



## Un enfoque práctico para evaluar la materialidad financiera

*Documento de trabajo sobre la doble materialidad*

NOVIEMBRE 2023



# Materialidad financiera

## Acerca de este documento de trabajo

Durante una evaluación de doble materialidad, las organizaciones deben evaluar tanto el impacto como la materialidad financiera de los asuntos de sostenibilidad. Mientras que en nuestro [documento de trabajo anterior](#) se discutía el concepto de doble materialidad, en este documento de trabajo nos centraremos en la materialidad financiera. El objetivo de este documento de trabajo es proporcionar una guía práctica para la evaluación de la materialidad financiera de los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (en adelante, ESG por sus siglas en inglés), basada en nuestra experiencia en proyectos, la experiencia de los clientes y el borrador de las directrices del [Estándar Europeo de Presentación de Informes de Sostenibilidad](#) (en adelante, ESRS por sus siglas en inglés).

### Acerca de este documento de trabajo

1. Presentamos nuestra interpretación de las ESRS, reconociendo la naturaleza evolutiva de los riesgos y oportunidades ESG (en adelante: R&O) durante las evaluaciones de materialidad financiera y la necesidad de consideraciones específicas del sector y del negocio.
2. Discutimos las implicaciones prácticas de la materialidad financiera, ofreciendo una perspectiva basada en las prácticas líderes actuales.
3. Proponemos varios enfoques metodológicos y opciones para las evaluaciones de materialidad financiera.
4. Discutimos las mejores prácticas para interactuar con los grupos de interés durante las evaluaciones de materialidad financiera.
5. Brindamos orientación sobre cómo convertir los R&O ESG en acciones y conectar los resultados de las evaluaciones de materialidad financiera con procesos más amplios de gestión de riesgos empresariales, estrategia, presupuesto y motivación.

### Publicaciones de Deloitte sobre doble materialidad

Documento de trabajo anterior | [Equilibrar la evaluación de la materialidad](#)



En este documento, reconocemos la nueva naturaleza de la realización de análisis de materialidad y las muchas opciones que las organizaciones deben tomar, tanto específicas del sector como específicas del negocio. Este "documento de trabajo" (llamado así intencionadamente) muestra nuestra interpretación actual del proyecto de normas de 2022.

Serie CSRD | [Explicación de la doble materialidad](#)



Encuentre nuestro seminario web donde exploramos las implicaciones prácticas de los requisitos de CSRD en torno a la doble materialidad. A través de una serie de preguntas con expertos de nuestro equipo, pretendemos desmitificar algunas de las complejidades de un proceso de doble materialidad. Haz clic en la imagen de arriba para verlo.

# Doble materialidad

## Profundizando en la evaluación de la materialidad financiera

### ¿Por qué es importante evaluar la materialidad financiera de los R&O ESG?

Los R&O ESG pueden tener una serie de efectos positivos o negativos en la marca, la reputación, las operaciones, la continuidad del negocio, las perspectivas financieras y el valor empresarial a largo plazo de una empresa.

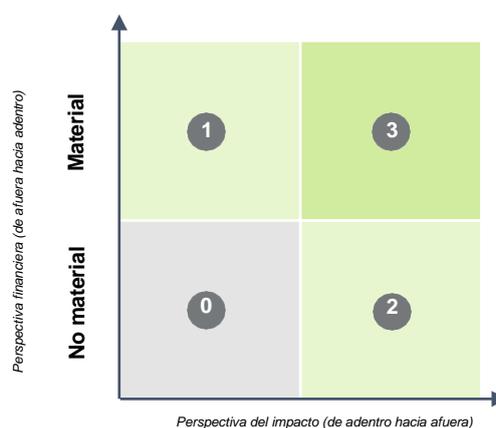
Comprender la materialidad financiera de los asuntos de sostenibilidad es clave para priorizar y abordar eficazmente los R&O asociados. Cuando estos asuntos se gestionan de manera efectiva, pueden transformarse en oportunidades poderosas para los grupos de interés, impulsando el valor estratégico a largo plazo.

Las ESRS requieren un proceso sólido para identificar los R&O relacionadas con asuntos de sostenibilidad de una manera rigurosa y transparente que pueda resistir el escrutinio de los auditores y los grupos de interés externas.

La doble materialidad incluye los impactos significativos que la organización tiene en la economía, el medio ambiente y la sociedad (perspectiva de impacto), y los efectos financieros que estos asuntos tienen en la propia organización (perspectiva financiera).

Estos temas pueden superponerse y, debido a su impacto potencial en el desempeño a largo plazo de la empresa, es importante considerarlos al establecer objetivos estratégicos.

Los ESRS son transparentes con respecto al formato de presentación de los resultados de la evaluación financiera (se puede ver un ejemplo a la derecha). En este documento, describimos una variedad de métodos para procesar estos hallazgos.



