



Una mirada cercana

Cambio climático

[¿Qué deben hacer las compañías?](#)

[Expectativas del Financial Reporting Council \(FRC\)](#)

[Recomendaciones del Taskforce on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\)](#)

[Gobierno](#)

[Tipos de riesgos de cambio climático](#)

[Administración del riesgo y estrategia](#)

[Métricas y objetivos](#)

[Impacto en los estados financieros](#)

[Impacto en la presentación narrativa de reportes](#)

[Dónde encontrar ejemplos de buenas revelaciones](#)

[Apéndice – P&R sobre el cambio climático](#)

Introducción

El cambio climático es probable que oriente algunos de los cambios más profundos para los negocios en nuestras vidas. Impactos en productos y servicios, cadenas de suministro, pérdida de valor de activos y dislocación del mercado ya están siendo causados por eventos más frecuentes y severos relacionados-con-el-clima. Esos efectos ahora se ven agravados por la aceleración del ritmo del cambio de política y regulatorio en la medida en que la humanidad reconoce el desafío que enfrentamos y las acciones drásticas y rápidas que todos tenemos que tomar en orden a proteger nuestro planeta y nuestros propios medios de vida.

Un número creciente de proyecciones científicas detallan no solo potenciales incrementos promedio en las temperaturas globales, sino también las consecuencias, tales como aumento de los niveles del mar y eventos climáticos más frecuentes y extremos. Los pronósticos económicos también crecientemente están reflejando esos impactos, incluyendo factores relacionados tales como iniciativas de fijación de precio del carbón y la cambiante demanda por combustibles fósiles y energía renovable. Es crítico reconocer que el pasado ya no es un predictor del futuro.

Para más información, por favor vea nuestro sitio web:

<http://www.deloitte.co.uk/climatechange>

Inversionistas, reguladores y otros *stakeholders* del negocio crecientemente están demandando mejores revelaciones sobre materias del cambio climático y están desafiando a las compañías que en sus juicios de contabilidad críticos no estén factorizando los efectos del cambio climático.

Ingresos ordinarios, costos y vidas del activo podrían ser impactados, y las compañías necesitarán revalorar sus pronósticos de los flujos de efectivo y los juicios relacionados de la administración referentes a deterioro, obligaciones de retiro de activos, provisiones, empresa en marcha y declaraciones de viabilidad.

En julio de 2019, el UK Government anunció su [Green Finance Strategy](#) [Estrategia de finanzas verdes], que incluye su compromiso para lograr cero emisiones de GHG para el 2050.

La estrategia de finanzas verdes recibió la bienvenida por parte de los reguladores financieros, incluyendo el Financial Reporting Council (FRC), el Financial Conduct Authority (FCA), la Prudential Regulation Authority (PRA) y el The Pensions Regulator (TPR) en una [declaración](#) conjunta de apoyo, que dijo que las compañías en sus decisiones de negocio deben considerar las probables consecuencias del cambio climático.

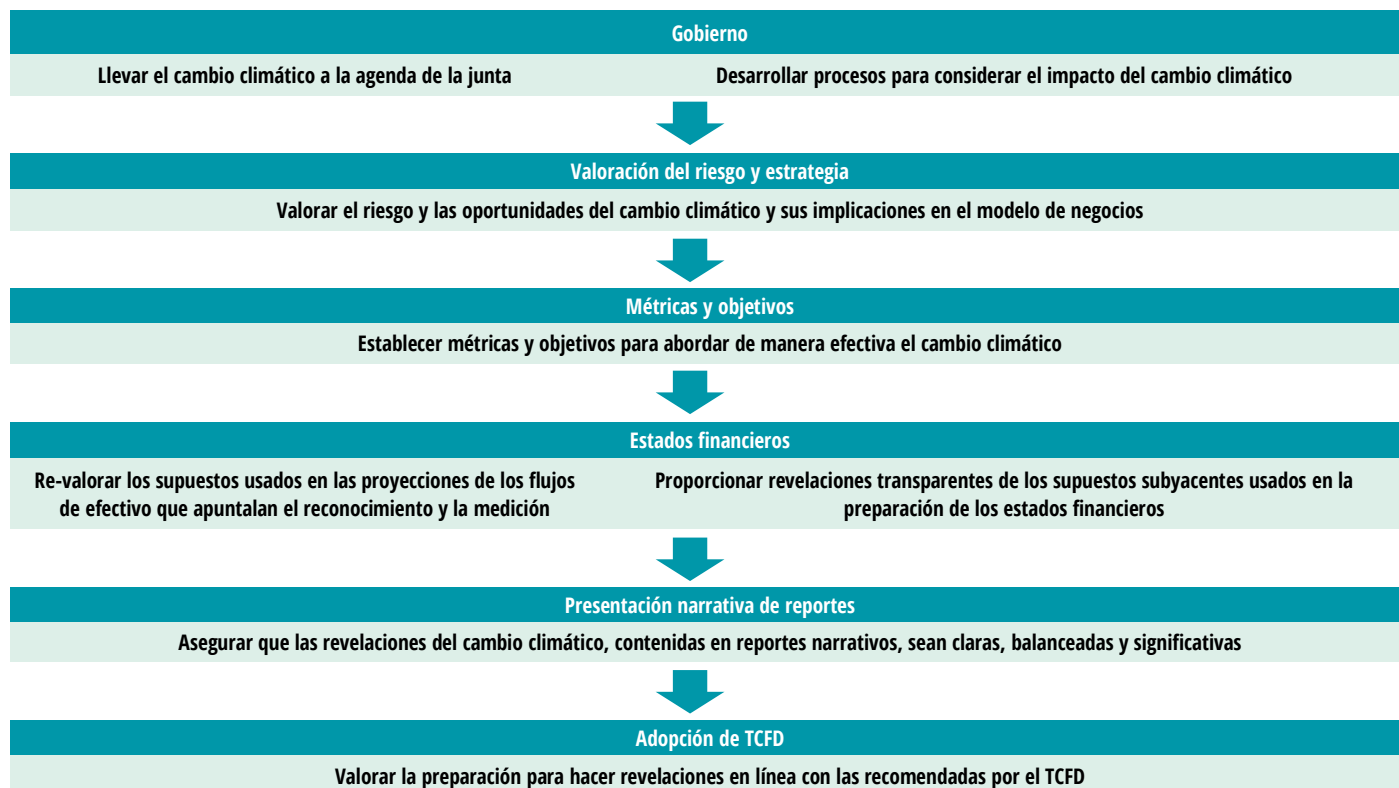
En su [Feedback Statement Climate Change and Green Finance](#) [Declaración de retroalimentación *Cambio climático y finanzas verdes*], de octubre de 2019, la FCA expresa su intención de emitir un Documento de Consulta a comienzos de 2020 proponiendo nuevas reglas de revelación para ciertos emisores registrados, alineadas con las recomendaciones del Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) [Grupo de trabajo sobre revelaciones financieras relacionadas-con-el-clima], inicialmente sobre una base de 'cumpla o explique.' Adicionalmente propuso aclarar que las obligaciones existentes de revelación ya capturan impactos del cambio climático cuando son financieramente materiales para los prospectos de la compañía.

Los inversionistas están desafiando las compañías que no están factorizando los efectos del Paris Climate Agreement [Paris Climate Agreement] en sus juicios de contabilidad críticos y no estén revelando de manera comprensiva esos juicios, supuestos, sensibilidades e incertidumbres.

