



Thinking Allowed

Revelación relacionada-con-el-clima

Integrando, en el reporte anual, información relacionada con el clima

La presentación de reportes corporativos continúa evolucionando para satisfacer las expectativas de los inversionistas en la medida en que cambia el entorno en el cual las organizaciones operan. El 2015 Paris Agreement on Climate Change [Acuerdo de París 2015 sobre el cambio climático] señala los posibles cambios en el entorno regulatorio que podrían afectar la manera como se permite que los negocios operen.

La Financial Stability Board está preocupada porque en el sistema financiero hay un riesgo sistémico relacionado con el cambio climático, un riesgo que, dado que a la vez que es impugnado es de largo plazo, puede no ser entendido bien y no ser considerado de la manera suficientemente rigurosa por muchas organizaciones.

En esta publicación miramos algunos de los problemas involucrados y cómo las compañías y los comités de auditoría pueden responder a los desafíos, haciéndolo a partir de un reporte emitido por la FSB Task Force on Climate-related Financial Disclosure, para integrar de manera efectiva, en su presentación de reportes corporativo, las implicaciones del cambio climático.

Thinking allowed [Permitido pensar] es una serie que se centra en los problemas relacionados con la presentación de reportes corporativos, al tiempo que también proporciona ideas y pensamientos que provocan comentarios sobre el rango amplio de materias del día-a-día que afectan a quienes preparan reportes financieros de propósito general.

Contenidos

Vista de conjunto	2
El caso para mejor información corporativa relacionada-con-el-clima	4
Reporte de la FSB Task Force	4
La audiencia	5
Usuarios primarios	5
Información relacionada-con-el-clima	6
Riesgos relacionados-con-el-clima	7
Oportunidades relacionadas-con-el-clima	7
Análisis del escenario	7
Materialidad y proporcionalidad	9
Proporcionalidad	9
Materialidad	9
Aseguramiento	10
Gobierno corporativo	11
Resumen	12
Apéndice	14
Notas finales	15
Contactos	18

Vista de conjunto

Inversionistas y otros participantes en el mercado hoy toman decisiones de inversión con base en un rango amplio de información proveniente de múltiples fuentes, financieras y no-financieras, objetivas y subjetivas, aseguradas y no. Alguna de esta información es presentada por las organizaciones en los reportes periódicos incluidos en los registros de valores, alguna de la cual es resumida por organizaciones y reportada fuera de los requerimientos de la ley de valores, y alguna es proporcionada por terceros.

La presentación de reportes corporativos continúa evolucionando para satisfacer las expectativas de los inversionistas en la medida en que cambia el entorno en el cual las organizaciones operan. Tal y como lo señalamos en el año 2016, 'el reporte periódico que proporciona un resumen del "negocio en su conjunto" continuará siendo la piedra angular de la presentación de reportes corporativos para los inversionistas.¹ Nosotros anotamos que los inversionistas deben tener información razonable y honesta acerca de los riesgos y oportunidades que enfrenta la organización de manera que puedan tomar decisiones informadas con base en esa información.

Entre los riesgos de negocios que enfrentan están los cambios a su entorno regulatorio y de operación. El 2015 Paris Agreement on Climate Change [Acuerdo de París 2015 sobre el cambio climático], y los emprendimientos relacionados hechos por los países adherentes, señala los posibles cambios en el entorno regulatorio que podrían afectar cómo se les permite a los negocios que operen. Y también hay cambios potenciales en el clima que podrían afectar los negocios.

El G20 ha resaltado la necesidad de mejor información financiera acerca de los riesgos relacionados-con-el-clima. La Financial Stability Board también está preocupada porque hay, en el sistema financiero, un riesgo sistémico relacionado con el cambio climático, un riesgo que, dado que a la vez que es impugnado es de largo plazo, puede no ser entendido bien y no ser considerado de la manera suficientemente rigurosa por muchas organizaciones.

Actualmente, hay muchos cuerpos desarrollando orientación para la presentación de reportes sobre información relacionada con el cambio climático, pero hay poca cooperación entre ellas, y poca aceptación regulatoria o del inversionista. Qué debe ser medido, cómo es medido y si o cómo puede ser asegurado y por quien también son impugnados. Es a esta área de la presentación de reportes corporativos que la Task Force on Climate-related Financial Disclosure, patrocinada por la FSB, busca ofrecer alguna disciplina y centro de atención.