### Definición de la materialidad financiera

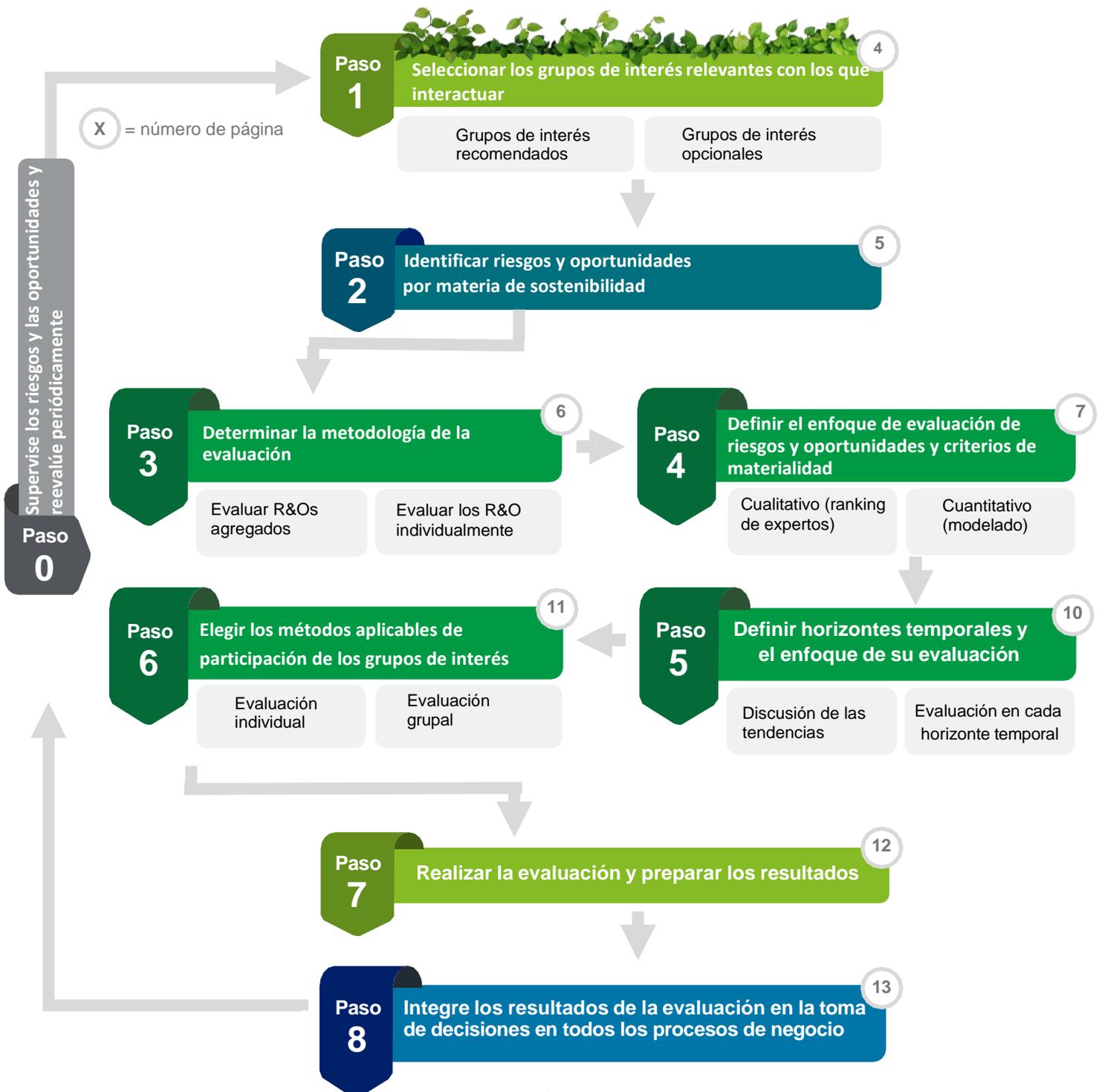
De acuerdo con la ESRS 1\* sobre requisitos generales: "Una cuestión de sostenibilidad es importante desde una perspectiva financiera si desencadena [...] efectos financieros significativos sobre la empresa. Este es el caso cuando una cuestión de sostenibilidad genera [...] riesgos u oportunidades que tienen una influencia material [...], en el desarrollo de la empresa, la situación financiera, el rendimiento financiero, los flujos de caja, el acceso a la financiación o el coste del capital a corto, medio o largo plazo. Los riesgos y oportunidades pueden derivarse de eventos pasados o futuros. La importancia financiera de un asunto de sostenibilidad no se limita a los asuntos que están bajo el control de la empresa, sino que incluye información sobre los riesgos y oportunidades significativos atribuibles a las relaciones comerciales con otras empresas o partes interesadas más allá del alcance de la consolidación utilizada en la preparación de los estados financieros".

\* ESRS 1, anexo C, párrafo 49 ([https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set_en))

# Evaluación de la materialidad financiera

## Nuestro enfoque

Con el fin de evaluar la materialidad financiera de los R&O ESG, hemos establecido un enfoque paso a paso alineado con los requisitos de ESRS. Teniendo en cuenta las diferencias en las estructuras corporativas, los modelos de negocio, la gestión de riesgos empresariales y la madurez de la sostenibilidad de las empresas, esta guía proporciona varias metodologías y enfoques para cada paso. Las empresas pueden elegir o combinar los métodos que más les sean aplicables. Es importante entender que el proceso que se indica a continuación debe ser monitoreado y actualizado de manera continua. Cada paso del proceso se examinará exhaustivamente en el resto del presente documento de trabajo.



Paso 1

Seleccionar los grupos de interés relevantes con los que interactuar

Grupos de interés recomendados

Grupos de interés opcionales

A lo largo del proceso, la participación de los grupos de interés internas y (en algunos casos) externas es fundamental en la evaluación de la materialidad financiera. En nuestro documento de trabajo anterior, indicamos la importancia de seleccionar a los grupos de interés adecuados con los que interactuar al iniciar la evaluación de la doble materialidad. Durante la evaluación de la importancia relativa financiera, los grupos de interés con los que es pertinente interactuar son ligeramente diferentes de las que son pertinentes para la evaluación de la importancia relativa del impacto. En cuanto a la materialidad financiera, es esencial incluir a los grupos de interés que:

- Estén directa o indirectamente involucrados en los riesgos y oportunidades de la empresa;
- Tener una visión de las implicaciones comerciales de los asuntos ESG;
- Tener conocimientos sobre los asuntos financieros relacionados con la empresa y ofrecer perspectivas únicas.

Grupos de interés clave

Grupos de interés recomendadas con las que interactuar

Este tipo de grupos de interés a menudo tienen conocimientos clave necesarios para evaluar los R&O y también pueden incluir partes externas. La incorporación de estas partes interesadas crea una evaluación multidimensional de los asuntos financieramente relevantes.

- **Estrategia:** Al involucrar al equipo de estrategia, los problemas materiales se identifican y evalúan en función de su alineación con la dirección estratégica de la organización. Esto mejora la capacidad de la organización para priorizar y abordar los problemas financieramente materiales.
- **Finanzas:** Al involucrar al equipo financiero, se evalúa la materialidad en términos de posibles riesgos, costos y beneficios financieros. Esta perspectiva financiera agrega profundidad a la evaluación, lo que facilita la toma de decisiones informadas.
- **Sostenibilidad:** Involucrar al equipo de sostenibilidad ayuda a identificar los problemas que resuenan con los compromisos de sostenibilidad de la organización.
- **Gestión del riesgo empresarial:** Al incorporar la ERM, se incorpora a la evaluación una perspectiva centrada en el riesgo. Esta perspectiva garantiza que las cuestiones materiales se evalúen no sólo por sus oportunidades, sino también por sus riesgos potenciales. Esto mejora resiliencia y sostenibilidad de la organización frente a las incertidumbres.
- **Auditoría interna:** El equipo de auditoría puede proporcionar información completa sobre los procesos relacionados con la sostenibilidad de la organización.