Por ejemplo:

- [Climate Action 100+](#), una iniciativa global de inversionistas, activamente está apuntando a los más grandes emisores corporativos de gas con efecto invernadero para que aseguren que están tomando la acción necesaria sobre el cambio climático. Climate Action 100+ involucra cerca de 370 inversionistas que colectivamente representan \$35 trillones en activos.
- The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) publicó un document para discusión, [Voting for better climate risk reporting: the role of auditors and audit committees](#) [Votación por mejor presentación de reportes sobre el cambio climático: el rol de auditores y comités de auditoría], que enfatiza las poderosas palancas que los accionistas tienen para hacer que las juntas y los auditores rindan cuenta por presentación inadecuada de reportes sobre el riesgo climático.

¿Qué deben hacer las compañías?



Expectativas del Financial Reporting Council (FRC)

En respuesta a la estrategia de finanzas verdes, el FRC [señaló](#):

“Las juntas de las compañías del Reino Unido tienen la responsabilidad de considerar su impacto en el medio ambiente y las probables consecuencias de cualesquiera decisiones de negocio en el largo plazo. Por consiguiente, deben abordar, y cuando sea relevante reportar sobre, los efectos del cambio climático (tanto directos como indirectos).”

El FRC continuó diciendo que esperan que las compañías revelen:

- cómo el cambio climático ha sido tenido en cuenta en la valoración de la capacidad de recuperación del modelo de negocios, sus riesgos, incertidumbres y la viabilidad en el plazo inmediato y en el más largo plazo; y
- los impactos actuales o futuros del cambio climático en su posición financiera, por ejemplo, en la valuación de activos, supuestos usados en pruebas de deterioro, tasas de depreciación, desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y revelaciones del riesgo financiero.

El FRC les recordó a las compañías sus obligaciones existentes de presentación de reportes:

- El reporte estratégico requiere que las compañías reporten sobre sus principales riesgos y materias ambientales cuando sean materiales. La *Guidance on the Strategic Report* [Orientación sobre el reporte estratégico], del FRC, ha sido actualizada para fomentar mejor presentación de reportes sobre materias no-financieras, incluyendo las materias ambientales.
- El UK Corporate Governance Code [Código de gobierno corporativo del RU] actualizado requiere que las juntas discutan y reporten cómo las materias (incluyendo riesgos y oportunidades que surgen de materias ambientales) que se establecen en la sección 172 de la Companies Act 2006 han sido consideradas y abordadas.

El FRC también ha señalado que monitoreará cómo las compañías y sus asesores cumplen sus responsabilidades mediante continuamente revisar si las compañías están cumpliendo con los requerimientos estatutarios de revelación del reporte estratégico (que incluye reportar sobre los principales riesgos e incertidumbres), así como también cualesquiera implicaciones que en el estado financiero tenga el cambio climático.

El Financial Reporting Lab del FRC (el Lab) publicó en octubre de 2019 el reporte [Climate-related corporate reporting](#) [Presentación de reportes corporativos relacionados-con-el-clima], que tiene la intención de reflejar los puntos de vista de los inversionistas sobre la existente presentación de reportes por parte de las compañías y ayudar a que las compañías avancen hacia una presentación de

reportes más efectiva y comprensiva. Estructurada alrededor de la estructura del TCFD, el reporte del Lab expresa preguntas desafiantes para que las juntas se hagan a sí mismas y ejemplos de buena práctica.

En su [Annual Review of Corporate Reporting](#) [Revisión anual de la presentación de reportes corporativos], y en una [carta abierta](#) dirigida a todos los presidentes de comités de auditoría y directores financieros, el FRC ha enfatizado además su expectativa de que las juntas aborden y reporten sobre los efectos del cambio climático. El FRC ha [señalado](#):

“En tiempos de incertidumbre, inversionistas y otros stakeholders esperan mayor transparencia de los riesgos a los cuales las compañías están expuestas y las acciones que estén tomando para mitigar el impacto de esas incertidumbres. El FRC espera que las compañías piensen más allá del período cubierto por su declaración de viabilidad e identifiquen los riesgos clave que desafíen sus modelos de negocio en el mediano a más largo plazo y tengan un centro particular de atención puesto en los problemas ambientales.”

Recomendaciones del Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

El TCFD fue establecido por la Financial Stability Board para identificar la información necesitada por inversionistas, prestamistas, y suscriptores de crédito y seguros para valorar y fijar apropiadamente el precio de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima. Desarrolló una estructura para facilitar revelaciones financieras voluntarias, consistentes, relacionadas-con-el-clima, elaborando a partir de los regímenes de revelación.

Las [recomendaciones](#) centrales del TCFD son universalmente aplicables por las organizaciones a través de sectores y jurisdicciones. Están estructuradas alrededor de elementos centrales de cómo las organizaciones operan: gobierno; estrategia; administración del riesgo; y métricas y objetivos, e incluyen 11 revelaciones detalladas recomendadas. El TCFD también ha producido orientación general y específica-de-sector, y un complemento técnico sobre análisis de escenarios.

Las recomendaciones del TCFD están ganando impulso y se han convertido en la estructura generalmente aceptada para que los negocios expliquen su enfoque para el riesgo relacionado-con-el-clima. Desde su publicación en junio 2017, las recomendaciones han recibido apoyo público de cerca de 800 organizaciones. Ellas incluyen inversionistas, bancos y otras instituciones financieras que son responsables por más de US\$100 trillones en activos. Las recomendaciones han estado galvanizando las conversaciones acerca del impacto del cambio climático en los negocios.

En su [Green Finance Strategy](#) [Estrategia de finanzas verdes], el UK Government ha propuesto para el 2022 revelaciones obligatorias de TCFD. La European Commission (EC) ha publicado nuevas [guías](#) sobre la presentación de reportes de información relacionada-con-el-cambio integrando las recomendaciones del TCFD. ESMA, en sus [Common Enforcement Priorities 2019](#) [Prioridades comunes de hacer forzoso el cumplimiento 2019], ha llamado la atención de los emisores ante esas guías, señalando que son útiles para ayudar a que las compañías proporcionen información relevante para explicar las consecuencias financieras del cambio climático.

El FRC, en su [carta anual](#) dirigida a presidentes de comités de auditoría y directores de finanzas jefes, repitió la expectativa del Gobierno de que las compañías registradas reporten para el 2022 de acuerdo con los requerimientos del TCFD. El FRC es miembro activo de un grupo regulatorio establecido para considerar cómo esa expectativa puede ser implementada. Sin embargo, en el mediano plazo, consistente con el centro de atención del UK Corporate Governance Code puesto en los riesgos emergentes, y luego de considerar las probables consecuencias, las compañías deben, cuando sea relevante, reportar sobre los efectos del cambio climático en sus negocios, tal y como se describió arriba.

El [reporte](#) del Lab sobre el cambio climático expresa preguntas que las juntas se deben hacer a sí mismas cuando consideren lo adecuado de su presentación de reportes en relación con el TCFD.

A comienzos de 2020, el [FCA publicará un documento para consulta](#) proponiendo nuevas reglas de revelación para ciertos emisores registrados, alineadas con las recomendaciones del TCFD, inicialmente sobre una base de ‘cumpla o explique.’

Para información adicional, por favor refiérase al [IFRS in Focus — Task Force on Climate-related Financial Disclosures issues its final report](#) [IFRS in Focus – Junio 2017 – Grupo de trabajo sobre las revelaciones financieras relacionadas con el clima emite su reporte final]

Gobierno

El TCFD recomienda que las compañías revelen el gobierno que la organización tiene alrededor de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima, mediante describir:

- la vigilancia que la junta hace de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima; y
- el rol de la administración en la valoración y administración de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima.