El reporte² de la Task Force proporciona una ventana útil sobre cómo los negocios deben estar pensando acerca de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima. La Task Force espera que sus ideas ayudarán a liderar mejoramientos importantes en la información de grado inversionista para el 2021.

En esta publicación nos apoyamos en el reporte para ayudarles a las compañías, y a los comités de auditoría, a pensar acerca de las implicaciones que el cambio relacionado-con-el-clima tiene para su presentación de reportes corporativos.

La Financial Stability Board está preocupada porque hay, en el sistema financiero, un riesgo sistémico relacionado con el cambio climático, un riesgo que, dado que a la vez que es impugnado es de largo plazo.

El caso para mejor información corporativa relacionada-con-el-clima

En un discurso ante Lloyd's of London en Septiembre de 2015, Mark Carney, Chairman of the FSB, observó:

*No necesitamos un ejército de actuarios que nos digan que los impactos catastróficos del cambio climático serán sentidos más allá de los horizontes tradicionales de la mayoría de los actores – imponiendo un costo en las generaciones futuras que la generación actual no tiene incentivo directo para arreglar... El horizonte para la política monetaria va de 2-3 años. Para la estabilidad financiera es un poco más largo, pero típicamente solo hasta los límites del ciclo de crédito – cerca de una década. En otras palabras, cuando el cambio climático se convierta en un problema de definición para la estabilidad financiera, puede ser demasiado tarde.*³

El mensaje es claro: 'largo plazo' no debe implicar 'no importante' cuando se trata de riesgos relacionados-con-el-clima.

El Acuerdo de París del 12 de diciembre de 2015 comprometió a casi 200 gobiernos a fortalecer la respuesta global ante la amenaza del cambio climático. El Acuerdo de París podría tener implicaciones de corto, mediano y largo plazo para las compañías si los gobiernos implementan cambios que muevan sus economías para generar emisiones de carbón más bajas.

A solicitud del G20, la Financial Stability Board estableció en diciembre de 2015 una Task Force on Climate-related Financial Disclosures, liderada por la industria, con el mandato de diseñar un conjunto de recomendaciones para revelaciones consistentes que les ayudarían a "los participantes en el mercado a entender sus riesgos relacionados-con-el-clima."⁴

La Task Force, presidida por Michael Bloomberg, reunió un grupo diverso de expertos provenientes de los mercados financieros incluyendo compañías no-financieras, inversionistas, compañías de seguros, bancos, agencias calificadoras, proveedores de aseguramiento y planes de pensiones. La Task Force 'políticamente neutra' y estuvo concentrada en cómo proporcionarles de la mejor manera al sistema financiero información relevante, consistente, comparable y confiable.

Reporte de la FSB Task Force

Tal y como la Task Force observa, desde la crisis financiera de 2007-2009, ha habido una demanda

incrementada por transparencia de las organizaciones sobre sus riesgos y sobre cómo esos riesgos son administrados. Mejor información del riesgo es vista como crítica si el precio de los activos y del riesgo va a ser fijado de la manera apropiada y el capital asignado eficientemente.⁵

El principal centro de atención de la Task Force estuvo en el impacto financiero del cambio climático y en entender cómo las organizaciones están administrando y respondiendo ante ese cambio. Pueden existir efectos de corto plazo tales como costos incrementados, o reducidos, y efectos de más largo plazo como consecuencia de tener que invertir en activos alternativos o tener que rehabilitar recursos físicos en los usos de los negocios. Cómo la organización está abordando los cambios a su entorno operacional como resultado de las materias relacionadas-con-el-clima puede ser importante para la toma de decisiones informada.

La Task Force ha desarrollado un conjunto de recomendaciones voluntarias que buscan responder a su mandato y son compatibles con los requerimientos actuales de revelación del mercado de capital. Las Recomendaciones, publicadas el 14 de diciembre de 2016, tienen una intención sencilla: asegurar que inversionistas, prestamistas y otros participantes en el mercado financiero reciban revelaciones financieras consistentes relacionadas-con-el-clima que sean útiles en el entendimiento de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.