Otros grupos de interés relevantes a tener en cuenta

Grupos de interés interesados "consultados cuando sea necesario"

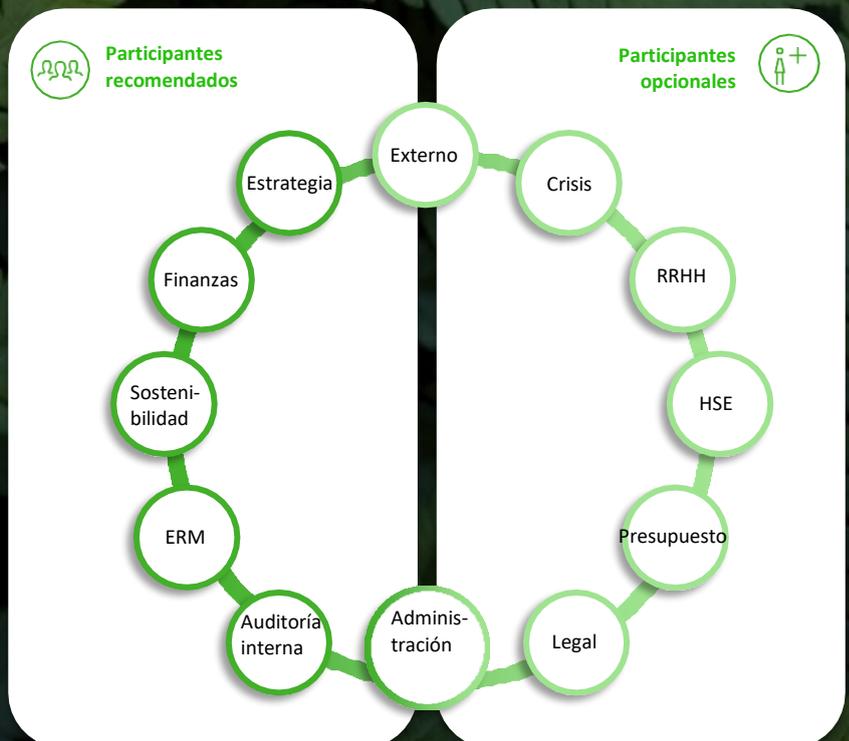
Involucrar a estas partes interesadas es necesario cuando las ideas específicas sobre los asuntos de sostenibilidad desde su perspectiva no pueden ser cubiertas por los grupos de interés clave.

Los grupos de interés, como el equipo de crisis, son relevantes a la hora de evaluar las cuestiones financieramente importantes por su potencial para convertirse en crisis.

El presupuesto está alineado con los objetivos de sostenibilidad y las prioridades de gestión de riesgos. Al incluir a los equipos legales, la evaluación obtiene información sobre las implicaciones legales de los asuntos de sostenibilidad, lo que contribuye a comprender los posibles riesgos legales. Los grupos de interés de la gestión empresarial y otras funciones pueden abordar los riesgos de los procesos empresariales y discutir los controles implementados durante la evaluación.

Además, la inclusión de los grupos de interés externos (es decir, financiadores, aseguradoras) podrían proporcionar perspectivas externas e imprevistas sobre los R&O en materia de sostenibilidad, que los grupos de interés internas no pueden proporcionar.

Sugerimos tener un representante de cada función comercial para formar un pequeño equipo de proyecto. "Otros grupos de interés relevantes" y el liderazgo de la empresa pueden participar como retadores o validadores.



**Paso  
2**

**Identificar riesgos y oportunidades por materia de sostenibilidad**

Después de desarrollar la larga lista de asuntos de sostenibilidad como el primer paso de la DM ([ver nuestro documento de trabajo anterior](#)), se deben identificar los R&O para cada asunto de sostenibilidad y **se debe comprender su materialidad ('importancia')**. Para ello, la empresa debe comprender los requisitos de ESRS y tener en cuenta las especificidades del sector, las operaciones comerciales y su proceso de gestión de riesgos empresariales (ERM).

**¿Qué son los riesgos y las oportunidades?**



Dentro de ESRS, el término «riesgos y oportunidades» se refiere a los riesgos y oportunidades financieros relacionados con la sostenibilidad de la empresa, incluidos los derivados de la dependencia de los recursos naturales, humanos y sociales, identificados a través de una evaluación de la importancia financiera.

\* ESRS 1, 1.3 Convenciones de redacción 14 ([https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set_en))

**¿Cómo pueden las organizaciones identificar riesgos y oportunidades?**

**ANÁLISIS INTERNO**

- Análisis de la cadena de valor:** Analizar el modelo de negocio, la cadena de valor y las operaciones comerciales de la empresa para identificar posibles R&O. Vea el ejemplo a continuación.
- Perspectivas de rendimiento pasadas:** Realizar análisis retrospectivos de los R&O previamente identificadas para una comprensión integral.
- Participación de los grupos de interés:** Conéctese con los grupos de interés y los propietarios de los procesos comerciales para identificar **problemas financieros** críticos relacionados con cada asunto de sostenibilidad.
- Revisión de ERM:** Profundiza en los desencadenantes de los R&Os corporativas, ya que las consideraciones de ERM **también pueden informar los R&Os** relacionadas con la sostenibilidad.
- Desglose de los asuntos de sostenibilidad:** Después de identificar los problemas de sostenibilidad relevantes, profundice en asuntos de sostenibilidad más detallados como posibles áreas de investigación y desarrollo.