En su reunión anual de 2019, el World Economic Forum (WEF) publicó orientación para las juntas: [How to Set Up Effective Climate Governance on Corporate Boards: Guiding principles and questions](#) [Cómo establecer gobierno efectivo del clima: principios orientadores y preguntas].

El Capítulo Cero es el capítulo del Reino Unido de la iniciativa de gobierno del clima, del WEF, y su trabajo apoya a los directores no-ejecutivos [non-executive directors (NEDs)] en poner en práctica esos Principios. Para ayudar a orientar las conversaciones en la sala de juntas, el Capítulo Cero ha desarrollado una caja de herramientas de NED. Haga clic [aquí](#) para tener acceso al sitio web del Capítulo Cero y solicitar la caja de herramientas.

Tipos de riesgos de cambio climático

Las recomendaciones del TCFD dividen los riesgos del cambio climático en dos categorías: riesgos físicos y riesgos de transición.

Riesgos físicos

Los riesgos físicos están asociados con interrupción de las actividades de negocio a partir del cambio climático. Los riesgos físicos pueden ser **agudos**, interrupciones únicas tales como las derivadas de eventos climáticos extremos y también pueden ser **crónicos** – cambios graduales que tengan un impacto más perdurable e.g. debido a cambio de los patrones de lluvia, aumento de las temperaturas medias y de los niveles del mar, o períodos prolongados de calor o sequía.

Los impactos derivados de eventos relacionados con el cambio climático pueden ser difundidos a través de las operaciones de la compañía, con importantes consecuencias financieras. El cambio climático puede afectar instalaciones, operaciones, cadenas de suministro y de distribución, clientes y empleados, del negocio.

Los riesgos para el negocio incluyen:

- Ingresos ordinarios reducidos y/o costos de operación incrementados que surgen de interrupciones de la cadena de suministro, capacidad de producción reducida o impacto en la fuerza de trabajo.
- Desembolso de capital incrementado para proteger operaciones y cadenas de suministro, o para reparar daño causado por eventos relacionados con el cambio climático.
- Riesgo financiero incrementado a través de más alto costo de capital o costo de seguros en localizaciones de riesgo alto.
- Castigos y retiro temprano de activos existentes.

Riesgos de transición

Los riesgos de transición surgen de moverse hacia una economía baja-en-carbón i.e. cómo los gobiernos y los *stakeholders* del negocio responden al compromiso global para limitar el incremento de la temperatura global a 1.5-2°C.

Los riesgos de transición consisten en riesgos de política y legal, riesgos de tecnología, riesgos de mercado y riesgos de reputación como resultado de la transición hacia una economía baja-en-carbón.

Riesgos de política y legal – Las acciones de política de los gobiernos pueden ajustar la regulación, limitar el uso de recursos, o introducir impuestos al carbón. Todas ellas pueden reducir la demanda por productos o servicios, o incrementar los costos de operación. El incremento en los litigios relacionados-con-el-clima conlleva mayores riesgos legales.

Riesgos de tecnología – Las nuevas tecnologías que apoyan la transición hacia una economía baja-en-carbón pueden impactar la demanda de productos existentes. Además, el costo de investigar y desarrollar tecnologías alternativas puede ser alto. Innovaciones no-exitosas pueden tener que ser descartadas.

Riesgos de mercado – Los consumidores crecientemente están buscando productos y servicios bajos-en-carbón, tales como alimentos, vestuario, energía y viajes. Esto puede llevar a demanda reducida por productos y servicios existentes dado que los productos ‘verdes’ se vuelven más atractivos. Los cambiantes mercados y disponibilidad de recursos también pueden llevar a costos incrementados de materias primas y producción.

Riesgos de reputación – Los riesgos conectados con la confianza de la sociedad en los negocios se están incrementando. Los *stakeholders* pueden tener expectativas más altas de cómo los negocios están respondiendo a los riesgos del cambio climático.

El TCFD recomienda que las compañías revelen cómo la organización identifica, valora, y administra los riesgos relacionados-con-el-clima, mediante describir:

- los procesos de la organización para identificar y valorar los riesgos relacionados-con-el-clima;
- los procesos de la organización para administrar los riesgos relacionados-con-el-clima; y
- cómo los procesos para identificar y valorar, y administrar los riesgos relacionados-con-el-clima están integrados en la estrategia general de administración del riesgo de la organización.

El TCFD recomienda que las compañías revelen los impactos actuales y potenciales que los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima tienen en los negocios de la organización, la estrategia, y la planeación financiera cuando tal información sea material, mediante describir:

- los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima que la organización haya identificado en el corto, mediano, y largo plazo;
- el impacto de los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima en los negocios de la organización, la estrategia, y la planeación financiera; y
- la capacidad de recuperación de la estrategia de la organización, teniendo en consideración diferentes escenarios relacionados-con-el-clima, incluyendo un escenario de 2°C o más bajo.

Cuando se valore el riesgo de cambio climático, es importante apreciar que ninguna compañía es inmune. Cada compañía será afectada. Los riesgos pueden radicar fuera de la frontera inmediatamente consolidada y es necesario considerar la cadena de suministro/valor de la compañía y su modelo de negocios. También es importante considerar múltiples niveles de incertidumbre y horizontes de largo plazo. Esto comienza a partir de entender los hechos científicos y los impactos que los riesgos físicos podrían tener en el negocio, y cómo ellos se mitigan en los cambios regulatorios o de política.

Los factores que pueden afectar de manera importante la exposición específica de la compañía ante el riesgo de cambio climático incluyen

- Geografía y jurisdicción de las operaciones.
- Ciclo de vida de las operaciones, incluyendo la vida de la infraestructura, etc.
- Modelo específico de negocios y prácticas de negocio específicas.
- Inestabilidad social/política que surge del impacto acumulado de múltiples impactos del riesgo físico.
- Impactos macroeconómicos que surgen del impacto acumulado de múltiples impactos de riesgos físicos y de transición.

Los siguientes recursos pueden ser útiles cuando valore el riesgo de cambio climático de su compañía:

- [UK Climate Change Risk Assessment 2017](#)
- [European Environment Agency, Climate Change, Impacts And Vulnerability in Europe 2016 \(2017\)](#)
- [Taskforce for Climate-related Financial Disclosures, Final Report \(2017\)](#) y [2019 Status Report \(2019\)](#)
- [World Economic Forum Strategic Intelligence](#)

Métricas y objetivos

El TCFD recomienda que las compañías revelen las métricas y objetivos usados para valorar y administrar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados-con-el-clima cuando tal información sea material, mediante:

- revelar las métricas usadas por la organización para valorar los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima en línea en su estrategia y sus procesos de administración del riesgo;
- revelar las emisiones de gas con efecto invernadero [greenhouse gas (GHG)] de Alcance 1, Alcance 2, y, si es apropiado, Alcance 3, y los riesgos relacionados; y
- describir los objetivos usados por la organización para administrar los riesgos y oportunidades relacionados-con-el-clima y el desempeño contra los objetivos.

En orden a abordar de manera efectiva el cambio climático, las compañías deben adoptar métricas y objetivos como parte de su administración del riesgo y estrategia de desarrollo más amplias. Ellas proporcionan un lenguaje común para articular las amenazas que existan para el negocio que surjan del cambio climático.