Más que desarrollar algo nuevo, en el desarrollo de sus Recomendaciones la Task Force elabora a partir del trabajo reciente de otros y ha demostrado cómo se alinean con el trabajo y los requerimientos de otros. Esas organizaciones son diversas, e incluyen el G20, OECD, la Global Reporting Initiative, la Climate Disclosure Standards Board, la Sustainability Accounting Standards Board, la Basel Committee's Enhanced Disclosure Task Force, el International Integrated Reporting Council y la UN Environmental Programme Finance Initiative.

Son consistentes con el impulso actual para reportar sobre un rango más amplio de factores que impactan la sostenibilidad de una organización y su capacidad para generar valor de largo plazo. El clima no es el único factor, pero puede ser uno importante.

La audiencia

La información sobre temas tales como cambio climático y responsabilidad social corporativa a menudo es vista como que está fuera de la corriente principal de la presentación de reportes financieros y es proporcionada para una audiencia más amplia que los usuarios del reporte anual.

La premisa de las recomendaciones de la Task Force es que el riesgo relacionado-con-el-clima puede ser importante, debe ser administrado a nivel senior y que los efectos de los riesgos relacionados-con-el-clima deben ser apropiados por la función de la presentación de reportes financieros. Nosotros estamos de acuerdo. Sin embargo, esto no significa que la audiencia del reporte anual necesite ser ampliada. El reporte anual todavía necesita un centro de atención claro.

Usuarios primarios

En nuestra valoración del futuro de la presentación de reportes corporativos dijimos que para que el reporte anual mantenga su importancia como parte central de la función de la presentación de reportes corporativos necesita tener un objetivo claro y permanecer centrado en los inversionistas. Ellos son sus usuarios primarios.⁶

Nosotros pensamos que este centro de atención permanece relevante cuando se trata de la información relacionada-con-el-clima. Si usted está considerando incluir en su reporte anual información relacionada-con-el-clima es importante que piense acerca de qué información el inversionista encontraría útil.

La Task Force ha tomado un punto de vista más amplio y ha concluido que inversionistas, *prestamistas*, y *aseguradoras* son los usuarios primarios apropiados porque ellos asumen el riesgo y la recompensa financieros de las decisiones que toman.

Nuestro centro de atención puesto en los inversionistas no implica que otros *stakeholders* tales como aseguradoras no tengan derecho a información. Pero para nosotros no está claro que el reporte anual sea el mejor, o incluso apropiado, medio para comunicarse con este grupo más amplio. Nosotros estamos preocupados porque el reporte anual se ha vuelto un depósito conveniente para información que no está centrada en los inversionistas, sino que está dirigido a otros *stakeholders*. Es importante identificar cuándo el reporte anual es el mecanismo más eficiente y efectivo para proporcionar información a la audiencia a la cual se dirige. El reporte anual puede ser un mecanismo conveniente para proporcionar información más amplia, pero su principal centro de atención debe estar en satisfacer las necesidades de los inversionistas.

Si bien es comprensible que, dados la misión y los objetivos de la Task Force, quería que las aseguradoras hicieran parte del grupo primario de usuarios, nosotros estamos preocupados porque se desdibuje la línea entre vigilancia de los mercados de valores y regulación prudencial. Esta línea fue vigorosamente impugnada en las secuelas de la crisis financiera de los años 2007-2009, momento en el cual nosotros observamos que si bien los objetivos de la presentación de reportes financieros y de la regulación prudencial a menudo no estarán en conflicto, "habrá situaciones... cuando los objetivos estén en conflicto."⁷ En últimas, fue mantenida la distinción entre presentación de reportes financieras, sujeta a vigilancia del mercado de valores, y regulación prudencial. Nosotros no quisiéramos que el debate se reabriera ahora.

Información relacionada-con-el-clima

Crítico para el éxito de cualquier iniciativa de presentación de reportes es tener una estructura dentro de la cual las organizaciones puedan operar.

La Task Force ha proporcionado una estructura útil mediante sintetizar varias estructuras de revelación existentes relacionadas-con-el-clima, a fin de proporcionar una estructura común para las revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima. Está diseñada a ayudarles a las organizaciones a evaluar y revelar, 'como parte de sus procesos de preparación del estado financiero y de presentación de reporte, los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima que son más pertinentes para sus actividades de negocio.'⁸

La Task Force identificó cuatro áreas temáticas – gobierno, estrategia, administración del riesgo, y métricas y objetivos (los elementos centrales de cómo las organizaciones operan) – como las bases para la revelación.