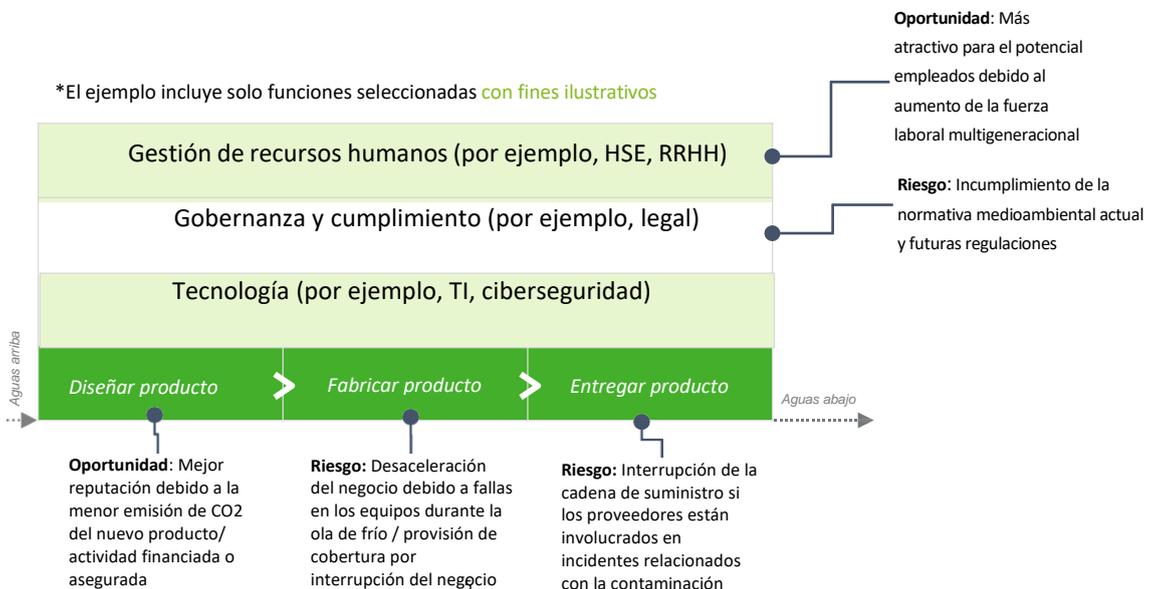
**ANÁLISIS EXTERNO**

- Comparación entre pares:** Investigue los R&O identificadas por los competidores durante los ejercicios de evaluación comparativa.
- Vigilancia de tendencias y regulación:** Esté atento a las tendencias de la industria, los cambios regulatorios, los cambios políticos y la evolución de las preocupaciones sociales para detectar posibles R&O en el horizonte.

**Ejemplo de identificación de R&O en la cadena de valor (simplificado)\***

Comience por trazar un mapa de toda la cadena de valor, teniendo en cuenta las actividades de apoyo primarias.

A continuación, identifique posibles R&O relacionadas con la larga lista de asuntos de sostenibilidad.



Paso 3

Determinar la metodología de evaluación

Evalúe los R&O agregadas

Evalúe los R&O individualmente

Dependiendo de la madurez de la gestión de riesgos de la empresa, la gestión de la sostenibilidad, los recursos y los objetivos de doble materialidad, la empresa puede evaluar la materialidad financiera de los asuntos de sostenibilidad a nivel detallado (R&O individuales) o agregado. A continuación, analizamos con más detalle los dos enfoques que utilizamos principalmente.

Opción 1  
Evaluación a nivel agregado



Se discuten los riesgos y oportunidades relevantes pero no se evalúa a nivel individual. En cambio, la evaluación se realiza para los riesgos (como un grupo), y también para las oportunidades (como un grupo), relacionadas con un asunto de sostenibilidad. Luego, se evalúa el tema de la sostenibilidad en función de los resultados de la evaluación de R&O.

La discusión durante la evaluación se centra en los temas y los grupos correspondientes de R&O.

**Cuando utilizarlo:** Se puede utilizar un enfoque menos complejo para la evaluación, cuando se realiza una evaluación de materialidad por primera vez, las técnicas de evaluación de riesgos aún no están bien desarrolladas.

Opción 2  
Evaluación a nivel individual



Los riesgos y oportunidades relacionados con una cuestión de sostenibilidad se identifican y evalúan individualmente. A continuación, se evalúa la cuestión de la sostenibilidad en función de los resultados de la evaluación individual de R&O.

Cada R&O se discute individualmente durante la evaluación. Después de eso, los asuntos de sostenibilidad se discuten en función de los resultados de estas evaluaciones individuales de R&O.

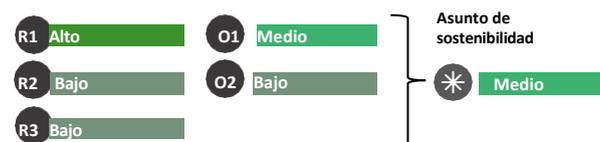
**Cuando utilizarlo:** Evaluación más profunda de la materialidad, que se utilizará al actualizar la evaluación de materialidad existente y/o cuando ya se hayan identificado los riesgos significativos, y se utilicen técnicas de evaluación.

Ejemplo práctico:

Los grupos de interés proporcionan una evaluación para un grupo de riesgos y un grupo de oportunidades, sin la evaluación de los R&O individuales. Se puede utilizar una lista de R&O individuales como material de apoyo. Sobre la base de los resultados de la evaluación, se determina la puntuación final de la materia de sostenibilidad.



Los grupos de interés proporcionan una evaluación para cada R&O. Sobre la base de la evaluación individual de R&O, se determina la puntuación final para un asunto de sostenibilidad.



**Paso 4**

**Definir el enfoque de evaluación de riesgos y oportunidades y los criterios de materialidad**

Cualitativo (clasificación de expertos)

Cuantitativo (modelado)

La evaluación de los R&O puede ser proporcionada por una evaluación cualitativa (ranking de expertos) y/o por modelos cuantitativos.

Antes de la evaluación de R&O, asegúrese de que todos los grupos de interés compartan un entendimiento coherente a lo largo del proceso de evaluación. Aquí hay cuatro consideraciones clave que los grupos de interés deben tener en cuenta:

**1) ¿Qué se entiende por R&O?**

- Las pérdidas/beneficios potenciales de un evento de riesgo; o
- Las posibles pérdidas/beneficios anuales; o
- Resumen de pérdidas/beneficios para todo el horizonte temporal.

**2) Qué tipo de pérdidas/beneficios se evalúan:**

- Pérdidas/beneficios esperados; o
- Pérdidas/beneficios inesperados; o
- Pérdidas/beneficios del estrés.

*Las pérdidas/beneficios incidentales suelen ser el punto de partida, ya que no están presupuestadas y son más probables que las de estrés.*

**3) ¿Qué parámetros se utilizan?**

Definir las escalas de evaluación, los criterios y los umbrales para los asuntos de sostenibilidad material.

**4) Qué nivel de riesgo se evalúa:**

Determine si la evaluación es para R&O inherentes (sin controles) o residuales (con controles aplicados) o ambos. Tenga en cuenta que (a) las acciones actuales/planificadas no garantizan la eliminación del riesgo al 100%, y (b) los asuntos materiales deben divulgarse independientemente de las medidas implementadas. Sin embargo, la evaluación de la materialidad de la investigación y el desarrollo no debe ser puramente teórica; debe reflejar el contexto empresarial existente.