Si bien muchas estructuras y métricas son usadas para reportar información financiera relacionada-con-el-clima, dos son ampliamente aceptadas y están ampliamente alineadas con las recomendaciones del TCFD, tal y como sigue:

- La Carbon Disclosure Standards Board (CDSB) Framework [Estructura de la junta de estándares de revelación del carbón] proporciona orientación, principios y elementos de contenido (i.e. requerimientos) sobre la presentación de reportes para los inversionistas en una presentación general acerca de los problemas climáticos, de capital natural y otros de carácter ambiental. Si bien tiene un enfoque menos prescriptivo para la revelación de indicadores y otras métricas, la estructura de la CDSB logra casi alineación plena a través de las 11 revelaciones recomendadas por el TCFD, y señala las revelaciones recomendadas por el TCFD.
- Los Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Standards [Estándares de la junta de estándares de contabilidad de la sostenibilidad] están diseñados para reportar a los inversionistas sobre problemas materiales de carácter ambiental, social y de gobierno a través de métricas y revelaciones para 77 industrias. Los estándares de SASB en general están bien alineados con las recomendaciones del TCFD. También son complementarios con los elementos centrales de TCFD's Governance, Strategy and Risk Management [Gobierno, estrategia y administración del riesgo, del TCFD].

SASB y CDSB han producido la [TCFD Implementation Guide](#) [Guía para la implementación de TCFD] demostrando cómo la orientación de los dos cuerpos puede ser usada para elaborar las 11 revelaciones recomendadas del TCFD.

El nivel de vulnerabilidad y la capacidad existente para enfrentar el cambio climático variará de negocio a negocio. Cada compañía necesita centrarse en los riesgos que son más importantes para sus circunstancias. Cuando sea práctico, buscar experticia temática en relación con un riesgo específico puede ayudar a que las compañías determinen las métricas y objetivos correctos y para que también desafíen los supuestos subyacentes.

Las compañías también pueden establecer objetivos que estén alineados con las metas del Acuerdo de París – mediante [la Science Based Targets initiative](#) [Iniciativa de objetivos basados en la ciencia]. Su sitio web incluye orientación útil sobre cómo avanzar en los objetivos basados-en-el-clima para orientar el cambio.

Regulaciones de energía y carbón (períodos que comiencen en o después del 1 de abril de 2019)

Las compañías que cotizan en bolsa, compañías grandes que no cotizan en bolsa y sociedades grandes de responsabilidad limitada [limited liability partnerships (LLPs)] están dentro del alcance de las regulaciones de energía y carbón. Esas regulaciones extienden la revelación de información sobre emisiones de gas con efecto invernadero [Green House Gas (GHG)] a compañías que no cotizan en bolsa, compañías grandes, y LLP y requieren que todas las que estén dentro del alcance revelen información adicional sobre el consumo de energía y cualesquiera pasos dados para incrementar la eficiencia de la energía. Hay un alcance ligeramente más amplio de la información requerida para las compañías cotizadas. Hay una exención para algunas subsidiarias y para las que tienen bajo consumo de carbón. Los requerimientos extendidos aplican para períodos que comiencen en o después del 1 de abril de 2019.

Para información adicional, por favor refiérase a [Need to Know - Energy and carbon reporting requirements enacted](#).

Impacto en los estados financieros

En mayor o menor extensión, los riesgos e incertidumbres que surgen del cambio climático es probable que tengan un impacto en los estados financieros de todas las compañías.

Manejo de la incertidumbre

Hay importante incertidumbre alrededor de qué tanto se incrementará la temperatura global, cuál puede ser el impacto que los diferentes escenarios de cambio climático tengan en negocio de una compañía, y cómo esos factores pueden resultar en cambios a las proyecciones de los flujos de efectivo o al nivel de riesgo asociado con el logro de esos flujos de efectivo.

Por consiguiente, es necesario que las compañías elaboren supuestos acerca del impacto del cambio cuando preparen proyecciones de los flujos de efectivo que apunten la medición y el reconocimiento en los estados financieros, incluyendo en las siguientes áreas:

- Pronósticos de flujos de efectivo para determinar el valor-en-uso para valorar deterioros de activos, unidades generadoras de efectivo (UGE) y plusvalía.
- Pronósticos de disponibilidad futura de utilidades gravables, en la valoración de la recuperabilidad de activos tributarios diferidos.
- Valoración de empresa en marcha durante un período de al menos 12 meses desde la fecha de la firma de los estados financieros.
- Declaración de viabilidad durante un período más largo, típicamente 3-5 años.

Los supuestos deben ser consistentes con:

- administración del riesgo, estrategia y revelación del modelo de negocio;
- compromisos hechos por la compañía a inversionistas y otros *stakeholders*; y
- compromisos hechos por gobiernos de jurisdicciones en las cuales la compañía opera, e.g., el Acuerdo de París 2016, o compromisos más específicos como los compromisos del Gobierno del Reino Unido de 'cero neto para 2050.'

En línea con la demanda del inversionista y regulatoria por transparencia, las revelaciones de los supuestos hechos en la preparación de los estados financieros deben ser claras, balanceadas y significativas.

Valoración de empresa en marcha

Cuando preparan los estados financieros, todas las compañías están requeridas a hacer una valoración rigurosa de si la compañía es una empresa en marcha. El período de valoración será determinado por los directores. Si bien esto debe cubrir un período de al menos 12 meses desde la aprobación de los estados financieros, podría ser significativamente más largo. Esto porque al hacer su valoración, los directores deben considerar toda la información disponible acerca del futuro a la fecha en la cual aprueban los estados financieros, tal como la información proveniente de presupuestos y pronósticos.

Deterioro de activos no-financieros

Las incertidumbres en relación con el cambio climático pueden resultar en cambios a las proyecciones de los flujos de efectivo de la administración o al nivel de riesgo asociado con el logro de esos flujos de efectivo, caso en el cual hacen parte de la valoración del valor-en-uso. Por ejemplo:

- Los flujos de ingresos ordinarios y los pronósticos de crecimiento pueden necesitar cambiar para reflejar las cambiantes preferencias de clientes, tecnología y demandas del mercado.
- Costo incrementado de recursos y producción, costos de cumplimiento con nuevas políticas o legislación o aumento del costo de seguros pueden necesitar ser factorizados.
- La disponibilidad de financiación y el impacto neto de la disponibilidad de seguros en el costo de la financiación deben ser considerados.

La compañía debe considerar lo siguiente en relación con los cálculos del valor-en-uso:

