

Cátedra Nacional de Contabilidad Pública

Édgar Fernando Nieto S.

Octava edición

Construyendo Cultura Contable Pública



Sesión 3: Revelación de información financiera sobre el clima

Nicolás García Torea, Universidad de Burgos



Objetivo

Proporcionar una **visión general** del estado actual de las **revelaciones de carácter financiero** relacionadas con el **cambio climático**



Contenido

- La **relevancia financiera** del cambio climático
- Principales **revelaciones de carácter financiero** relacionadas con el cambio climático
- **Conectividad** de la información financiera y la información de sostenibilidad
- **Reflexiones finales**



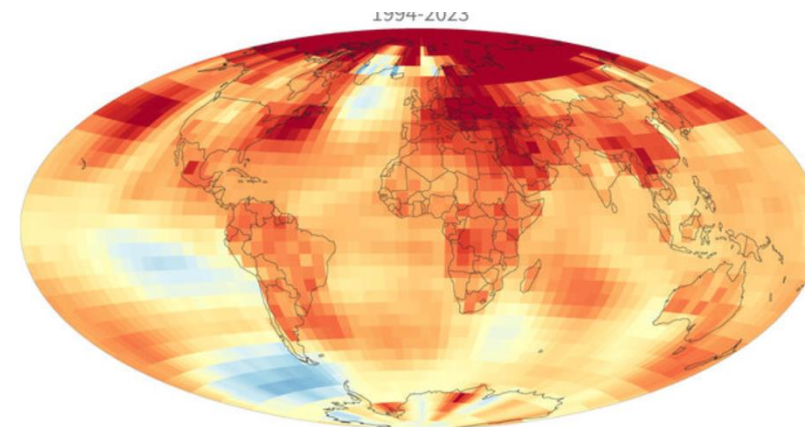
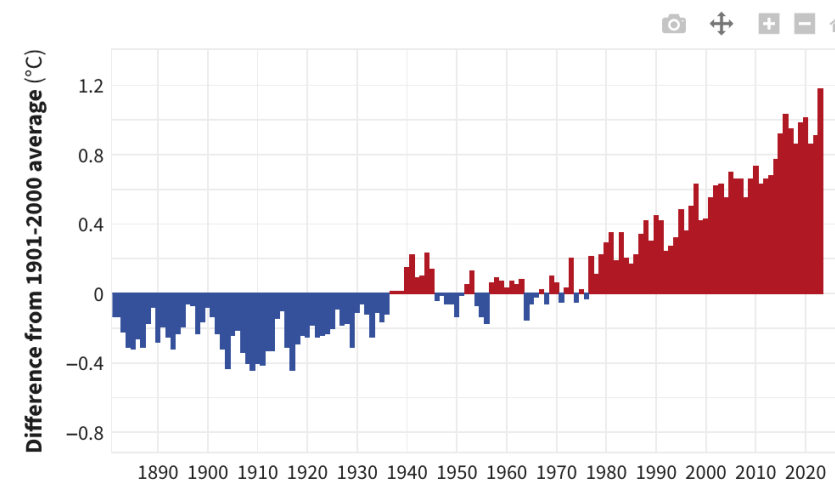
Cambio climático y las organizaciones

La Organización Meteorológica Mundial confirma que 2024 fue el año más cálido jamás registrado al superar en cerca de 1,55 °C los niveles preindustriales

● NEWS

Fuente: www.wmo.int

GLOBAL AVERAGE SURFACE TEMPERATURE



Fuente: www.climate.gov

Change in temperature (°F/decade)
-1 0 1

NOAA Climate.gov
Data: NCEI



Cátedra Nacional de Contabilidad Pública
Edgar Fernando Nielo S.