<p><b>Pérdidas/beneficios esperados</b></p> <p>Pérdidas/beneficios periódicos de R&amp;O, considerados "normales" y a menudo presupuestados.</p> <p><i>Ejemplo: Debido a las tormentas estacionales regulares, la empresa tendría que presupuestar 400.000 euros para el mantenimiento anual.</i></p>	<p><b>Pérdidas/beneficios inesperados</b></p> <p>Pérdidas/beneficios incidentales e imprevistos que ocurran más allá de los esperados.</p> <p><i>Ejemplo: En caso de supertormenta, la empresa podría incurrir en 4 millones de euros adicionales en reconstrucción.</i></p>	<p><b>Pérdidas/beneficios del estrés</b></p> <p>Las pérdidas/beneficios por estrés se refieren a eventos que podrían ocurrir en condiciones adversas extremas pero plausibles.</p> <p><i>Ejemplo: En el caso de inundaciones poco frecuentes, los activos de la empresa podrían verse completamente afectados.</i></p>
---	--	--



**Ejemplo de escalas para la evaluación cualitativa de riesgos y oportunidades**

Probabilidad	Muy alto				Muy alto	
	Alto			Alto		
	Medio		Medio			
	Bajo	Bajo				
	Muy bajo					
		Insignificante	Trivial	Moderado	Extenso	Significativo
		Efecto financiero				

La escala de probabilidad/efecto financiero es el herramienta más utilizada para la evaluación de R&O. Las escalas y los ejes pueden variar entre diferentes Organizaciones. Con esta escala, el usuario debe evaluar la probabilidad de un evento en función de la magnitud del efecto financiero.

**Paso 4**

**Definir el enfoque de evaluación de los riesgos y oportunidades y los criterios de materialidad (continuación)**

Cualitativa (ranking de expertos)

Cuantitativa (modelización)

El enfoque cualitativo (clasificación de expertos) demuestra ser rentable, ya que exige menos tiempo y menos recursos. Además, es simple y fácil de entender, ya que este enfoque no implica cálculos complejos. Sin embargo, también hay algunas desventajas: este enfoque implica confiar en el juicio subjetivo, utilizando ideas y suposiciones de expertos sin datos estadísticos ni modelos. Al definir escalas, las empresas deben asegurarse de que las escalas se alineen con el enfoque de ERM.

	Definición	Clasificación	Criterios (ejemplo)
Escala de efectos financieros	<p>En el caso de los R&amp;O identificadas, las consecuencias financieras deben evaluarse en términos de pérdidas/beneficios.</p> <p>Todas las pérdidas/beneficios no financieros pueden evaluarse en última instancia como financieros.</p>	<p>1 Insignificante</p> <p>2 Trivial</p> <p>3 Moderado</p> <p>4 Extensivo</p> <p>5 Significativo</p>	<p><b>Pérdida/beneficio que se estima como:</b></p> <p>Un % o menos del parámetro financiero</p> <p>Entre el A% y el B% del parámetro financiero</p> <p>Entre el B% y el C% del parámetro financiero</p> <p>Entre el C% y el D% del parámetro financiero</p> <p>D% o más del parámetro financiero</p> <p><b>Los parámetros financieros y los porcentajes de los umbrales</b> deben tomarse del MTC. Si no se dispone de escalas de ERM, los parámetros financieros y los porcentajes de los umbrales pueden discutirse con los departamentos de finanzas, presupuesto y/o estrategia en función de su enfoque para la planificación empresarial y el análisis de los resultados financieros.</p> <p><b>Ejemplos de parámetros financieros:</b> EBITDA, Beneficio neto, Ingresos</p>
		<p>1 Insignificante</p> <p>2 Trivial</p> <p>3 Moderado</p> <p>4 Extensivo</p> <p>5 Significativo</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; text-align: center;"> <p><b>Gente</b></p>  <p>Influencia en los empleados, aspectos de HSE</p> </div> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; text-align: center;"> <p><b>Operaciones</b></p>  <p>Influencia en Operaciones comerciales</p> </div> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; text-align: center;"> <p><b>Reputación</b></p>  <p>Influencia en la empresa reputación y posición en el mercado, así como la creación o destrucción de valor</p> </div> </div> <p>Las escalas no financieras también deben correlacionarse con las financieras. Sin embargo, para los grupos de interés, a veces es más fácil evaluar las consecuencias utilizando una escala no financiera durante la clasificación.</p>
Escala de probabilidad	<p>La probabilidad de riesgo es la probabilidad de que ocurra un evento de riesgo/beneficio de probabilidad durante un cierto horizonte temporal (<b>definido</b>).</p>	<p>1 Muy bajo</p> <p>2 Baja</p> <p>3 Medio</p> <p>4 Alto</p> <p>5 Muy alto</p>	<p>El evento puede ocurrir en circunstancias similares</p> <p>El evento ocurre ocasionalmente en circunstancias similares</p> <p>El evento a veces ocurre en circunstancias similares</p> <p>El evento a menudo ocurre en circunstancias similares</p> <p>El evento ocurre con frecuencia en circunstancias similares</p>

**Paso 4**

**Definir el enfoque de evaluación de los riesgos y oportunidades y los criterios de materialidad (continuación)**

Cualitativo (clasificación de expertos)

Quantitativo (modelado)

La evaluación de la materialidad financiera de los R&O también puede lograrse a través de modelos cuantitativos. Este método permite evaluar cuantitativamente los resultados en términos de efecto sobre el beneficio neto, el EBITDA, etc. Sin embargo, se ha demostrado que el proceso de cuantificación y modelización es complejo y requiere mucho tiempo, ya que requiere una cantidad significativa de datos estadísticos y comerciales.



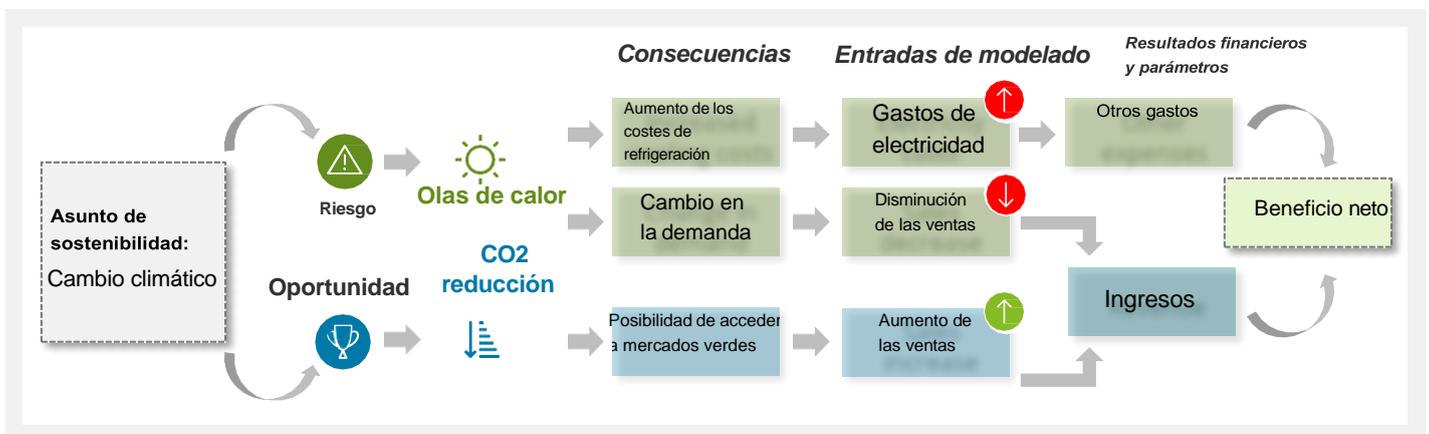
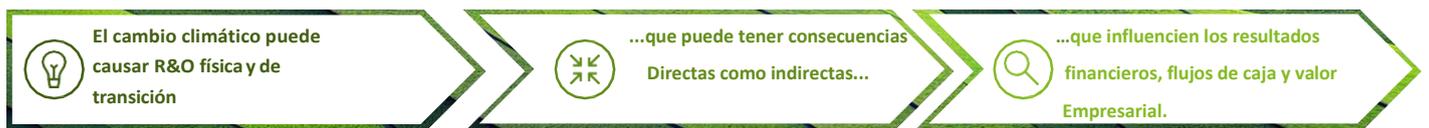
A medida que las empresas mejoran sus capacidades de modelización de R&Os ESG, el enfoque de modelización cuantitativa se vuelve más útil.