Incorporación de cambios que se espere ocurran más allá del período cubierto por presupuestos y pronósticos financieros	Si el mejor estimado de la administración es que un evento relacionado con el cambio climático afectará los flujos de efectivo más allá del pronóstico o del período presupuestado, sería inapropiado excluir esto del cálculo del valor-en-uso mediante simplemente extrapolar los flujos de efectivo presupuestados o proyectados usando una tasa esperada de crecimiento económico general. En lugar de ello, la extrapolación de los flujos de efectivo presupuestados o proyectados debe ser modificada para incorporar los anticipados oportunidad, perfil y magnitud del efecto del cambio climático.
Incorporación de cambios esperados en el comportamiento del consumidor, en los estimados de los flujos de efectivo futuros	El mejor estimado de la administración de cualesquiera cambios proyectados en el comportamiento del consumidor que se espere resulten en cambios (positivos o negativos) ya sea en el volumen o en el precio de ventas futuras debe ser incluido en el cálculo del valor-en-uso (e.g., una demanda disminuida por productos con un impacto ambiental). El mismo enfoque debe ser aplicado a los cambios esperados en el comportamiento de los proveedores de la compañía, quienes ellos mismos pueden reaccionar ante las cambiantes expectativas de la sociedad, resultando en cambios a la base del costo de la compañía.
Incorporación de acción esperada del gobierno, en los estimados de los flujos de efectivo futuros	Juicio será requerido en la determinación de cuándo la acción esperada del gobierno, tal como un gravamen por emisiones de gas con efecto invernadero, debe ser factorizada en los pronósticos de los flujos de efectivo. Sin embargo, no es apropiado esperar la promulgación del cambio antes que sea incorporado en el estimado de los flujos de efectivo esperados. Si el mejor estimado de la administración es que, si bien la naturaleza o forma exacta de la acción legislativa o regulatoria del gobierno no es exacta, no obstante, ello tendrá un efecto en los flujos de efectivo de la compañía, entonces los cambios esperados en los flujos de efectivo deben ser incluidos en el cálculo del valor-en-uso.
Consideración de planes de reestructuración o desembolso de capital	La determinación de si un cambio en el alcance o en la manera de las operaciones debida a factores relacionados-con-el-clima satisface la definición de una reestructuración a ser excluida del cálculo del valor-en-uso requerirá juicio. En la aplicación de ese juicio a menudo será necesario considerar si el output [resultado] o el proceso de producción de ese output cambiará de manera importante (señalando un cambio material que es excluido hasta que la compañía esté comprometida), o si el cambio es una refinación de ese output o de ese proceso (señalando que el cambio no satisface la definición de una reestructuración) y debe ser incluido.
Desembolso en mantenimiento y mejoramiento de activos	Si un activo se espera sea reemplazado debido a factores relacionados-con-el-clima por activos que significativamente no cambian la manera de las operaciones, pero en lugar de ello es una actualización tecnológica que cumple la misma función, entonces el desembolso por el reemplazo (y la continuación resultante en los flujos de entrada de efectivo) debe ser incluido en el cálculo del valor-en-uso. Inversamente, si el activo de reemplazo mejora el output económico del activo o de la unidad generadora de efectivo, el desembolso por el reemplazo (y la continuación resultante en los flujos de entrada de efectivo) no debe ser incluido en el cálculo del valor-en-uso.
Revelación del clima como un supuesto clave	Cuando el cambio climático es un factor importante en el cálculo del valor-en-uso, los supuestos clave aplicados, junto con la descripción del enfoque de la administración para determinar el valor asignado a cada supuesto clave, deben ser revelados. Cuando sea relevante, esta revelación debe proporcionar una explicación no solo del supuesto clave, sino también de sus efectos proyectados en los flujos de efectivo futuros de la compañía.

Thematic Review on Impairment of Non-Financial Assets, del FRC, publicado en octubre de 2019, estableció que:

“... cuando preparen las revelaciones relacionadas con deterioro en las cuentas 2019... las compañías para las cuales el cambio climático y el impacto ambiental sean importantes explicarán cómo tales factores, específicos para la industria y la cadena de valor de la compañía, han sido tenidos en cuenta a valorar el potencial de crecimiento de mediano y largo plazo, los costos y la licencia para operar.”

[Inicie sesión](#) o [suscríbase](#) a Deloitte Accounting Research Tool (DART) para orientación adicional y ejemplos de consideraciones de deterioro relacionadas con el cambio climático.

Vidas útiles de activos

Los factores relacionados con el cambio climático pueden señalar que un activo podría volverse físicamente no-disponible o comercialmente obsoleto más temprano que lo previamente esperado. Además, la oportunidad esperada del reemplazo de activos existente puede ser acelerada. Tales factores deben ser incorporados en la revisión de la vida económica útil del activo.

Provisiones, contingencias y contratos onerosos

El ritmo y la severidad del cambio climático, así como las acompañantes medidas de política del gobierno y regulatoria, pueden impactar el reconocimiento, la medición y la revelación de provisiones, contingencias y contratos onerosos.

- Nuevas provisiones pueden necesitar ser reconocidas debido a nuevas obligaciones (por ejemplo, multas impuestas por actividades contaminantes o por fallar en satisfacer objetivos relacionados-con-el-clima), o debido a obligaciones existentes siendo ahora consideradas probables.
- La oportunidad de cuándo un activo puede necesitar ser desmantelado puede cambiar, acelerando los flujos de salida de efectivo requeridos para satisfacer obligaciones de retiro de activos.
- Nuevas contingencias pueden necesitar ser reveladas por obligaciones posibles, o debido a contingencias existentes previamente consideradas remotas volviéndose posibles.
- Flujos de efectivo y tasas de descuento usadas en la medición de provisiones necesitan tener en cuenta los riesgos e incertidumbres del cambio climático y las regulaciones acompañantes.
- Contratos existentes pueden volverse contratos onerosos debido a que se incrementa el costo de cumplir un contrato – por ejemplo, debido a un incremento en el costo de energía o agua – o debido a que disminuyen los beneficios de cumplir el contrato.

Los supuestos que subyacen a las obligaciones de retiro de activo constituyen un área particular de atención del inversionista.

Revelaciones transparentes de los supuestos clave aplicados deben ser incluidas en los estados financieros. Además, información suficiente debe ser revelada para ayudar a que los usuarios entiendan el nivel de sensibilidad de las obligaciones de retiro de activos ante los cambios en los supuestos clave usados. Por ejemplo, tales revelaciones pueden incluir análisis de sensibilidad respecto de la oportunidad de las obligaciones de retiro del activo.

Revelaciones de juicios y estimados clave

Si supuestos relacionados con el impacto del cambio climático tienen un riesgo importante de resultar en un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el contexto del siguiente año financiero, entonces deben ser proporcionadas revelaciones acerca de la naturaleza de los supuestos.

Además, información suficiente debe ser revelada para ayudar a que los usuarios entiendan en nivel de la sensibilidad de activos y pasivos ante cambios en los supuestos usados. El análisis de sensibilidad proporciona una perspectiva importante cuando el nivel de incertidumbre es alto y los factores que lo afectan son complejos. En algunos casos puede ser relevante un rango más amplio de resultados razonablemente posibles, cuando se realice análisis de sensibilidad y necesitan ser revelados y explicados. Un enfoque para explicar el posible impacto de la incertidumbre sería revelar los resultados del escenario de prueba, incluyendo información cualitativa y cuantitativa acerca de los potenciales efectos de los diferentes escenarios, si es posible. Alternativo, las revelaciones podrían ser proporcionadas en forma narrativa, explicando el potencial impacto de la ocurrencia de un output diferente.

Estimados cuando el riesgo de ajuste material no es importante en el año siguiente no deben ser incluidos en la revelación de los estimados claves del IAS 1 para evitar oscurecer mensajes clave acerca de los elementos que estén dentro del alcance. Sin embargo, ello puede ser necesario para el entendimiento de los estados financieros (vea adelante).

Para orientación adicional refiérase a nuestro [IFRS in Focus Spotlight on key judgements and estimates disclosures](#).

Información que es relevante para el entendimiento de los estados financieros

Si los inversionistas razonablemente podrían esperar que los riesgos relacionados con el cambio climático tendrán un impacto importante en la compañía y esto influiría cualitativamente en las decisiones de los inversionistas, entonces la administración debe revelar claramente información acerca de los supuestos del cambio climático que hayan hecho (si no están revelados en otro lugar), incluyendo revelaciones alrededor de la sensibilidad de esos supuestos. Esto les permite a los usuarios entender la base de los pronósticos a partir de los cuales se preparan los estados financieros. Esto puede significar que la revelación es proporcionada aún si los efectos que el cambio climático tiene en la compañía pueden ser experimentados solo en el mediano o largo plazo.

