

## IFRS in Focus (edición en español)

### Grupo de trabajo sobre las revelaciones financieras relacionadas con el clima emite su reporte final

#### Contenidos

La línea de resultados

Antecedentes de política: las implicaciones financieras del cambio climático

Responsabilidad por las revelaciones

Recomendaciones y orientación

Usuarios primarios

Riesgos, oportunidades e impactos financieros relacionados-con-el-clima

Impactos financieros

Revelaciones recomendadas

Cambios desde diciembre 2016

Principios de revelación

#### La línea de resultados

El Task Force on Climate-related Financial Disclosure [Grupo de trabajo sobre la revelación financiera relacionada-con-el-clima], establecido en el año 2015 por la Financial Stability Board, ha emitido sus recomendaciones finales, las cuales tienen la intención de proporcionarles a inversionistas, propietarios de activos, administradores de activos, prestamistas y suscriptores de seguros revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima consistentes que sean útiles en el entendimiento de los riesgos materiales relacionados-con-el-clima.

Las recomendaciones fomentan iniciativas lideradas-por-el-mercado, centradas-en-la-industria dentro de la envoltura de la presentación de reportes financieros, y aborda gobierno, estrategia, administración del riesgo, y métricas y objetivos. Son aplicables a todas las organizaciones.

Las revelaciones recomendadas se centran en los riesgos relacionados-con-el-clima (incluyendo riesgos físicos y transitorios) y en las oportunidades (incluyendo mejor eficiencia del recurso), así como también en los relacionados impactos financieros en los flujos de efectivo, activos y pasivos, ingresos netos y otras métricas.

Implementadas efectivamente, deben resultar en mayor transparencia mediante más revelaciones financieras cuantitativas y, en particular, métricas para la presentación de reportes acerca del impacto financiero actual y posible de los riesgos relacionados-con-el-clima. Los elementos del estado financiero también pueden ser afectados de manera directa.

Los procesos de gobierno para las revelaciones son visualizados por el Grupo de trabajo que sean similares a los usados para las revelaciones financieras públicas existentes e involucran revisión por el director financiero jefe y el comité de auditoría.

#### Antecedentes de política: las implicaciones financieras del cambio climático

El 29 de junio de 2017, la Task Force on Climate-related Financial Disclosure emitió su Reporte Final (el Reporte), un conjunto de recomendaciones voluntarias que buscan responder a su mandato del G20 y son compatibles con los requerimientos actuales de revelación de mercado de capital. El reporte fue precedido por una consulta sobre las recomendaciones del grupo de trabajo, publicada en diciembre de 2016 y es ampliamente consistente con ella. El reporte tiene una intención sencilla: asegurar que inversionistas, prestamistas, propietarios de activos y suscriptores de seguros tengan revelaciones financieras claras y consistentes relacionadas-con-el-clima que sean útiles para el entendimiento de los riesgos materiales relacionados-con-el-clima. Esta información, a su vez, debe llevar a mejor fijación del precio de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.

Inmediatamente después del Acuerdo de París de diciembre de 2015, que comprometió a cerca de 200 gobiernos a fortalecer la respuesta global ante la amenaza del cambio climático, la Financial Stability Board, a solicitud del G20, estableció el Grupo de trabajo, liderado por la industria, dirigido por Michael Bloomberg.

**Para más información por favor vea los siguientes sitios web:**

[www.iasplus.com](http://www.iasplus.com)

[www.deloitte.com](http://www.deloitte.com)

El Grupo de trabajo ve los riesgos relacionados con el cambio climático como uno de los riesgos “más importantes, y quizás más incomprendidos” que hoy enfrentan las organizaciones. El Acuerdo de París llevará a efectos y interrupciones de corto, mediano y largo plazo en la medida en que las economías hagan la transición hacia una economía de bajo carbón. Este riesgo de transición es importante para los responsables de la política interesados en la estabilidad y en la capacidad de recuperación del sistema financiero global. Si el impacto económico de los cambios fuertes en el uso de la energía y en la revaluación de los activos intensivos-en-carbón son administrados de manera efectiva, los mercados financieros globales requerirán información mejor y más consistente para apoyar las decisiones de inversión, préstamo y suscripción de seguros mejor informadas.

