Datos para el Bien Público

Orientación a los Proveedores de Clasificaciones y Productos de Datos ESG

Julio 2023

Resumen Ejecutivo para Formuladores de Políticas

Al consolidar y evaluar la información, los proveedores de clasificaciones y productos de datos de ESG buscan suministrarles a los participantes del mercado los medios para evaluar y comparar el desempeño en ESG de las empresas. El papel y la influencia de estas herramientas de evaluación aumentaron significativamente en los mercados de capitales.

Según The Investment Association, solamente en el Reino Unido, casi la mitad de los £ 10 billones en activos bajo gestión integraron ESG al proceso de inversión. Un informe reciente de ERM muestra que el 94% de los inversionistas usan clasificaciones y productos de datos de ESG por lo menos una vez por mes y 47% usan varias veces por semana.

Las clasificaciones y productos de datos de ESG proliferaron en respuesta inmediata al aumento de la demanda de los inversionistas por datos de ESG y sus evaluaciones subsiguientes. No obstante, deficiencias significativas en sus objetivos y metodologías para recogida de datos, clasificación y benchmarking fueron identificadas.

El reciente informe de CDP "Datos para el Bien Público – Orientación a los Proveedores de Clasificaciones y Productos de Datos ESG" discute las deficiencias asociadas a las clasificaciones y a los productos de datos de ESG y compara cómo los formuladores de políticas están tratando con estas cuestiones en todo el mundo. El informe también hace una serie de recomendaciones para que los formuladores de políticas y reguladores mejoren la arquitectura regulatoria de las clasificaciones y de los productos de datos de ESG.

Solamente en el Reino Unido, casi la mitad

50%

de los £10 billones en activos bajo gestión integraron ESG al proceso de inversión.