Deterioro de activos financieros

Eventos relacionados-con-el-clima, tales como inundaciones y huracanes, pueden impactar la calidad crediticia de los prestatarios debido a interrupción del negocio, impactos en la fortaleza económica, valores del activo y desempleo. Los cambios de política y regulatorios puestos en funcionamiento para combatir el cambio climático también podrían resultar en un deterioro rápido de la calidad del crédito en sectores y/o países afectados, particularmente si los cambios de política son radicales o implementados

rápidamente. Además, los prestamistas también podrían sufrir incrementadas pérdidas de crédito mediante exposición a activos que se quedan varados o no-asegurables, dado que tales activos ya no ofrecerán colateral confiable para los prestamistas.

Esto significa que cuando se llega a determinar las pérdidas de crédito esperadas, hay una variedad de posibles escenarios económicos futuros adversos que podrían impactar la probabilidad de que los prestatarios incumplan y la extensión de las pérdidas que el prestamista pueda incurrir en el caso de incumplimiento.

La naturaleza de largo plazo de algunos activos financieros tenidos por organizaciones de crédito tales como bancos y sociedades constructoras puede significar que activos tenidos a la fecha del balance general actual podrían estar expuestos a condiciones económicas adversas potencialmente severas para una posición del período cubierto durante el cual estén vigentes. [PRA ha emitido orientación](#) para ayudar a que bancos y aseguradores consideren el riesgo de cambio climático.

El impacto en cuentas por cobrar en compañías que operan en industrias no-financieras es probable que sea menos severo. La naturaleza de corto plazo de las cuentas por cobrar comerciales significa que las condiciones económicas es menos probable que cambien durante el período de recaudo de los deudores. Sin embargo, cuando ha ocurrido un evento importante relacionado-con-el-clima, el efecto de este evento en las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del balance debe ser valorado.

Activos medidos sobre una base de valor razonable

El riesgo de cambio climático puede impactar la medición del valor razonable con relación a activos medidos a valor razonable o probados por deterioro sobre una base de valor razonable menos costos de disposición.

Para los activos medidos a valor razonable usando el enfoque de ingresos, el IFRS 13 ilustra una serie de métodos de incorporación del riesgo en el pronóstico de los flujos de efectivo y/o de la tasa de descuento. Sin embargo, a diferencia del IAS 36, el IFRS 13 no hace distinción entre pronósticos contenidos en un 'pronóstico detallado' o períodos posteriores. Además, el capex¹ futuro y los cambios resultantes en los flujos de efectivo subsiguiente serían incluidos en la medición del valor razonable si el participante en el mercado quisiera hacer esa inversión.

Para los activos medidos a valor razonable usando el enfoque de mercado, es necesario considerar si cualquier ajuste para comparar precios cotizados o transacciones se necesita para reflejar el riesgo más alto o más bajo del cambio climático asociado con el activo que esté siendo medido.

Saldos de pensión de beneficio definido

Los fideicomisarios de pensiones están requeridos a considerar todos los riesgos financieros materiales, incluyendo la exposición de los activos de pensión ante el riesgo de cambio climático. Esto podría incluir cómo el nivel de financiación de un esquema cambia debido al riesgo de cambio climático, con un impacto por consecuencia en el nivel de las contribuciones por pagar del empleador.

Los supuestos demográficos y el desempeño de la inversión pueden variar de manera importante según diferentes escenarios de cambio climático, impactando la medición de los saldos de activo y pasivo de pensión a la fecha del balance general.

A la luz de volatilidad incrementada, es más probable que los fideicomisarios de los esquemas de pensión puedan buscar re-balancear sus portafolios, cambiar sus estrategias de inversión y cobertura para eliminar el riesgo de los esquemas y/o buscar hacer cambios a las metodologías usadas para determinar los supuestos clave que subyacen la valuación de los pasivos.

Las revelaciones contenidas en los estados financieros deben explicar los riesgos asociados con los planes de beneficio definido. [Orientación](#) sobre el cambio climático y las pensiones ha sido emitida por el TPR (actualizada en julio 2019).

Recuperabilidad de activos tributarios diferidos

Los supuestos que subyacen al pronóstico de utilidades gravables futuras que respaldan la recuperabilidad de activos tributarios diferidos deben ser consistentes con los supuestos que subyacen otros pronósticos de utilidad usados en la preparación de los estados financieros o revelados en los reportes narrativos.

Nuevos gravámenes o impuestos

Nuevos gravámenes o impuestos pueden ser introducidos para fomentar la des-carbonización. Cualesquiera pasivos por gravámenes deben ser reconocidos cuando la obligación sea originada según la ley (según la IFRIC 21) y cualesquiera efectos de impuestos a los ingresos deben ser incorporados en la contabilidad normal del IAS 12. Se debe tener cuidado cuando se distinga entre gravamen e impuesto a los ingresos y la aplicación de la IFRIC 21 o el IAS 12 dado que esto ha probado ser un área desafiante cuando nuevos impuestos/gravámenes han sido introducidos en el pasado.

Esquemas de negociación del carbón

Actualmente hay diferentes esquemas aceptables para contabilizar esquemas de negociación del carbón. [Inicie sesión](#) o [suscríbase](#) a Deloitte Accounting Research Tool (DART) para información adicional. Esta es un área que puede evolucionar cuando tales acuerdos se

¹ Capex = Inversiones en bienes de capital, gastos de capital. Capex es la contracción, en inglés, de 'capital expenditure'. Se refiere a las inversiones de capital que generan utilidad (N del t).

vuelvan más comunes, sus términos cambien y apliquen a más compañías. También será necesario considerar si los enfoques aceptables serán igualmente aceptables para cualesquiera esquemas nuevos cuando sean implementados.

Esquemas de incentivos

Las compañías pueden introducir esquemas de incentivos para incentivar que la administración des-carbonice. Tales esquemas pueden ya sea caer dentro del alcance del IAS 19 o del IFRS 2 dependiendo de la naturaleza de las recompensas. Las metas de des-carbonización deben ser tratadas como cualesquiera otras incertidumbres o supuestos actuariales para beneficios del IAS 19 y deben ser tratados como condiciones de desempeño para pagos basados-en-acciones según el IFRS 2.

Impacto en la presentación narrativa de reportes

Requerimiento	Tipo de revelación	Obligatorio para
Reporte estratégico	Riesgos e incertidumbres, KPI	Todas las compañías, excepto compañías pequeñas
	Modelo de negocios, información que incluya políticas e impacto en el ambiente	Compañías cotizadas
Declaración s172	Cómo los directores han considerado impactar en el ambiente	Compañías grandes
Presentación de reporte no-financiero	Modelo de negocios, políticas, riesgo e impacto en el ambiente	Entidades de interés público [Public Interest Entities (PIEs)] con >500 empleados
Código de gobierno corporativo del Reino Unido	Declaración de viabilidad de largo plazo y riesgos emergentes	Compañías registradas premium
Regulaciones de energía y carbón (períodos efectivos que comiencen el 1 de abril de 2019)	Emisiones de GHG, pasos para abordar la eficiencia de la energía y el uso total de energía	Compañías que cotizan en bolsa, compañías grandes y LLP grandes

Reporte estratégico

Todas las compañías que preparen el reporte estratégico están requeridas a revelar sus principales riesgos e incertidumbres que surjan en conexión con las operaciones de la compañía. Ellas incluyen problemas relacionados-con-el-clima cuando sean materiales.

Para las compañías dentro del alcance del s414CB de la Ley de Compañías (i.e. las que están dentro del alcance de la Non-Financial Reporting Directive [Directiva sobre la presentación de reportes no-financieros] esas revelaciones es probable que sean reportadas según los requerimientos de esa sección para considerar los principales riesgos que la compañía plantea para el mundo exterior, y cómo administra esos riesgos.