Están respaldadas por 'revelaciones recomendadas' que tienen la intención de proporcionar información que les ayude a los inversionistas y a otros a entender cómo las organizaciones que reportan piensan acerca de y cómo valoran los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.⁹ Hay orientación de apoyo para ayudar a las organizaciones generalmente cuando desarrollen las revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima, así como también orientación complementaria para sectores específicos.¹⁰ Esta estructura fomenta el pensamiento integrado a través de la organización con relación a los problemas relacionados-con-el-clima, en general, y los impactos del estado financiero, específicamente (e.g., medición de activo y pasivo, deterioro, etc.).¹¹

Gobierno	Estrategia	Administración 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 que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima tienen en el negocio, la estrategia, y la planeación financiera de la organización.	Revele cómo la organización identifica, valora, y administra los riesgos relacionados-con-el-clima.	Revele las métricas y objetivos usados para valorar y administrar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados-con-el-clima.

Revelaciones recomendadas	Revelaciones recomendadas	Revelaciones recomendadas	Revelaciones recomendadas
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 sobre 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 procesos 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 el Alcance 3, de las emisiones de gas con efecto invernadero (GHG), y los riesgos relacionados.
	c) Describa el impacto potencial de los diferentes escenarios, incluyendo un escenario de 2°C, en los negocios, la estrategia, y la planeación financiera de la organización.	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: *Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*

Vea el Apéndice para una descripción de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima identificados por la Task Force.

Riesgos relacionados con el clima

La Task Force fomenta que las organizaciones miren a través de su cadena de creación de valor para identificar áreas en las cuales estén particularmente expuestas al riesgo relacionado-con-el-clima. Por ejemplo:

- ¿Usted administra el riesgo relacionado-con-el-clima para su cadena de suministro y/o cadena de valor, tal como interrupciones potenciales a la cadena de suministro justo-a-tiempo derivada de clima más extremo?
- ¿Qué procesos de mitigación están en funcionamiento en el caso de eventos climáticos severos?
- ¿Cómo está posicionado usted para responder a los cambios en la tecnología y regulación relacionados con el cambio climático? ¿Cuál es su estrategia de inversión para sistemas de energías eficientes, bajos-en-carbón?
- ¿En un negocio intensivo en viajes (e.g., servicios profesionales), si el viaje fue afectado, cómo necesitaría cambiar el modelo de negocios de su organización?

Oportunidades relacionadas con el clima

Igualmente importante es la valoración de las oportunidades proporcionadas por la transición hacia una economía energéticamente eficiente, baja en carbón. Como las energías verdes evolucionan, volviéndose más eficientes y menos costosas, las inversiones hoy pueden reducir los riesgos de transición y físicos presentes en la organización. Por ejemplo:

- Potenciales ahorros de costos derivados de invertir en o cambiar hacia alternativas de energía de emisión baja, incluyendo eólica, solar, de marea o hidroeléctrica;
- Cambiar hacia productos bajos en carbón, incluso si ello involucra incrementos de precios para sus clientes (e.g., productos abastecidos localmente más que importaciones);

- Mejoramiento de la capacidad de recuperación y mejor administración de recursos (e.g., diversifique sus cadenas de suministro; co-inversión en nuevas tecnologías).

La Task Force se refiere a los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima, porque hay valor en vincular el impacto que el riesgo climático tiene en la potencial creación de valor. Esto es consistente con la estructura de la Integrated Reporting. La Estructura de la IIRC identifica al capital natural como uno de los que la administración debe considerar y reportar cuando sea material. Este punto de vista es consistente con el deseo de la Task Force de comunicar cómo el riesgo climático está integrado en la toma de decisiones financieras de cada día y en las operaciones de la organización, y cómo ello puede afectar los aspectos financieros de la organización.

Análisis del escenario

Reportar los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima en la corriente principal de los registros financieros involucra análisis de sensibilidad y proporcionar información que esté sujeta a importante incertidumbre de la estimación.