### **Responsabilidad por las revelaciones**

La recomendación clave del reporte es que las revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima deben ser incluidas en la corriente principal de los registros financieros (i.e. públicos) de la organización (los estados financieros actuales y los documentos de revelación relacionados) registrados en los reguladores de los mercados de valores de acuerdo con los requerimientos nacionales de revelación. La mayoría de las jurisdicciones del G20 ya requieren una discusión de los riesgos e incertidumbres materiales, y ellas incluirían los riesgos materiales relacionados-con-el-clima.

El reporte reconoce que la mayoría de la información incluida en los registros financieros está sujeta a una valoración de la materialidad. Sin embargo, dado que el riesgo relacionado-con-el-clima es un riesgo no-diversificable que afecta a casi todas las industrias, muchos inversionistas piensan que los aspectos específicos de este riesgo requieren acción específica. En consecuencia, el reporte recomienda que la revelación de los procesos de gobierno y administración del riesgo de la organización siempre deben ser proporcionados, mientras que las revelaciones acerca de estrategia y métricas y objetivos deben estar sujetas a la valoración normal de la materialidad.

La implementación de las recomendaciones del reporte probablemente resultará en más revelaciones financieras cuantitativas y, en particular, información de la presentación de reportes acerca del impacto financiero actual o posible de los riesgos relacionados-con-el-clima. Además, los elementos del estado financiero pueden ser afectados de manera directa: flujos de efectivo provenientes de operaciones, valuación del activo, ingresos netos y ratios de capital. En consecuencia, las revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima se visualiza que estén sujetas a controles internos similares a los de para la otra información financiera y que “los procesos de gobierno deben ser similares a los usados para la existente presentación de reportes financieros y probablemente involucraría revisión por parte del director financiero jefe y del comité de auditoría, según sea apropiado.”

### **Observación**

El Grupo de trabajo no está viendo cambio regulatorio inmediato. Más aún, está usando el ‘poder suave,’ para fomentar iniciativas lideradas-por-el-mercado, centradas-en-la-industria dentro de la envoltura de la presentación de reportes financieros. Por lo tanto, no sorprende que el Grupo de trabajo esté colocando esto en la bandeja del CEO y del comité de auditoría para asegurar que haya en funcionamiento sistemas apropiados para generar datos que sean confiables, verificables y objetivos.

## Recomendaciones y orientación

Las recomendaciones están elaboradas alrededor de cuatro áreas temáticas que representan los elementos primarios comunes para las organizaciones de todas las organizaciones.

- *Gobierno*: El gobierno de la organización alrededor de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima-
- *Estrategia*: Los impactos actuales y potenciales que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima tienen en los negocios, estrategia, y planeación financiera de la organización cuando tal información sea material.
- *Administración del riesgo*: Cómo la organización identifica, valora, y administra los riesgos relacionados-con-el-clima.
- *Métricas y objetivos*: Las métricas y los objetivos usados para valorar y administrar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados-con-el-clima cuando tal información sea material.

El reporte incluye orientación para ayudar a desarrollar revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima efectivas, consistentes con las Recomendaciones y revelaciones recomendadas. Hay orientación complementaria para los sectores financieros y no-financieros, destacando importantes consideraciones específicas-del-sector.