Para las compañías que cotizan en bolsa, en la extensión necesaria para el entendimiento del desarrollo, desempeño o posición del negocio de la compañía, el reporte estratégico también tiene que incluir las principales tendencias y factores que probablemente afecten el futuro desarrollo, desempeño y posición del negocio de la compañía. La revelación debe estar vinculada con las revelaciones en relación con el modelo de negocios y la viabilidad de más largo plazo.

El reporte del Lab, *Climate-related corporate reporting*, destaca ejemplos de la actual mejor práctica y está estructurado usando los elementos centrales del TCFD.

La *declaración* del FRC sobre la Green Finance Strategy del Gobierno del Reino Unido señala que esa presentación de reportes debe establecer:

“Cómo la compañía ha tenido en cuenta el clima en la valoración de la capacidad de recuperación del modelo de negocios, sus riesgos, incertidumbres y la viabilidad tanto en términos inmediatos como más largos.”

Próximamente:

Deloitte Strategic Report Guide que incluye secciones de ‘Destacados sobre el cambio climático.’

Obligaciones de presentación de reportes de la Section 172

<p>El director de la compañía tiene que actuar de la manera que considere, de buena fe, sería más probable para promover el éxito de la compañía para los beneficios de sus miembros en su conjunto, y al hacerlo tiene que considerar (entre otras materias) los factores (a) hasta (f).</p>	<p>TIENE QUE CONSIDERAR</p>	<ul style="list-style-type: none"> (a) las probables consecuencias de cualquier decisión en el largo plazo, (b) los intereses de los empleados de la compañía, (c) la necesidad de fomentar las relaciones de negocio de la compañía con proveedores, clientes y otros, (d) el impacto de las operaciones de la compañía en la comunidad y en el medio ambiente, (e) lo deseable de que la compañía mantenga una reputación por estándares altos de conducta de negocios, y (f) la necesidad de actuar justamente entre los miembros de la compañía.
---	-------------------------------------	--

Además de los requerimientos del reporte estratégico, todas las compañías grandes del Reino Unido (privadas y también públicas) tienen que incluir la declaración de la sección 172(1) en su reporte estratégico, que describa cómo sus directores han cumplido con su deber de promover el éxito de la compañía para el beneficio de sus miembros, al tiempo que han considerado las materias que se establecen en la sección 172(1) (a)-(f). Las materias contenidas en la sección 172(1) incluyen el impacto de las operaciones de la compañía en la comunidad y en el medio ambiente.

La declaración de la sección 172(1) tiene la intención de proporcionar mayor transparencia sobre el proceso de toma de decisiones de la junta, expresando las consideraciones clave que fueron tenidas en cuenta. La expectativa es que las juntas dejarán claro cómo la consideración de los factores de la sección 172(1) impactaron las decisiones y las estrategias de la compañía durante el año.

En relación con el impacto del cambio climático específicamente, para demostrar que han cumplido su deber según la sección 172(1), las juntas necesitarán explicar los mecanismos que tengan en funcionamiento para realizar valoraciones informadas de los impactos ambientales de sus decisiones. Esos impactos serán muchos y variados dependiendo de la naturaleza de las decisiones, pero, cuando sea relevante, las juntas deben buscar articular cómo la intención de reducir o minimizar el impacto ambiental les llevó a un particular curso de acción.

La falla en reducir o minimizar el impacto ambiental de las operaciones de la compañía podría resultar en un importante daño reputacional. En la declaración de la sección 172(1) las juntas deben tener cuidado de no proporcionar revelaciones de 'lavado verde.'

Información adicional sobre la declaración de la sección 172(1) está disponible en nuestro [Board briefing on the new section 172\(1\) statement](#) que tiene la intención de proporcionar a las juntas apoyo práctico en el desarrollo de una descripción significativa de sus actividades de la sección 172 mediante:

- mirar qué información relevante es probable que ya exista en el reporte anual y cómo puede ser mejorada;
- proporcionar una estructura sugerida para el contenido de la declaración que resalte el enfoque de la junta para la sección 172, cómo la licencia para operar es mantenida y ejemplos de la sección 172 en acción mediante descripciones de decisiones clave tomadas en el año; y
- sugerir algunas materias clave a considerar en relación con cada grupo del *stakeholder*.

Regulaciones de la presentación de reportes no-financieros (estados miembros de la Unión Europea)

Las regulaciones de la presentación de reportes no-financieros requieren que las PIE con más de 500 empleados en todos los estados miembros de la Unión Europea revelen información en relación con materias ambientales, incluyendo el impacto que el negocio de la compañía tiene en el ambiente. La información requerida debe ser revelada en la extensión necesaria para el entendimiento del desarrollo, desempeño y posición de la compañía. Esta información debe incluir:

- una descripción de los principales riesgos relacionados con materias ambientales (incluyendo relaciones de negocio que probablemente causen impactos adversos en esas áreas de riesgo y cómo esos riesgos son mitigados); y
- políticas sobre materias ambientales, diligencia debida sobre esas políticas y resultados de las políticas. Si no hay política sobre el ambiente más ampliamente, entonces la compañía tiene que proporcionar una explicación razonada de por qué no.

Tal y como se hizo referencia atrás, la EC ha actualizado sus guías no-vinculantes sobre la presentación de reportes no-financieros para cubrir más comprensivamente información relacionada-con-el-cambio-climático. Estas nuevas guías integran las recomendaciones del TCFD.

Código de gobierno corporativo del Reino Unido

El Código de gobierno corporativo del Reino Unido, actualizado, requiere que las juntas discutan y reporten cómo las materias (incluyendo los riesgos y oportunidades que surgen de materias ambientales) han sido consideradas y abordadas. Esto incluye lo que la junta haya estado haciendo con relación a la identificación y mitigación de los riesgos e incertidumbres.

Modelo de negocios

Las compañías que cotizan en bolsa y las PIE privadas que caen dentro del alcance de las regulaciones sobre la presentación de reportes no-financieros están requeridas por la s414C(8)(b) de la Ley de Compañías a revelar, en el reporte estratégico, el modelo de negocios. Además, el Código de gobierno corporativo del Reino Unido específicamente se refiere a la sostenibilidad del modelo de negocios en el contexto de la valoración que la junta hace de la base a partir de la cual la compañía genera y preserva valor en el largo plazo (Determinación 1).

Vinculado a esos requerimientos para proporcionar información sobre el modelo de negocios de la compañía, las compañías necesitarán considerar qué cambios en la revelación se necesitan a la luz del cambio climático. Adicionalmente, si como resultado del cambio climático en el futuro las compañías esperan hacer cambios al modelo de negocios, ellos deben ser revelados de la manera apropiada.

Declaración de viabilidad

Las compañías que estén requeridas a aplicar el Código de gobierno corporativo del Reino Unido están requeridas a preparar una declaración de viabilidad de largo plazo. En la preparación de la declaración de viabilidad, los directores están requeridos a explicar en el reporte anual, teniendo en cuenta la posición actual de la compañía y los principales riesgos, cómo han valorado los prospectos de la compañía, sobre qué período lo han hecho y por qué consideran que son apropiados. En general, las compañías han usado la declaración de viabilidad mirando períodos de 3 – 5 años. Una de las áreas clave de atención del FRC y para los inversionistas es la revelación de los prospectos, así como también la viabilidad. El FRC anticipa que el período durante el cual los directores valoran los prospectos de la compañía será más largo que el período para la valoración de la viabilidad. La declaración de los directores sobre los prospectos futuros del negocio y la sostenibilidad del modelo de negocios se puede extender durante 10 – 20 años, y por consiguiente los directores deben considerar la potencial sensibilidad de la viabilidad de la compañía ante diferentes supuestos del cambio climático.