Si bien ciertos asuntos de sostenibilidad, como el riesgo climático, tienen prioridad en la cuantificación, otras preocupaciones clave de sostenibilidad, desde la naturaleza hasta el agua, pueden integrarse con el tiempo.

**Enfoque en tres etapas para la evaluación cuantitativa de la materialidad financiera**



**Ejemplo práctico (simplificado)**



Encuentre nuestro [artículo](#) sobre la evaluación de escenarios de riesgo para los riesgos climáticos físicos



**Paso 5**

**Definir horizontes temporales y el enfoque de su evaluación**

Discusión de tendencias

Evaluación para cada horizonte temporal

Los R&O deben evaluarse para tres horizontes temporales. La mejor práctica actual es evaluar la materialidad financiera para cada horizonte temporal. Algunas organizaciones pueden evaluar la materialidad financiera para un horizonte temporal y discutir la tendencia de la materialidad financiera para otros.

**OPCIÓN 1  
DISCUSIÓN DE TENDENCIAS**



Evaluar el efecto financiero de los R&O para un horizonte temporal específico (por ejemplo, a corto o mediano plazo). A continuación, analice las tendencias para otros dos horizontes temporales: evalúe la relevancia de los R&O y cómo podrían cambiar los resultados de su evaluación.

**Aplicación**

Utilice este enfoque cuando realice una evaluación de materialidad por primera vez, o cuando el enfoque de evaluación de riesgos sea menos maduro. Durante los análisis de tendencias, la colaboración con el equipo de estrategia puede ser valiosa para obtener información sobre los planes futuros de la empresa desde una perspectiva estratégica.

**OPCIÓN 2  
EVALUACIÓN POR HORIZONTE TEMPORAL**



Evaluar el efecto financiero de los R&O para cada horizonte temporal, asegurando que la materialidad financiera de cada asunto de sostenibilidad se evalúe en todos los horizontes.

**Aplicación**

Utilice este enfoque si su organización ya ha aplicado una evaluación de riesgos más madura o si ya ha utilizado los tres horizontes temporales para otras evaluaciones.

**TRES HORIZONTES TEMPORALES PARA LA EVALUACIÓN (proporcionados por los ESRS)**



Corto    Medio    Largo  
 A corto plazo, por ejemplo, hasta 1 año  
 Mediano plazo, por ejemplo, hasta 5 años  
 A largo plazo, por ejemplo, de 5 a 30 años

**DISCUSIÓN DE LA EVALUACIÓN DE TENDENCIAS POR HORIZONTE TEMPORAL**



Riesgo/opportunidad	Puntuación a corto plazo	Puntuación a largo plazo	Riesgo/opportunidad	Puntuación a corto plazo	Puntuación a largo plazo
R1	Alto	Sin cambio	R1	Alto	Alto
R2	Medio	Aumenta	R2	Medio	Alto
R3	Bajo	Aumenta	R3	Bajo	Medio
O1	Alto	Disminuye	O1	Alto	Bajo
O2	Medio	Sin cambio	O2	Medio	Medio



**La definición de horizontes temporales**

De acuerdo con la ESRS 1\* sobre requisitos generales, «Al preparar su declaración de sostenibilidad, la empresa adoptará los siguientes intervalos de tiempo a partir del final del período sobre el que se informa: a) para el horizonte temporal a corto plazo: el período adoptado por la empresa como período sobre el que se informa en sus estados financieros; b) para el horizonte temporal a medio plazo: desde el final del período de referencia a corto plazo definido en la letra a) hasta 5 años; y c) para el horizonte temporal a largo plazo: más de 5 años».

Los ESRS permiten utilizar otros horizontes temporales que se alinean con las circunstancias específicas de la empresa, por ejemplo, la planificación estratégica o presupuestaria.

\* RSEE 1, Definición de corto, medio y largo plazo a efectos de presentación de informes, apartado 77 ([https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13765-European-sustainability-reporting-standards-first-set_en))

**Paso  
6**

**Elegir los métodos aplicables de participación de los grupos de interés**

Evaluación individual

Evaluación grupal

Debido al conjunto diverso y variado de partes interesadas con las que una empresa interactúa de forma regular, no existe un enfoque único y universal para la participación de los grupos de interés durante las evaluaciones de R&O. A continuación, presentamos algunos métodos recomendados para involucrar a los grupos de interés.



**Evaluación individual**

**Cuestionario/autoevaluación**

Se envía un cuestionario a los grupos de interés para evaluar las actividades de investigación y desarrollo desde una perspectiva de materialidad financiera. Sería útil celebrar una reunión informativa antes de enviar el cuestionario, complementada con materiales leídos previamente para garantizar un entendimiento común y una alineación de las expectativas.

**Entrevista con los grupos de interés**

Durante las sesiones de entrevistas, se pide directamente a los grupos de interés que evalúen cada asunto de sostenibilidad desde una perspectiva de materialidad financiera. Esto se puede utilizar para discutir las consecuencias del riesgo, los supuestos para la clasificación/modelización del riesgo y la recopilación de insumos financieros.