La NIC 1 *Presentación de estados financieros* tiene un horizonte relativamente de corto plazo (el siguiente año financiero) para el análisis de sensibilidad en áreas de importante incertidumbre de la estimación. Pero, tal y como Mark Carney observó, el horizonte para las materias relacionadas-con-el-clima es considerablemente más largo. Además, no hay metodología acordada para medir los efectos financieros de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima y los datos que probablemente sean requeridos no están siendo capturados de una manera consistente (si es que están siendo capturados).

Esto pone en una posición difícil a las organizaciones que estén particularmente expuestas a materias relacionadas-con-el-clima. Esas materias pueden muy bien afectar los flujos de efectivo de la organización, pero la oportunidad y cantidad de esos flujos están sujetas a importante incertidumbre, y podrían ser de un horizonte largo.

Un enfoque sugerido por la Task Force es incorporar el análisis del escenario en la planeación estratégica y financiera de las organizaciones. En este contexto el 'escenario' describe el camino del desarrollo hacia resultados posibles al tiempo que se desafía la sabiduría convencional acerca del futuro. Por ejemplo, usted puede considerar cómo su organización su fuera requerida por los reguladores a reducir su dependencia de energía basada-en-carbón en un 30 por ciento en los próximos 10 años; cómo un productor de alimentos respondería a cambios de temperatura que llevaran insectos que dañen los cultivos moviéndose en hábitats que afecten la producción; o cómo una compañía de seguros podría con un 50 por ciento de incremento en eventos climáticos extremos.

Este tipo de análisis podría beneficiar a los preparadores, mediante ayudar a sus organizaciones a entender las implicaciones estratégicas de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima, y a los inversionistas, mediante proporcionarles información acerca de cómo la organización se está posicionando en respuesta a esos riesgos y oportunidades.

Esta puede ser un área en la cual haya alcance para sinergias del sector: las organizaciones dentro de un sector particular coordinando sus análisis de escenarios, usando el mismo enfoque de escenarios de manera que sus datos sean comparables.

La Task Force reconoce que las valoraciones del clima basadas-en-el-escenario todavía están en su infancia, si bien algunos sectores – aseguradores en particular – tienen alguna experiencia usándolos. Esta es un área de revelación corporativa que parece adecuada para los registros complementarios, fuera de la 'corriente principal de los registros financieros' de la organización. La revelación en tales registros puede ser la meta última, pero la revelación fuera del reporte anual y de los registros de valores (e.g., sitio web, reporte de sostenibilidad) es un paso útil en ese camino.

La revelación fuera del reporte anual y de los registros de valores (e.g., sitio web, reporte de sostenibilidad) es un paso útil en ese camino.

Materialidad y proporcionalidad

Al valorar cómo presentar en el reporte anual la información financiera relacionada-con-el-clima es importante asegurar que la información presentada sea proporcional a las circunstancias particulares de su entidad y que sea material para los inversionistas.

Proporcionalidad

Los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima afectan los negocios de diversas maneras. Y no es probable que sean los únicos riesgos y oportunidades que afecten un negocio particular.

Es importante que el reporte anual se refiera a esos diferentes factores de una manera balanceada y proporcional. El nivel de contenido y énfasis debe reflejar su valoración de qué tan importantes son para su negocio las materias relacionadas-con-el-clima y qué tanta atención debe prestar usted a considerar las implicaciones.

Materialidad

Al preparar el reporte anual usted hará valoraciones acerca de qué información es material para las personas que confían en ese reporte. En el corazón de esta valoración está el centro de atención de los usuarios de la información financiera, y que usted necesita decidir qué información será importante para sus usuarios. Eso a su vez requiere un buen entendimiento de las características de sus usuarios primarios y de los tipos de decisiones que estarán tomando con base en esa información.

Nosotros hemos propuesto una 'estructura general de juicio de la materialidad':¹²

- Entienda quiénes son sus *usuarios primarios* y los tipos de *decisiones* que el reporte financiero les ayudará a tomar.
- Identifique la información que sea probable que sea *relevante* para esos usuarios y, a partir de este conjunto de información, resuelva qué es *material* para ellos.
- *Presente la información* de una manera significativa que enfatice las materias que sea probable sean de mayor interés para los usuarios primarios.
- *De un paso atrás* y revise el reporte financiero completo.