## Usuarios primarios

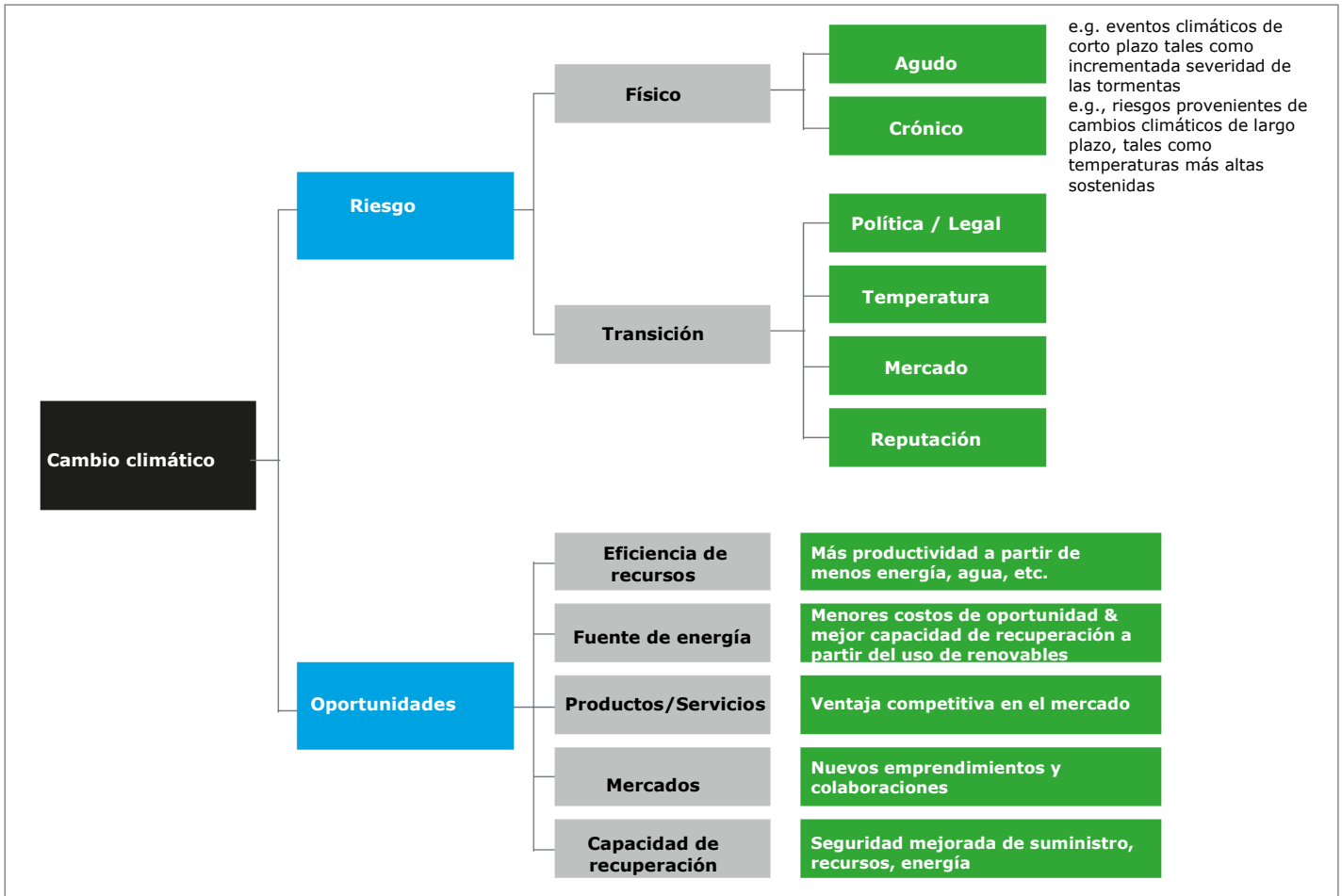
A solicitud de la FSB, el Grupo de trabajo consideró de manera cuidadosa si la audiencia de usuarios objetivo de las revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima se deben "extender más allá de inversionistas, prestamistas, y suscriptores de seguros" ('usuarios primarios'). El reporte confirmó que los usuarios primarios son la "audiencia objetivo apropiada" dado que ellos "asumen el riesgo y la recompensa financiera de las decisiones que toman." Además, observa que si bien "muchas otras organizaciones, incluyendo agencias calificadoras, analistas de patrimonio, bolsas de valores, consultores de inversión, y asesores proxy" usarán las revelaciones a través de la cadena de crédito e inversión, tales organizaciones dependen de y usan los mismos tipos de información que los usuarios primarios.

### Observación

El grupo de usuarios primarios según Grupo de trabajo es ampliamente consistente con el de reguladores de mercados de valores, emisores del estándar para la presentación de reportes financieros y organizaciones relacionadas tales como la Climate Disclosure Standards Board, el International Integrated Reporting Council y la Sustainability Accounting Standards Board. También es consistente con el deseo del Grupo de trabajo de incluir la información financiera relacionada-con-el-clima en la corriente principal de los registros financieros presentados a los reguladores de los mercados de valores. Sin embargo, agregar los suscriptores de seguros en el grupo de usuarios primarios parece que borra la línea entre vigilancia de los mercados de valores y regulación prudencial.