**Aplicación**

*El enfoque es valioso en situaciones en las que se necesita información detallada sobre las opiniones de los grupos de interés, y de aquellos grupos de interés que tienen un conocimiento suficiente de las finanzas de la empresa y pueden evaluar los efectos financieros.*



**Evaluación grupal**

**Taller con los grupos de interés**

Estas sesiones permiten el desarrollo de una discusión estructurada. A medida que las ideas se construyen unas sobre otras, pueden surgir nuevas perspectivas.

**Paso 1:** Profundice en la lista de asuntos de sostenibilidad, incluidas las actividades de investigación y desarrollo asociadas con cada asunto.

**Paso 2:** Utilizar herramientas de votación u otros enfoques para evaluar la perspectiva de materialidad financiera de cada parte interesada.

**Paso 3:** Discuta los resultados resumidos y valide los resultados de la evaluación obtenidos.

**Aplicación**

*El enfoque permite que un conjunto diverso de partes interesadas intercambie ideas conjuntamente y validen rápidamente los resultados.*



**Ventajas**

Permite una exploración exhaustiva basada en conocimiento experto



**Desventajas**

Entrevistas individuales y preparación del cuestionario puede llevar mucho tiempo



**Ventajas**

Puede conducir a nuevas perspectivas sobre la consecuencias financieras



**Desventajas**

Puede gravitar hacia la conformidad



**Combinación**

Sugerimos combinar evaluaciones individuales con discusiones grupales si esto es factible. Dependiendo del tamaño de la empresa y del número de temas y partes interesadas, se pueden establecer prioridades para discusiones individuales o en grupos pequeños. En algunos casos, puede ser beneficioso hablar de R&O junto con los efectos, especialmente cuando se trata de las mismas partes interesadas. Este enfoque puede agregar valor adicional y agilizar el proceso, ahorrando tiempo.



*Interactuar con los grupos de interés en persona es favorable, porque permite una comunicación más profunda, la capacidad de profundizar en las perspectivas de una persona y fundamentarlas.*

Paso 7

Realizar la evaluación y preparar los resultados

Una vez que se completa la evaluación de la materialidad financiera y se han validado los hallazgos, su organización debe determinar los asuntos de sostenibilidad material y seleccionar el método óptimo para mostrar los resultados. Los resultados de las evaluaciones de materialidad financiera de R&O se pueden presentar utilizando varios enfoques gráficos.



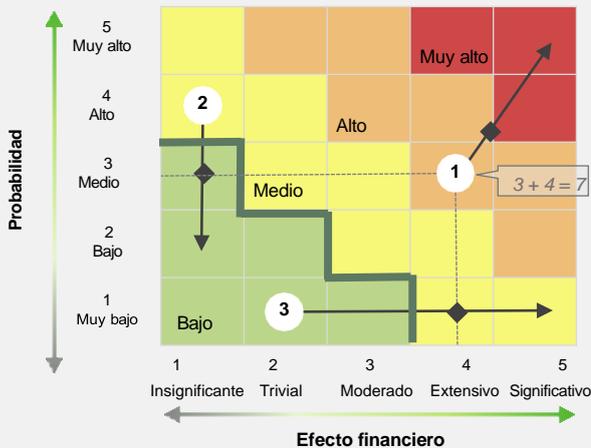
Presentación de resultados de la evaluación de materialidad financiera en diferentes horizontes temporales

Los siguientes ejemplos ofrecen varios métodos para visualizar los resultados de las evaluaciones de R&O y tomar decisiones (definiendo el umbral) sobre temas materiales basados en la materialidad financiera. Las empresas deben elegir un umbral de materialidad y determinar los criterios para considerar que un tema es material (en línea con el marco de ERM de la empresa). Por ejemplo, un tema ya se considera material si cae por debajo del umbral para al menos uno de los horizontes temporales

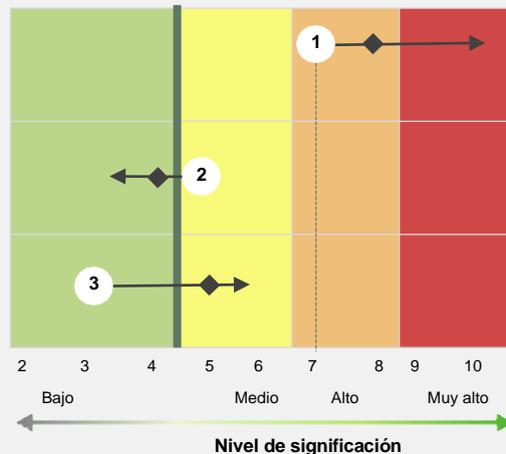
Ejemplos de asuntos de sostenibilidad, para los cuales se han evaluado R&O:

- 1 Resiliencia climática    2 Contaminación del agua    3 Biodiversidad
- Umbral de materialidad    ● Corto plazo    ◆ Mediano plazo    → A largo plazo

Ejemplo de visualización 1 "Mapa de calor"



Ejemplo de visualización 2



El mapa de calor y los niveles de significación (bajo, medio, alto y muy alto) deben estar en línea con el marco de ERM de la empresa.

Las flechas indican la tendencia del asunto a través de diferentes horizontes temporales en función de la evaluación.

Otra opción para visualizar los resultados de la evaluación de cada asunto de sostenibilidad es centrarse en los cambios en el nivel de significación general en diferentes horizontes temporales. Este enfoque no incluye detalles de las escalas de probabilidad y de efectos financieros.

El nivel de significación se determina combinando la probabilidad y el efecto financiero.