Valorar la información relacionada-con-el-clima no es diferente e involucra identificar qué información es probable que sea relevante para sus usuarios primarios. Tal y como ocurre con otra información contenida en el reporte anual, la información financiera relacionada-con-el-clima es probable que sea material si ha sido discutida por la Junta y/o por el comité de auditoría durante el período.

Haciendo eco al discurso de Mark Carney, 'tragedia en el horizonte,' estamos de acuerdo con la cautela de la Task Force de que las organizaciones no deben "prematuramente [concluir] que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima no son materiales con base en percepciones de la naturaleza de más largo plazo de algunos riesgos relacionados-con-el-clima."¹³

Aseguramiento

La credibilidad de la información es mejorada cuando ha sido auditada o asegurada independientemente.

Alguna información financiera relacionada-con-el-clima será auditada a causa de que se encuentra en los estados financieros. Los estándares de la presentación de reportes financieros requieren la consideración de contingencias, deterioros de activo y otras materias que puedan ser afectadas por asuntos relacionados-con-el-clima. Por ejemplo, los activos pueden ser deteriorados si la regulación del gobierno impide o reduce actividades, o las preferencias del consumidor reducen la demanda, a causa de preocupaciones relacionadas-con-el-clima.

Es menos común que las organizaciones busquen aseguramiento independiente sobre materias reportadas fuera de los estados financieros. Nosotros no hemos observado una demanda para que el comentario de la administración o los deportes narrativos sean auditados. También hay desafíos particulares en el aseguramiento de información cualitativa prospectiva, o de información cuantificada para la cual no haya estándares aceptados. Sin embargo, en la medida en que este tipo de información se vuelva más consistente y sea basada en datos más robustos, preparadores y usuarios pueden buscar aseguramiento sobre aspectos específicos de ella.

... en la medida en que este tipo de información se vuelva más consistente y sea basada en datos más robustos, preparadores y usuarios pueden buscar aseguramiento sobre aspectos específicos de ella.

Gobierno corporativo

La información consistente, creíble, confiable acerca de los riesgos relacionados-con-el-clima puede ser críticamente importante para los usuarios.

Los directores y la administración senior son responsables por proporcionar una "revelación completa, exacta y oportuna de los resultados financieros, el riesgo, y otra información que sea material para las decisiones de los inversionistas."¹⁴ Los inversionistas usan un conjunto amplio de información acerca de cómo la compañía hace negocios y si su modelo de operación es sostenible, y cómo está administrando (y mitigando) los riesgos y oportunidades asociados con las áreas emergentes de política, incluyendo el cambio climático.

Cuando los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima sean materiales para el entendimiento de la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la organización, su modelo de negocio, sus estrategias de administración del riesgo y su capacidad para continuar creando valor económico de largo plazo, deben ser discutidas en los registros del mercado de valores de la organización.

Un corolario de esto es que cuando la información financiera relacionada-con-el-clima es publicada en los registros del mercado de valores, son necesarios controles apropiados que gobiernen la producción y revelación de esa información. En otras palabras, los procesos de gobierno para esas revelaciones serían los usados para las revelaciones financieras públicas existentes y probablemente involucrarían revisión por el director financiero jefe y el comité de auditoría, según sea apropiado.

La Task Force ha vinculado sus Recomendaciones a los requerimientos según muchas regulaciones del mercado de valores para discutir los riesgos importantes que enfrenta la organización, cómo esos riesgos son administrados y los procesos de mitigación y las oportunidades que están en funcionamiento. Esto evita la reglamentación regulatoria por autoridades competentes en el corto a mediano plazo.

La Task Force ha propuesto una estructura para mejorar la relevancia, consistencia y confiabilidad de la información financiera relacionada-con-el-clima que permita mejoramiento incremental y fomente la evolución. Este es un enfoque que hemos visto en otras áreas de la presentación de reportes corporativos, por ejemplo en el trabajo del International Integrated Reporting Council y de la Sustainability Accounting Standards Board.