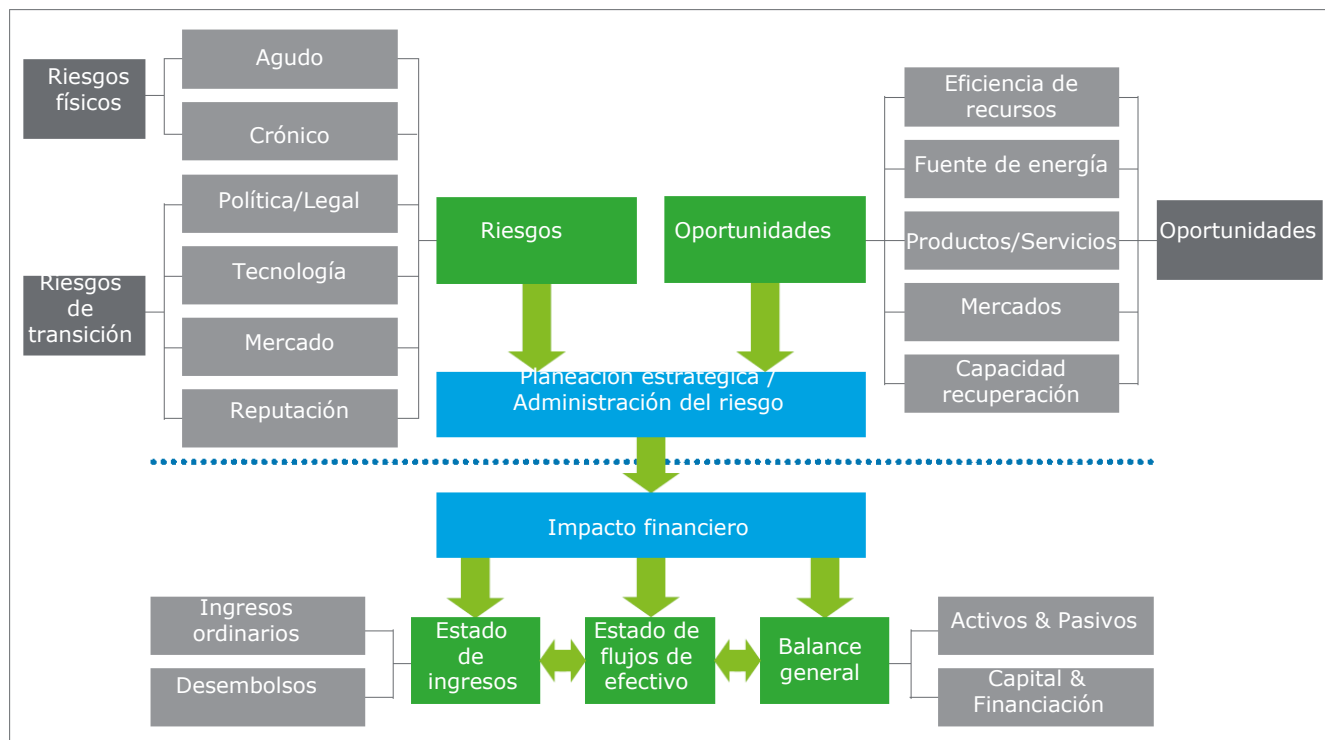
## Riesgos, oportunidades e impactos financieros relacionados-con-el-clima

El reporte toma de varias estructuras de revelación relacionada-con-el-clima para proporcionar una estructura común para promover mejor alineación y mayor consistencia para la revelación financiera relacionada-con-el-clima. La estructura categoriza esas revelaciones como riesgos relacionados-con-el-clima y oportunidades relacionadas-con-el-clima, con sub-categorías según sea necesario.



## Impactos financieros

Una meta primaria del reporte es lograr “mejor revelación de los impactos financieros que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima” tienen en una organización. Inversionistas, prestamistas, y suscriptores de seguros “necesitan entender cómo los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima es probable que impacten la posición financiera futura de la organización tal y como es reflejada en su estado de ingresos, estado de flujos de efectivo, y balance general.” El reporte demuestra cómo los impactos financieros están relacionados con los riesgos y oportunidades arriba mencionados:



Fuente: Final Report of the Task Force on Climate-related Financial Disclosure

### Revelaciones recomendadas

A continuación, se resumen las principales recomendaciones y revelaciones recomendadas:

