG superior
- El cincuenta y cinco por ciento de los encuestados está dispuesto a pagar una prima de entre el 1 y el 10 % por activos con alta madurez ESG
- Los inversores más maduros muestran una mayor disposición a pagar una prima.

Perspectivas globales de un vistazo



Los desafíos a la hora de llevar a cabo la DD ESG son persistentes, pero están surgiendo algunas soluciones. Los inversores tienen dificultades para elegir un alcance, que sea significativo, procesable y permita recibir datos de calidad de las empresas objetivo, así como cuantificar los hallazgos. Sin embargo, para cada uno de estos desafíos existen soluciones. En cuanto al alcance, cada vez está más claro qué temas deberían formar parte de un trabajo de DD ESG con cambio en el foco de los valores al valor. En cuanto a la calidad de los datos, hay una gran oportunidad para que los vendedores y asesores de venta impulsen las desinversiones mediante la elaboración de documentación de venta con mayor calidad en ESG. Y en cuanto a la cuantificación, la sinergia entre los equipos de DD ESG y los equipos de due diligence comercial y operativo son cada vez más claras.

Estadísticas clave

- El cuarenta y nueve por ciento de los inversores piensa que el alcance de una DD ESG es un desafío clave
- Alrededor de dos tercios de los encuestados creen que los riesgos relacionados con el cambio climático y la descarbonización son importantes y deben incluirse en el alcance de la DD ESG
- El cuarenta y ocho por ciento de los inversores están experimentando dificultades para cuantificar los posibles hallazgos de la DD ESG
- El cuarenta y cinco por ciento de los inversores considera que la falta de datos sólidos o políticas escritas que evidencien las supuestas prácticas de gestión ESG en el objetivo
- El cuarenta y ocho por ciento de los inversores financieros incorporaron aspectos ESG en las desinversiones de renta variable (equity), y prepararon documentación específica de ESG como parte de su proceso de desinversión.
- El cincuenta y siete por ciento de los encuestados planea trabajar con asesores externos para la DD ESG en el futuro.



La DD ESG es importante, pero los presupuestos no coinciden. A pesar de la creciente evidencia de la importancia y los beneficios de la DD ESG, los presupuestos dedicados siguen siendo bajos en comparación a otros DD, como los financieros, comerciales o legales. Esto limita la capacidad de los especialistas en ESG para realizar un análisis en profundidad de los numerosos y complejos temas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo que buscan los inversores.

• Estadísticas clave

- El cuarenta y cinco por ciento de los inversores encuestados se han encontrado con alguna implicancia significativa en la operación como resultado de un hallazgo material en la DD ESG (y más de la mitad de ellos experimentaron un "bloqueo de la operación")
- El cuarenta y cuatro por ciento de los inversores financieros y corporativos creen que el flujo de trabajo de DD ESG es muy importante o absolutamente crítico
- A nivel mundial, aproximadamente el 60% de los inversores corporativos y casi el 80% de los inversores financieros consideran que un presupuesto razonable de DD ESG está por debajo de los 50.000 dólares por proyecto.

Los principales inversores y deal makers de todo el mundo confían en el asesoramiento de KPMG



Desarrollar la estrategia corporativa de sostenibilidad:

Para los inversores que no cuentan con una estrategia de sostenibilidad corporativa lo suficientemente precisa, los profesionales de KPMG pueden ayudar a revisar, desarrollar y afinar su estrategia de sostenibilidad corporativa. Pueden ayudar a identificar qué áreas deben considerarse materiales y a alinear la ambición con el contexto estratégico de su sector y la estrategia comercial general, así como a articular caminos hacia el logro de sus objetivos.



Vincular la estrategia de fusiones y adquisiciones con la estrategia corporativa:

Para los inversores que cuentan con una estrategia de sostenibilidad corporativa definida, pero que aún no la han vinculado explícitamente a su estrategia de fusiones y adquisiciones, los profesionales de KPMG pueden ayudarlo a garantizar y fortalecer este vínculo. Asimismo, pueden ayudar a evaluar las adquisiciones o desinversiones en función de los criterios relacionados con la sostenibilidad, y a los inversores a articular las áreas materiales que deben reflejarse en el proceso de negociación.



Mejorar su estrategia de inversión responsable:

Los especialistas en inversión responsable de KPMG guían a los inversores en la elaboración de una estrategia adaptada a su entorno operativo único y a las necesidades de los propietarios de sus activos, al tiempo que se alinean con las mejores prácticas internacionales. Los componentes de la estrategia pueden incluir la integración de la información ESG en los procesos de toma de decisión de inversiones existentes, la administración responsable a través de la interacción con las empresas en las que invierten sobre temas ESG, y la emisión de informes sobre actividades de inversión responsable.