Resumen

Hay muchas incertidumbres asociadas con el cambio relacionado-con-el-clima. Hay incertidumbres acerca de cómo, y la extensión en la cual, el clima está cambiando. Hay incertidumbres acerca de cómo los diferentes gobiernos responderán al Acuerdo de París. Y hay incertidumbres acerca de qué información debe ser medida y cómo. Esto hace difícil valorar cómo esos factores es probable que afecten a un negocio individual.

La Task Force, ha contribuido al pensamiento acerca de estos asuntos, y cómo los negocios pueden proporcionar información acerca de los riesgos, y oportunidades, relacionados-con-el-clima.

La Task Force reconoce que la `adopción generalizada de las recomendaciones requerirá el liderazgo continuo del G20,¹⁵ la FSB y otros – incluyendo bolsas de valores, consultores de inversión, y agencias calificadoras.

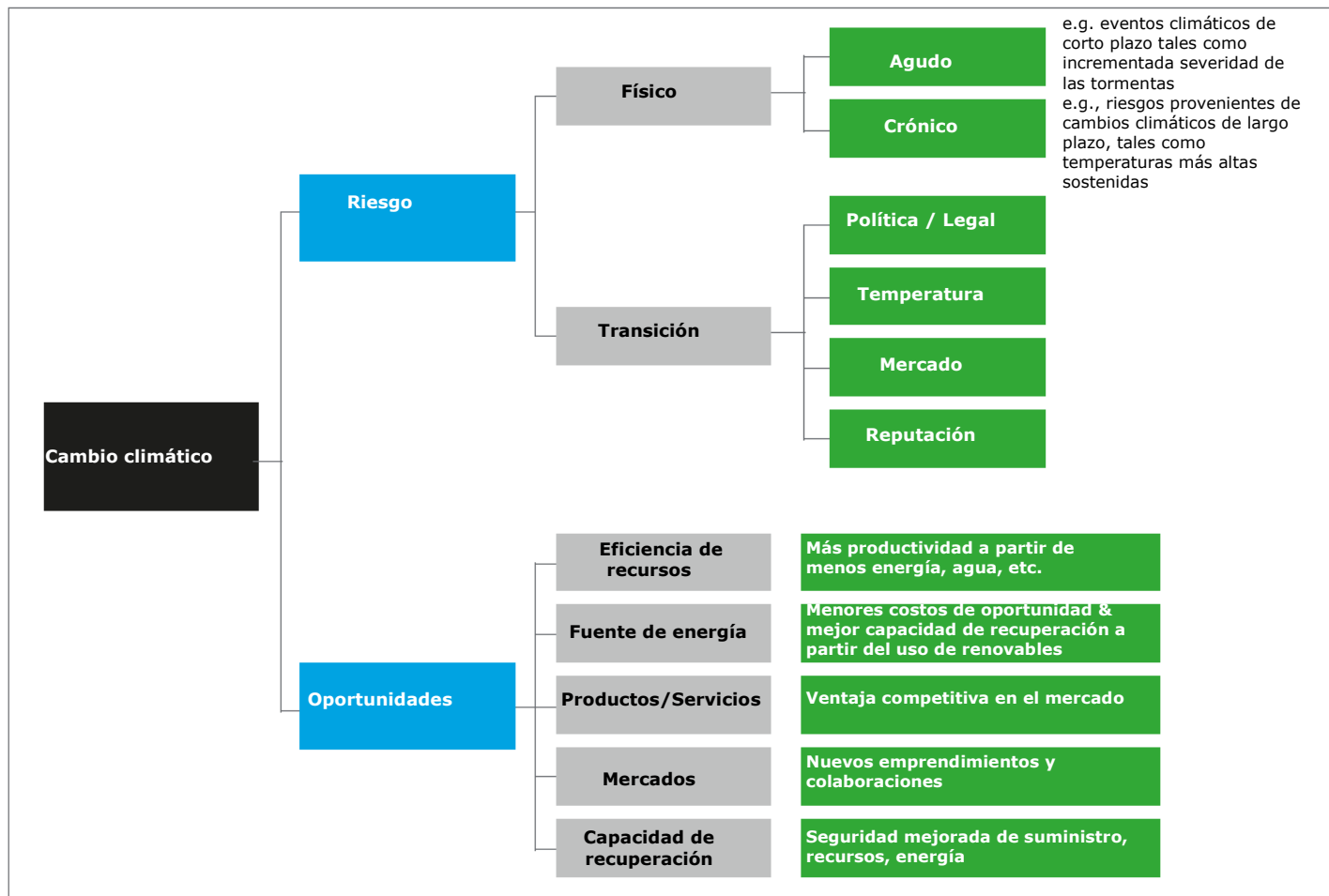
Como una iniciativa liderada-por-el-mercado, la participación activa de los directores y de la administración senior de las organizaciones preparadoras es crítica, dado que el reconocimiento por parte de los usuarios primarios de la información proporcionada es relevante y útil. Por ahora, si el riesgo relacionado-con-el-clima es un riesgo conocido y material para la entidad, sus directores y la administración senior ya deben estar proporcionando a los inversionistas información acerca de esos riesgos.