Gobierno	Estrategia	Administración del riesgo	Métricas y objetivos
Revele el gobierno de la organización alrededor de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.	Revele los impactos actuales y potenciales de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima en el negocio, la estrategia, y la planeación financiera de la organización, cuando tal información sea material.	Revele cómo la organización identifica, valora, y administra los riesgos relacionados-con-el-clima.	Revele las métricas y los objetivos usados para valorar y administrar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados-con-el-clima, cuando tal información sea material.
<b>Revelaciones recomendadas</b>	<b>Revelaciones recomendadas</b>	<b>Revelaciones recomendadas</b>	<b>Revelaciones recomendadas</b>
a) Describa la vigilancia que la junta hace de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.	a) Describa los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima que la organización haya identificado en el corto, mediano y largo plazo.	a) Describa los procesos de la organización para identificar y valorar los riesgos relacionados-con-el-clima.	a) Revele las métricas usadas por la organización para valorar los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima en línea con su estrategia y su proceso de administración del riesgo.
b) Describa el rol de la administración en la valoración y administración de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.	b) Describa el impacto que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima tienen en los negocios, la estrategia, y la planeación financiera de la organización.	b) Describa los procesos de la organización para la administración de los riesgos relacionados-con-el-clima.	b) Describa el Alcance 1, el Alcance 2, y, si es apropiado, el Alcance 3 del gas con efecto invernadero (emisiones de GHG), y los riesgos relacionados.
	c) Describa la capacidad de recuperación de la estrategia de la organización, teniendo en consideración los diferentes escenarios relacionados-con-el-clima, incluyendo un escenario de 2°C o más bajo.	c) Describa cómo los procesos para identificar, valorar y administrar los riesgos relacionados-con-el-clima están integrados en la administración general del riesgo de la organización.	c) Describa los objetivos usados por la organización para administrar los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima y el desempeño contra los objetivos.

Fuente: Final Report of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures

## Cambios desde diciembre 2016

Como resultado de la consulta de diciembre de 2016, el Grupo de trabajo hizo cambios y aclaraciones a las recomendaciones y al material que las acompaña – la orientación para la implementación y el complemento técnico – para ayudar a los preparadores a aplicar de manera efectiva las recomendaciones del reporte, incluyendo:

- *Exposición a compañías intensivas-en-carbón:* Con el fin de abordar las preocupaciones acerca de la exactitud y completitud de los datos sobre GHS reportados y la aplicación limitada de la métrica, el reporte reemplaza la métrica de 'emisiones de GHG asociadas con inversiones' por la 'métrica del promedio ponderado de la intensidad del carbón.' La nueva métrica tiene la intención de medir la exposición de la organización ante compañías intensivas-en-carbón.
- *Remuneración:* Cuando los riesgos relacionados-con-el-clima sean materiales, el reporte recomienda que las organizaciones consideren describir si y cómo las métricas relacionadas con el desempeño están incorporadas en las políticas de remuneración.
- *Disponibilidad y calidad de los datos:* El reporte aborda las redundancias de las métricas, simplifica las tablas de métricas no-financieras ilustrativas; asegura que se use terminología consistente; y aclara los vínculos entre las métricas, los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima, y las potenciales implicaciones financieras.
- *Análisis de escenarios:* El reporte aclaró que las organizaciones deben describir qué tanta capacidad de recuperación tienen sus estrategias para los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima, teniendo en consideración los diferentes escenarios relacionados-con-el-clima, incluyendo un escenario de 2º C o más bajo.

### Observación

El uso de métricas comunes debe ofrecer mayor comparabilidad al interior de las industrias y a través de los sectores y los cambios hechos por el Grupo de trabajo en respuesta a las preocupaciones de los constituyentes debe llevar a mejor aceptación y adopción por parte de los preparadores.