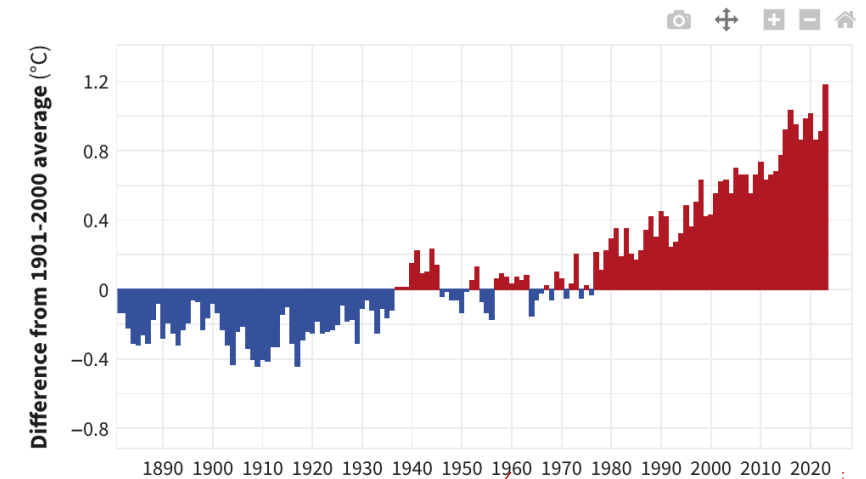
Cambio climático y las organizaciones

La Organización Meteorológica Mundial confirma que 2024 fue el año más cálido jamás registrado al superar en cerca de 1,55 °C los niveles preindustriales