Fortalecer las políticas y prácticas de inversión responsable:

Los profesionales de KPMG pueden ayudar a redactar políticas que den vida a una estrategia de inversión responsable, incluida la creación de mecanismos de selección y calificación para evaluar los componentes ESG de una posible inversión, la creación de un manual sobre cómo abordar los problemas y oportunidades identificados en la etapa de DD, y políticas de administración para apoyar e incentivar a las empresas en las que invierten para mejorar su rendimiento y divulgación en materia de ESG.



Desarrollar un marco de DD ESG:

Los profesionales de KPMG pueden ayudar a los inversores a desarrollar su marco de DD ESG. Para aquellos que buscan incluir enfoques estándar de DD ESG en el futuro, los profesionales de KPMG pueden ayudar a identificar las áreas que deben considerarse materiales en todas las transacciones, así como las que lo serán en un análisis caso a caso. Y pueden ayudarle a considerar qué enfoque operativo sería más eficaz para su organización.



Realizar procedimientos de DD ESG:

Los profesionales de KPMG pueden ayudar a los inversores a evaluar sus marcos en transacciones en vivo. Pueden ayudar a realizar no solo los procedimientos de DD ESG, sino también en una amplia gama de diferentes flujos de trabajo en DD, y a permitir una integración perfecta en todo el entorno de diligencia debida para aumentar el valor.



Identificar y cuantificar las oportunidades de creación de valor relacionadas con ESG vinculadas a los impulsores de valor:

Tanto en las transacciones como durante el período de tenencia, los profesionales de KPMG pueden ayudar a crear una base sólida de rendimiento ESG, identificar oportunidades potenciales de valor relacionadas con ESG, traducirlas en estimaciones cuantitativas de valor financiero y ayudar a materializarlas.



Implementar las prioridades posteriores al acuerdo:

Hacer una adquisición es solo el comienzo. Los hallazgos de DD ESG previos a la firma proporcionan el punto de partida para los planes de acción posteriores al cierre. Sobre la base de un sólido asesoramiento de integración posterior a la transacción, los profesionales de KPMG pueden ayudar a establecer planes de acción posteriores al cierre, y a impulsar su implementación junto con los equipos internos de los inversores.

¿Cómo puede KPMG ayudar a su organización? Para averiguarlo, póngase en contacto con su firma miembro local o con cualquiera de los autores mencionados al final de esta publicación.

Acerca de este estudio

Este resumen ejecutivo se basa en tres fuentes principales:

- Una encuesta global en línea con más de 600 deal makers activos en 35 geografías
- Una serie de entrevistas a más de 50 clientes y expertos
- Observaciones complementarias del mercado de parte de los líderes de soluciones de KPMG a nivel global.

Para obtener más información sobre la muestra de la encuesta, o para conocer otros resultados, consulte el panel interactivo en línea en la pestaña "Muestra de encuesta" aquí.

Hable con nuestro equipo

Afonso Silva

Socio de Deal Advisory & Strategy
en KPMG en Brasil
afonsosilva@kpmg.com.br

Nelmara Arbex

Socio Líder de ESG en
KPMG en Brasil y América del Sur
narbex@kpmg.com.br

Bruno Youssif

Socio Director de Gestión
de Riesgos Financieros ESG
en KPMG en Brasil
byoussif@kpmg.com.br

Maria Eugênia Buosi

Socio de Gestión de
Riesgos Financieros ESG
en KPMG en Brasil
mbuosi@kpmg.com.br

kpmg.com



Es posible que algunos o todos los servicios descritos en este documento no estén permitidos para los clientes de auditoría de KPMG y sus afiliados o entidades relacionadas.

La información contenida en este documento es de naturaleza general y no pretende abordar las circunstancias de ninguna persona o entidad en particular. Aunque nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea precisa a partir de la fecha en que se recibe o que seguirá siendo precisa en el futuro. Nadie debe actuar sobre la base de dicha información sin el asesoramiento profesional adecuado después de un examen exhaustivo de la situación particular.

© 2024 Derechos de autor propiedad de una o más de las entidades de KPMG International. Las entidades de KPMG International no proporcionan servicios a los clientes. Todos los derechos reservados.

KPMG se refiere a la organización global o a una o más de las firmas miembro de KPMG International Limited ("KPMG International"), cada una de las cuales es una entidad legal separada. KPMG International Limited es una empresa privada inglesa limitada por garantía y no proporciona servicios a los clientes. Para obtener más detalles sobre nuestra estructura, visite kpmg.com/governance.

El nombre y el logotipo de KPMG son marcas comerciales utilizadas bajo licencia por las firmas miembro independientes de la organización global de KPMG.

A lo largo de este documento, "nosotros", "KPMG", "nos" y "nuestro" se refieren a la organización global o a una o más de las firmas miembro de KPMG International Limited ("KPMG International"), cada una de las cuales es una entidad legal separada. Diseñado por Evalueserve.

Nombre de la publicación: Estudio global de due diligence+ ESG 2024: Resumen ejecutivo | Número de publicación: 139505-G | Fecha de publicación: julio de 2024