## Principios de revelación

La estructura general de revelación está apoyada por siete 'principios para revelaciones efectivas' que tienen la intención de "orientar los desarrollos actuales y futuros" en la presentación de reportes financieros relacionada-con-el-clima. El Grupo de trabajo tiene la intención de que, usando esos principios, las organizaciones "puedan ayudar a lograr revelaciones transparentes, de alta calidad, que les permitan a los usuarios entender el impacto que el cambio climático tiene en las organizaciones." Los principios son consistentes con los requerimientos regulatorios comunes y/o las declaraciones recientes de algunos reguladores nacionales y regionales de los mercados de valores sobre el uso de medidas alternativas de desempeño. Cualesquiera revelaciones deben ser:

- Relevantes
- Específicas y completas
- Claras, balanceadas y comprensibles
- Consistentes con el tiempo
- Comparables entre compañías de un sector, industria o portafolio
- Confiables, verificables y objetivas
- Oportunas

**Observación**

Las recomendaciones del Grupo de trabajo pueden ser usadas por todas las organizaciones, si bien está implícito que las organizaciones públicamente registradas son el centro inmediato de atención. Mediante vincular las revelaciones de manera explícita con la responsabilidad por presentar una discusión clara, balanceada y comprensible de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima y los efectos financieros relacionados en el contexto de la revelación financiera continua de las organizaciones públicamente registradas, el Grupo de trabajo ha señalado sin ninguna duda que el director financiero jefe y el comité de auditoría tienen la responsabilidad última por esas revelaciones.

El éxito de las recomendaciones del reporte depende de la adopción amplia, en el corto plazo, por las organizaciones de los sectores financiero y no-financiero, así como también del liderazgo continuo del G20 y sus países miembros.

## Contactos clave

### Líder global IFRS

Veronica Poole  
ifrsglobalofficeuk@deloitte.co.uk

### Líder global de servicios de sostenibilidad

Eric Dugelay  
edugelay@deloitte.fr

---

## Centros de excelencia IFRS

### Americas

Canada	Karen Higgins	ifrs@deloitte.ca
LATCO	Claudio Giaimo	Ifrs-LATCO@deloitte.com
United States	Robert Uhl	iasplus-us@deloitte.com

### Asia-Pacific

Australia	Anna Crawford	ifrs@deloitte.com.au
China	Stephen Taylor	ifrs@deloitte.com.cn
Japan	Shinya Iwasaki	ifrs@tohmatu.co.jp
Singapore	James Xu	ifrs-sg@deloitte.com

### Europe-Africa

Belgium	Thomas Carlier	Ifrs-belgium@deloitte.com
Denmark	Jan Peter Larsen	ifrs@deloitte.dk
France	Laurence Rivat	ifrs@deloitte.fr
Germany	Jens Berger	ifrs@deloitte.de
Italy	Massimiliano Semprini	Ifrs-it@deloitte.it
Luxembourg	Eddy Termaten	ifrs@deloitte.lu
Neherlands	Ralph Ter Hoeven	ifrs@deloitte.nl
Russia	Michael Raikhman	ifrs@deloitte.ru
South Africa	Nita Ranchod	ifrs@deloitte.co.za
Spain	Cleber Custodio	ifrs@deloitte.es
United Kingdom	Elizabeth Chrispin	deloitteifrs@deloitte.co.uk

---

# Deloitte.

Deloitte se refiere a una o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ("DTTL") una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también referida como "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Por favor vea [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para una descripción más detallada de DTTL y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, asesoría financiera, administración del riesgo, impuestos y relacionados a clientes públicos y privados de múltiples industrias. Deloitte sirve a cuatro de cada cinco compañías de Fortune Global 500® mediante una red conectada globalmente de firmas miembros en más de 150 países ofreciendo capacidades de clase mundial, conocimientos, y servicio de alta calidad para abordar los desafíos más complejos de los negocios de los clientes. Para conocer más acerca de los aproximadamente 225,000 profesionales de Deloitte que generan un impacto que trasciende, por favor concétese con nosotros en Facebook, LinkedIn, o Twitter.

Esta publicación ha sido escrita en términos generales y nadie de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sus firmas miembros, o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "Red de Deloitte"), por medio de esta publicación, está prestando asesoría o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o sus negocios, usted debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red de Deloitte será responsable por cualquier pérdida tenida por cualquier persona que confíe en esta comunicación.

© 2017. Para información, contacte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.  
El original en inglés fue diseñado y producido por The Creative Studio at Deloitte, London. J12681

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés del **IFRS in Focus – June 2017 – Task Force on Climate-related Financial Disclosures issues its Final Report** – Traducción realizada por Samuel A. Mantilla, asesor de investigación contable de Deloitte & Touche Ltda., Colombia, con la revisión técnica de César Cheng, Socio Director General de Deloitte & Touche Ltda., Colombia