... si el riesgo relacionado-con-el-clima es un riesgo conocido y material para la entidad, sus directores y la administración senior ya deben estar proporcionando a los inversionistas información acerca de esos riesgos.

Apéndice

Riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima

Los principales riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima que las organizaciones deben considerar pueden ser descritos



Notas finales

- ¹ TCFD, Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (14 December 2016). Available at www.fsb-tcfid.org/publications.
- ² Deloitte, Thinking Allowed: The future of corporate reporting (2016).
- ³ Mark Carney, Breaking the Tragedy of the Horizon – climate change and financial stability, 29 September 2015. Available at: www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/speeches/2015/844.aspx.
- ⁴ FSB Press Release 91/2015, 4 December 2015
- ⁵ Recommendations, Section A.1
- ⁶ Deloitte, Thinking allowed: The future of Corporate Reporting (2016)
- ⁷ Deloitte comment letter to the Financial Crisis Advisory Group, 2 April 2009
- ⁸ Recommendations, Section B
- ⁹ Recommendations, Section C.1
- ¹⁰ Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosure
- ¹¹ Recommendations, Section E.7
- ¹² Deloitte, Thinking Allowed: Materiality (2015)
- ¹³ Recommendations, E.2
- ¹⁴ IOSCO: Objectives and Principles of Securities Regulation, No. 16
- ¹⁵ Recommendations, Section F.2

Notas

Notas

Contactos

Si usted desea discutir cualquiera de las anteriores materias con nuestros expertos, o simplemente solicitar información adicional, por favor contacte a su socio local de Deloitte o a uno de los siguientes:

Veronica Poole

IFRS Global Leader

Tel: +44 20 7007 0884

Mob: +44 7711 954588

vepoole@deloitte.co.uk

Eric Dugelay

Global Leader, Sustainability Services

Direct: +33 1 55 61 54 13

Email: edugelay@deloitte.fr

Alan Teixeira

Global Director, IFRS Research

Tel: +44 20 7303 3230

Mob: +44 7775 680072

alteixeira@deloitte.co.uk

Deloitte.

Deloitte se refiere a uno o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una de las cuales es una entidad legalmente separada e independiente. Para una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembro por favor vea www.deloitte.co.uk/about.

Deloitte LLP es la firma del Reino Unido miembro de DTTL.

Esta publicación ha sido escrita en términos generales y por consiguiente no se puede confiar en ella para cubrir situaciones específicas; la aplicación de los principios que se establecen dependerá de las circunstancias particulares involucradas y nosotros recomendamos que usted obtenga asesoría profesional antes de actuar o abstenerse de actuar sobre cualquiera de los contenidos de esta publicación. Deloitte LLP estará gustosa de asesorar a los lectores sobre cómo aplicar a sus circunstancias específicas los principios que se establecen en esta publicación. Deloitte LLP no acepta deber de cuidado o responsabilidad por cualquier pérdida ocasionada a cualquier persona que actúe o se abstenga de actuar como resultado de cualquier material contenido en esta publicación.

© 2017 Deloitte LLP. Reservados todos los derechos.

Deloitte LLP es una sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con número de registro OC303675 y su oficina registrada está en 2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom. Tel: +44 (0) 20 7936 3000
Fax: +44 (0) 20 7583 1198.

Diseñado y producido por The Creative Studio at Deloitte, London. J11226

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Thinking allowed. Climate-related disclosure. Integrating climate-related information in the annual report– 2017 –** -Designed and produced by The Creative Studio at Deloitte, London. J11226 - 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.