Inversionistas usan clasificaciones y productos de datos de ESG

94%

por lo menos una vez por mes

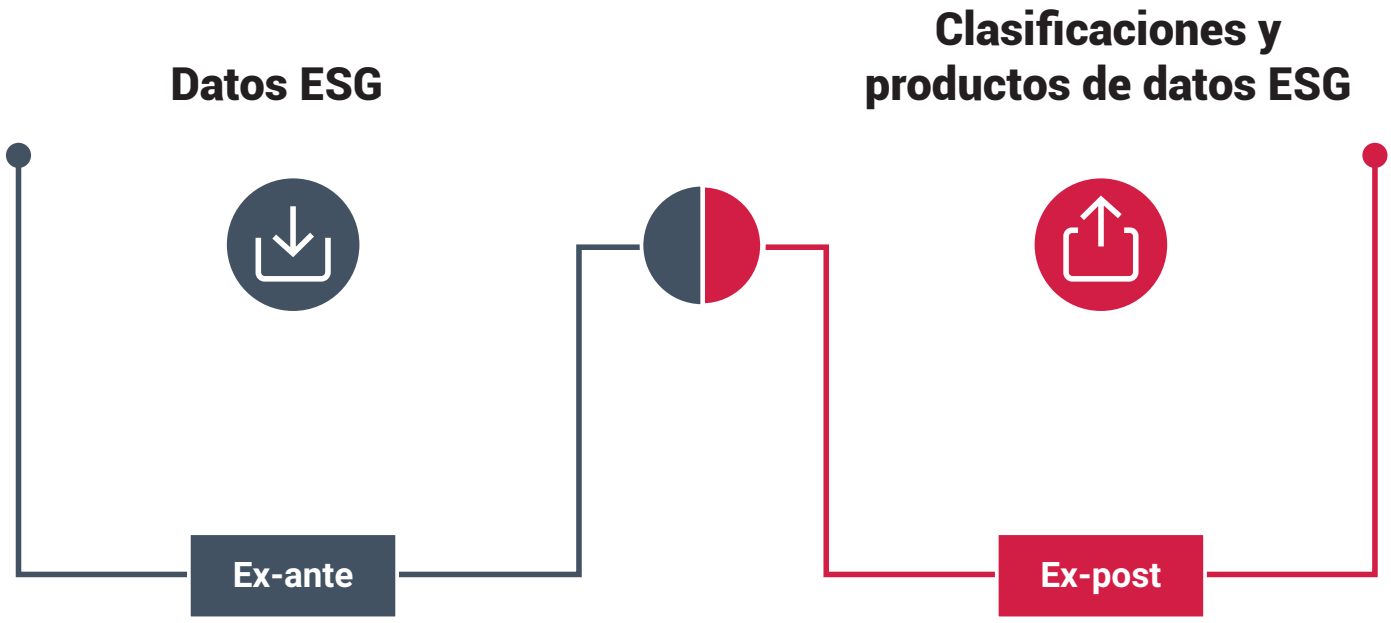
47%

usan varias veces por semana.

Deficiencias asociadas a las clasificaciones y a los productos de datos de ESG

Las deficiencias asociadas a las clasificaciones y a los productos de datos de ESG fueron categorizadas por CDP en desafíos *ex-ante* y *ex-post*.

- **Desafíos *ex-ante*:** Son desafíos que muchas veces están relacionados a un ambiente de datos de ESG incompleto. Ellos son considerados ex-ante porque, a pesar de que existan, a pesar de las clasificaciones y de los productos de datos, su existencia impacta directamente en la construcción de estas herramientas. Esto incluye problemas con transparencia, comparabilidad y disponibilidad de datos de ESG.
- **Desafíos *ex-post*:** Se refiere a los desafíos asociados a la creación y entrega de clasificaciones y productos de datos de ESG, como la variedad de métodos desarrollados para estos instrumentos, la falta de transparencia de estos métodos, conflictos de interés, cobertura y costos y las interacciones entre proveedores y empresas evaluadas.



Escenario de políticas

El crecimiento exponencial de las clasificaciones y productos de datos de ESG y las preocupaciones sobre sus deficiencias llevaron a algunos formuladores de políticas y reguladores a examinar más de cerca cómo el mercado funciona.

En el 2021, IOSCO emitió un conjunto de recomendaciones en su Informe final de los proveedores de clasificaciones y productos de datos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) con enfoque en los principios de buena gobernanza, transparencia, sistemas y controles y gestión de conflictos de interés. Las recomendaciones de IOSCO sirvieron de base para consulta de las jurisdicciones sobre este tópico y fueron usadas principalmente para desarrollar dos tipos de iniciativas de políticas: códigos de conducta voluntarios y estructuras regulatorias para clasificaciones y productos de datos de ESG.

El mapa siguiente muestra varias regiones que están explorando, elaborando o ya implementando iniciativas de políticas en el área de clasificaciones y productos de datos de ESG.

Conclusión y recomendaciones

Las clasificaciones y los productos de datos de ESG pueden apoyar la toma de decisiones relacionadas a las agendas ambientales globales, como el Acuerdo de París, los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Marco Global de Biodiversidad. Por tanto, para garantizar que estas herramientas sean usadas para el bien público, varias mejorías en los datos y análisis de ESG deben ser hechas.

Haga el download del informe completo.

Recomendaciones para enfrentar los desafíos *ex-ante*

Adoptar requisitos obligatorios de divulgación con base en estándares harmonizados e interoperables de divulgación de sostenibilidad corporativa

- Tornar la divulgación obligatoria debe abordar la disponibilidad de datos, mientras el uso de estándares harmonizados e interoperables abordaría la cuestión de la comparabilidad de los datos.

Recomendaciones para enfrentar los desafíos *ex-post*

Adoptar una línea de base común de definiciones

- Los órganos reguladores deben buscar una línea de base común para definir clasificaciones y productos de datos de ESG.

Hay que asegurar que el alcance territorial no presente requisitos conflictivos a los usuarios y proveedores de clasificaciones de ESG.