Dónde encontrar ejemplos de buenas revelaciones

Para ejemplos de buenas revelaciones del cambio refiérase a nuestro [Annual report insights 2019: Surveying FTSE reporting](#), el [TCFD 2019 Status Report](#), el [TCFD Good Practice Handbook](#) publicado por CDSB y SASB, y el [reporte FRC Financial Reporting Lab report: Climate-related corporate reporting](#).

¿Qué es cambio climático?

El cambio climático no es nuevo. El clima del planeta ha cambiado durante la historia. Sin embargo, lo que es nuevo es que el período actual de calentamiento está ocurriendo más rápidamente que en el pasado y los científicos consideran que el calentamiento inducido-por-el-humano tiene serias implicaciones para el clima y la vida en la Tierra.

¿Cuál es la causa?

La quema hecha-por-el-hombre de combustibles fósiles mediante industria y agricultura está liberando a la atmósfera gases con efecto invernadero tales como Dióxido de carbón (CO₂) y metano – esos gases atrapan el calor, impidiendo que escape de nuestro planeta.

¿Cuál es el impacto?

El [Intergovernmental Panel on Climate Change \(IPCC\) Fifth Assessment Report](#) [Reporte de la quinta valoración del panel intergubernamental sobre el cambio climático] detalla un rango de pronósticos para los impactos del calentamiento y el clima con diferentes escenarios de emisión. El [IPCC Special Report on Global Warming of 1.5 °C](#) [Reporte especial del IPCC sobre calentamiento global de 1.5 °C] explica que el cambio climático y el calentamiento en solo 1.5°C podría resultar en riesgos incrementados para salud, medios de vida, seguridad alimentaria, suministro de agua y crecimiento económico, debido a eventos más extremos relacionados-con-el-clima. Esto podría incluir sequías, olas de calor, incendios de selvas, inundaciones y huracanes, y cambios más graduales tales como aumento del nivel del mar y pérdida de biodiversidad. Las temperaturas globales ahora son 1°C más calientes ahora que antes de la revolución industrial y están en el sendero de un aumento de 3 – 4 °C para el 2100 si no se actúa.

¿Cuáles son los ‘escenarios del cambio climático’?

El término ‘escenarios del cambio climático’ es usado para describir cómo muchas temperaturas globales pueden incrementarse por encima de los anteriores niveles pre-industriales. Cuando se consideran los diferentes escenarios del cambio climático, lo siguiente a menudo se refiere a:

- 3°C o más (si no se actúa o si la acción es limitada)
- 2°C
- 1.5°C

Los escenarios climáticos de 2°C y 1.5°C son conocidos como ‘escenarios de transición.’ Limitar el incremento de la temperatura global a 2°C o 1.5°C dependerá de la acción que se realice y qué tan rápido sea realizada.

¿Qué es el Acuerdo de París?

El Acuerdo de París es un acuerdo dentro de la United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC), que se refiere a mitigación, adaptación, y financiación de las emisiones de gas con efecto invernadero, firmado en 2016. El acuerdo fue negociado por representantes de 196 grupos estatales. La principal meta del Acuerdo de París es mantener el incremento en la temperatura global promedio por debajo de 2°C de los anteriores niveles pre-industriales; y aspirar a limitar el incremento a 1.5°C, dado que esto sustancialmente reduciría los riesgos y los efectos del cambio climático.

El [IPCC Special Report on Global Warming of 1.5 °C](#) establece que para que el calentamiento global sea limitado a 1.5°C, “Las emisiones globales netas, causadas-por-humano, de dióxido de carbón (CO₂) necesitarían caer para el 2030 en cerca del 45 por ciento de los niveles de 2010, llegando a ‘cero neto’ alrededor de 2050.”

El Reino Unido es signatario del Acuerdo de París. En julio de 2019, el gobierno del Reino Unido anunció en su [Green Finance Strategy](#) su compromiso para lograr cero neto de emisiones de GHG para 2050.

¿Qué es CDP?

CDP emite una estructura anual basada-en-cuestionario que recauda información sobre cambio climático, seguridad de agua y materias primas forestales, que puede haber sido reportada en reportes de sostenibilidad, anuales o integrados. Los principales usuarios de la información recaudada y de los puntajes dados por CDP son inversionistas institucionales, organizaciones de compra y elaboradores de política.

¿Qué es CDSB?

La Climate Disclosure Standards Board (CDSB) trabaja para proporcionar información ambiental útil-para-la-decisión para mercados vía la corriente principal de reportes corporativos. La estructura de la CDSB proporciona una base para reportar información material del cambio climático y del capital natural con el mismo rigor que la información financiera, ayudando a

que las compañías preparadoras proporcionen a los inversionistas información ambiental útil-para-la-decisión vía la corriente principal del reporte corporativo.

¿Qué es GRI?

La Global Reporting Initiative (GRI) desarrolla Estándares GRI que esbozan cómo y qué reportar en relación con los impactos económicos, sociales y ambientales de una organización sobre el desarrollo sostenible. Los Estándares GRI abordan y proporcionan revelaciones para 33 temas de sostenibilidad potencialmente materiales. Los Estándares de GRI son usados en reportes de sostenibilidad, así como también en reportes anuales o integrados. Los Estándares GRI están orientados a un rango amplio de *stakeholders*.

¿Qué es IIRC?

El International Integrated Reporting Council (IIRC) desarrolló la Estructura Internacional <IR>, que explica cómo una organización puede reportar sobre el valor que crea para sí misma y para otros con el tiempo. La Estructura <IR> incluye el concepto de seis capitales: financiero, manufacturado, intelectual, humano, social y de relación, y natural.

¿Qué es ISO?

La International Organization for Standardization (ISO) reúne expertos provenientes de 164 cuerpos nacionales de estándares y desarrolla estándares internacionales voluntarios, basados-en-consenso, relevantes para el mercado. La ISO 26000 sobre responsabilidad social proporciona una estructura conceptual y orientación para abordar siete temas centrales de la sostenibilidad organizacional. Puede ser usada tanto en reportes de sostenibilidad como en reportes anuales o integrados, abordando un rango amplio de *stakeholders*.

¿Qué es SASB?

Los Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Standards guían la presentación de reportes sobre problemas ambientales, sociales, y de gobierno financieramente materiales por medio de métricas y revelaciones para 77 industrias. Los estándares de SASB tienen la intención de ser usados en comunicaciones para inversionistas, tales como el reporte anual,



Deloitte se refiere a uno o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, su red de firmas miembros, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también referida como "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Para conocer más, por favor vea www.deloitte.com/about.

Deloitte es un proveedor global líder de servicios de auditoría y aseguramiento, consultoría, asesoría financiera, asesoría de riesgos, impuestos y relacionados. Nuestra red de firmas miembros en más de 150 países y territorios sirve a cuatro de cinco compañías de Fortune Global 500®. Conozca cómo los 286,000 profesionales de Deloitte generan un impacto que trasciende en www.deloitte.com.

Esta comunicación solo contiene información general, y nadie de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sus firmas miembros, o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "Red de Deloitte"), por medio de esta comunicación, 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 un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la red de Deloitte será responsable por cualquier pérdida que de cualquier manera sea sostenida por cualquier persona que se base en esta comunicación.

© 2019 Para información, contacte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **A closer look. Climate change.**

<https://www.iasplus.com/en-gb/publications/global/a-closer-look/ibor>.

Traducción realizada por Samuel A. Mantilla, asesor de investigación contable de Deloitte & Touche Ltda., Colombia.