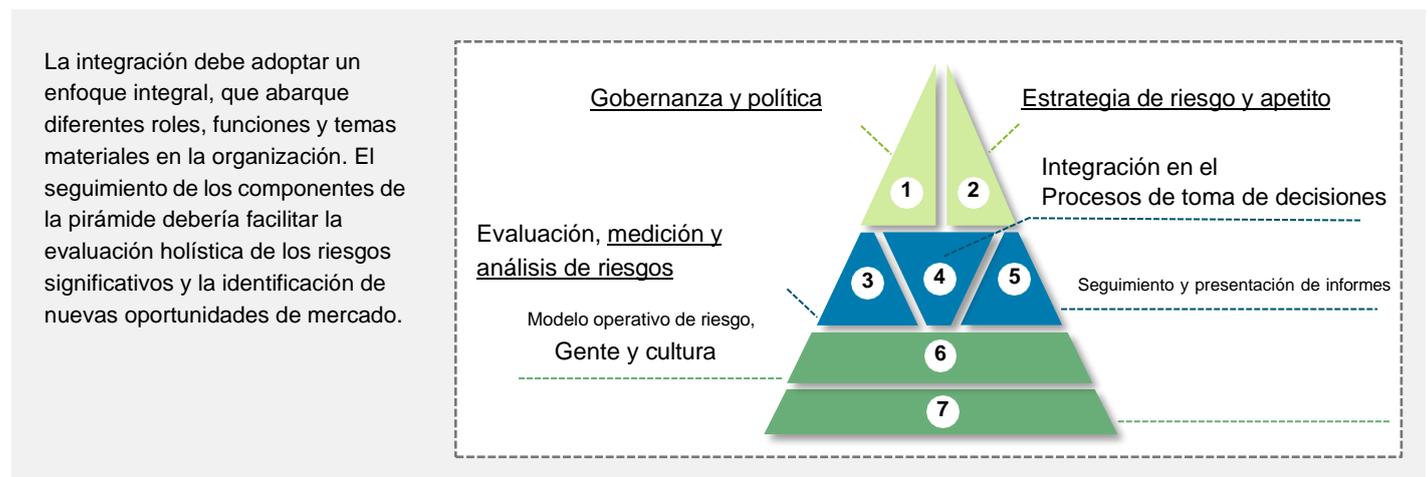
Por ejemplo, para el Tema 1, "Resiliencia climática", el nivel de significación se puede determinar sumando la puntuación de probabilidad a la puntuación del efecto financiero: 3 (probabilidad) + 4 (efecto financiero) = 7.

**Paso 8**

**Integrar los resultados de la evaluación en la toma de decisiones en todos los procesos de negocio**

La parte final de la evaluación de la importancia financiera consiste en integrar sus conclusiones en el proceso diario de toma de decisiones de la organización, su planificación empresarial, presupuestación, gestión, remuneración y el proceso general de gestión del riesgo empresarial (ERM). Cuando se hace bien, desbloquea poderosas oportunidades para la organización, generando valor. A continuación presentamos un marco que ayuda a esta integración a través de siete áreas funcionales.

**Componentes clave para integrar con éxito las actividades de investigación y desarrollo de ESG en la gestión de riesgos empresariales**



- 1** **Gobernanza y política**

Se deben mapear los propietarios de riesgos relevantes para que la estrategia ESG se transmita en cascada de manera eficiente a través de la organización. Para gestionar las actividades y los programas de investigación y desarrollo ESG deben definirse funciones y responsabilidades claras, la taxonomía de riesgos ESG, los protocolos de escalamiento, la presentación de informes y la gestión de cambios.
- 2** **Estrategia de riesgo y apetito**

Las consideraciones de investigación y desarrollo ESG deben estar integradas en la estrategia de la empresa (incluidas sus ofertas de productos y modelo de negocio, estrategia de seguros, etc.). Los efectos financieros y no financieros actuales y futuros de las cuestiones de sostenibilidad deben integrarse en el apetito de riesgo de la empresa.
- 3** **Evaluación, medición y análisis de riesgos**

Se debe establecer un enfoque cuantitativo y cualitativo para identificar, evaluar y priorizar las actividades y programas ESG (por ejemplo, el análisis de escenarios climáticos). Las capacidades y la infraestructura deben estar disponibles para llevar a cabo evaluaciones de riesgos sólidas, que deben estar alineadas con la estrategia de sostenibilidad más amplia.
- 4** **Integración en los procesos de toma de decisiones**

La evaluación de R&O ESG debe proporcionar una base para desarrollar acciones de mitigación y adaptación al riesgo, que incluya un plan de implementación para los activos más vulnerables. Estas medidas deben ser parte integrante de las consideraciones presupuestarias.
- 5** **Seguimiento y presentación de informes**

Las herramientas y métricas son necesarias para monitorear la exposición de la empresa a los R&O financieras de ESG y, eventualmente, divulgar aquellas que son importantes tanto públicamente como a los reguladores. La implementación de procesos y controles en tres líneas de defensa aborda los compromisos regulatorios ESG para la gestión de riesgos ESG y permite la presentación de información no financiera.
- 6** **Modelo operativo de riesgo, personas y cultura**

Alinear el modelo operativo de riesgo con la estrategia de sostenibilidad de las líneas de negocio, el entorno de control, la rendición de cuentas, la taxonomía y los niveles de tolerancia en toda la empresa. Considerar la posibilidad de establecer un Comité Asesor de ESG para abordar las actividades de investigación y desarrollo de ESG, así como programas de capacitación y protocolos específicos para incentivos y medidas disciplinarias.
- 7** **Datos y sistemas de riesgo**

Implemente la arquitectura y los sistemas de datos ESG para realizar un seguimiento de las fuentes internas y externas de investigación y operaciones ESG e integre los sistemas y datos de las aplicaciones que operan en toda la empresa para una gestión eficaz de los riesgos.

# Lista de contactos



## **Mariella De Aurrecochea**

**Socio**

Risk Advisory

mdeaurrecochea@deloitte.com



## **Rocío Canal**

**Socio**

Risk Advisory

rcanal@deloittemx.com



## **Cesar García Brena**

**Socio**

Risk Advisory

cesgarciab@deloittemx.com



## **Claudia Restrepo**

**Socio**

Risk Advisory

crestrepo@deloittemx.com



## **Alfredo Pagano**

**Socio**

Risk Advisory

apagano@deloitte.com



## **Eduardo Atehortua**

**Socio**

Risk Advisory

eatehortua@deloitte.com



Deloitte se refiere a una o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus entidades relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro y entidades relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y entidad relacionada es responsable solo por sus propios actos y omisiones, y no por los de los demás. DTTL no proporciona servicios a los clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obtener más información.

Deloitte es un proveedor líder mundial de servicios de auditoría y aseguramiento, consultoría, asesoría financiera, asesoría de riesgos, impuestos y servicios relacionados. Nuestra red global de firmas miembro y entidades relacionadas en más de 150 países y territorios (colectivamente, la "organización Deloitte") presta servicios a cuatro de cada cinco empresas de la lista Fortune Global 500®. Conozca cómo los aproximadamente 312,000 empleados de Deloitte tienen un impacto importante en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Esta comunicación y cualquier anexo a la misma es para distribución interna entre el personal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus entidades relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte"). Puede contener información confidencial y está destinado únicamente al uso de la persona o entidad a la que va dirigido. Si usted no es el destinatario previsto, notifíquenos de inmediato respondiendo a este correo electrónico y luego elimine esta comunicación y todas las copias de la misma en su sistema. Por favor, no utilice esta comunicación de ninguna manera.

Ninguna de DTTL, sus firmas miembro, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de ninguna pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.

2023. Para obtener información, póngase en contacto con Deloitte Global. Diseñado por CoRe Creative Services.  
RITM1576567