- Las estructuras regulatorias deben adoptar enfoques semejantes con relación a su alcance territorial para evitar confusión en el mercado y contradicción entre las iniciativas de políticas.

Promover la transparencia de las metodologías de clasificaciones y productos de datos de ESG

- Los órganos reguladores deben ser más específicos con respecto al tipo y al nivel de información que los proveedores deben divulgar. Para evitar la fragmentación entre las iniciativas de políticas, los órganos reguladores podrían adoptar el procedimiento descrito en la Recomendación 5 de IOSCO como una línea de base común y un requisito mínimo para la divulgación.

Garantizar la buena gobernanza para gestionar y resolver posibles conflictos de interés

- Los órganos reguladores deben continuar implementando requisitos para que los proveedores identifiquen, divulguen, eviten y mitiguen conflictos de intereses. Las recomendaciones 3 y 4 de IOSCO deben servir como base para los requisitos de gestión de conflictos de intereses.

Referencias

Comisión Europea, "Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the Transparency and Integrity of ESG Ratings Activities," (2023): 1-77. https://ec.europa.eu/finance/docs/law/230613-proposal-sustainable-finance_en.pdf.

Financial Conduct Authority, "Terms of Reference – ESG Data and Ratings Code of Conduct Working Group," https://www.fca.org.uk/publication/documents/drwg-terms-of-reference.pdf.

Financial Services Agency, "The Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Providers," (2022): 1-43. https://www.fsa.go.jp/news/r4/singi/20221215/02.pdf.

HM Treasury, "Future regulatory regime for Environmental, Social, and Governance (ESG) ratings providers," (2023): 1-30. https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1147458/ESG_Ratings_Consultation_.pdf.

IOSCO, "Environmental, Social and Governance (ESG) Ratings and Data Products Providers Final Report," (2021): 1-53. https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf.

Securities and Exchange Board of India, "Consultation paper on ESG Disclosures, Ratings and Investing," (2023): 1-27. https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/feb-2023/consultation-paper-on-esg-disclosures-ratings-and-investing_68193.html

The Investment Association, "Investment Management in the UK 2021-2022," (2022): 1-116. https://www.theia.org/sites/default/files/2022-09/Investment%20Management%20Survey%202021-22%20full%20report.pdf

The SustainAbility Institute by ERM, "Rate the Raters 2023 – ESG Ratings at a Crossroads," (2023): 1-56. https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/2023/rate-the-raters-report-april-2023.pdf

Sustainserv, "ESG Ratings and Rankings: why they matter and how to get started", (2020): https://sustainserv.com/en/insights/esg-ratings-and-rankings-why-they-matter-and-how-to-get-started/

Autores

Pietro Bertazzi
Director Global, Involucramiento Político y Relaciones Externas

Flávia Bedicks
Gerente, Política y Reglamentación de Datos ESG
flavia.bedicks@cdp.net

Contribuciones

Éilis O'Connell
Evan Guy
Jennifer Ewah
Jonathan Moles
Joseph Gualtieri
Manveer Gill
Pietro Moro
Tatiana Diaz

Agradecimientos

A CDP le gustaría agradecerles a todos los proveedores de clasificaciones ESG y productos de datos, usuarios y formuladores de políticas que contribuyeron para este informe, ya sea aceptando ser entrevistados o participando del evento de Mesa Redonda realizado en marzo del 2023. Un agradecimiento especial va para Future of Sustainable Data Alliance por todo su apoyo. Estamos agradecidos por las generosas contribuciones ofrecidas por la Alternative Investment Management Association, Clarity AI, CSRHub LLC, EcoVadis, ESG Book, Institutional Investors Group on Climate Change, Nippon Life Global, Normative, S&P Global, Sustainalytics, United Nations Environment Programme Finance Initiative, United Nations Sustainable Stock Exchanges Initiative y otros que prefirieron permanecer anónimos.