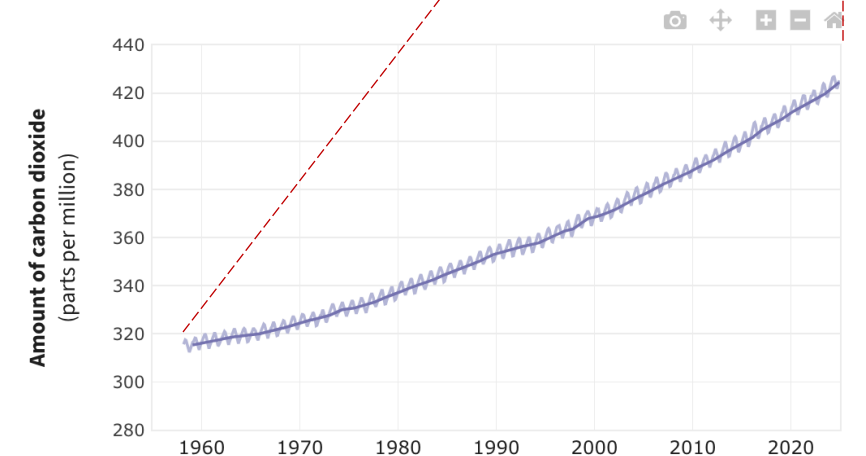
● NEWS

Fuente: www.wmo.int

GLOBAL AVERAGE SURFACE TEMPERATURE



ATMOSPHERIC CARBON DIOXIDE



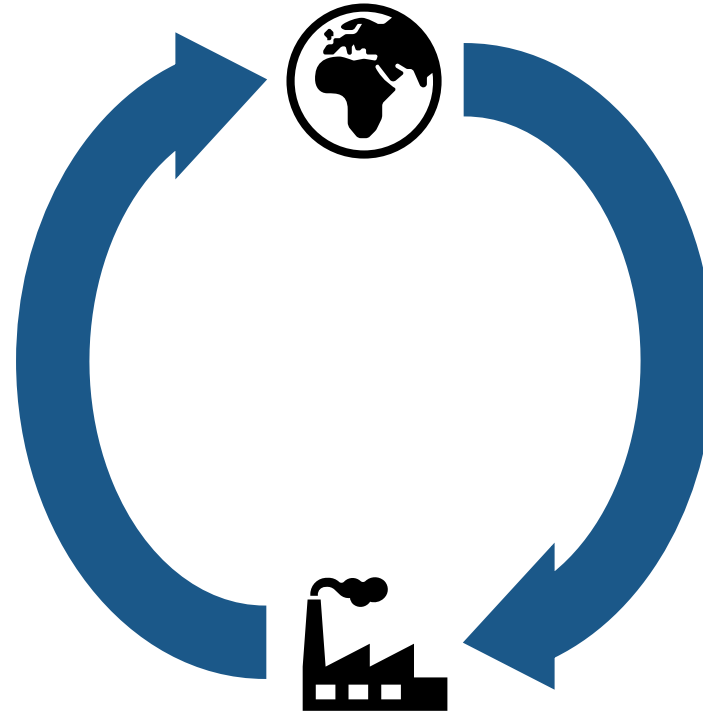
Fuente: www.climate.gov



Materialidad y sostenibilidad

Externalidades

“Impactos económicos, sociales y/o medioambientales derivados de las actividades de una entidad que son soportados por otros, al menos a corto plazo, y que suelen quedar fuera del ámbito de la información financiera”
(Unerman et al., 2018, p. 497).



Dependencias

El grado en que una organización depende de los recursos medioambientales, sociales y económicos para funcionar y crear valor.
(O’Dwyer & Unerman, 2020).

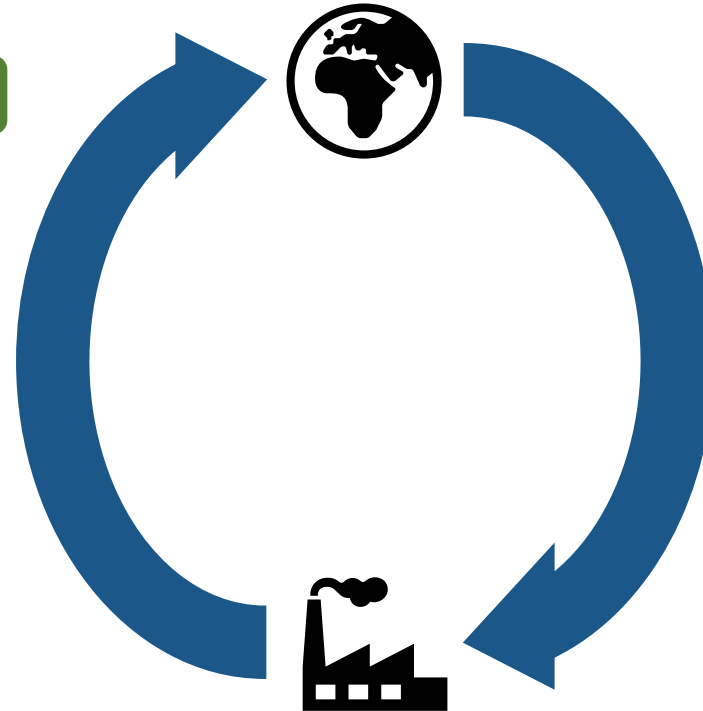


Materialidad y sostenibilidad

Inside-out (dentro-afuera)

Materialidad de impacto

Impactos materiales reales o potenciales, positivos o negativos, de la empresa sobre las personas o el medio ambiente en horizontes temporales a corto, medio o largo plazo. (EFRAG, 2023, ESRS1, pár. 43)



Outside-in (fuera-adentro)

Materialidad financiera

Riesgos u oportunidades que tienen una influencia material, o podría esperarse razonablemente que tengan una influencia material, en el desarrollo, la situación financiera, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, el acceso a la financiación o el coste del capital a corto, medio o largo plazo de la empresa. (EFRAG, 2023, ESRS1, pár. 49).



Riesgos climáticos

Riesgo físico

- La **probabilidad** de que fenómenos medioambientales acaben generando un **impacto financiero negativo** en la institución.
 - Riesgo agudo** → fenómenos extremos
 - Riesgo crónico** → cambios progresivos

Fuente: www.recraft.ai

Riesgo de transición

- La **probabilidad** de que se genere un **impacto financiero negativo** en la institución derivado directa o indirectamente del ajuste del modelo de negocio para realizar la transición hacia una economía más “verde” y más sostenible.

Fuente: www.recraft.ai



Oportunidades climáticas

- Eficiencia de recursos
- Fuente de energía
- Productos y servicios
- Mercados financieros

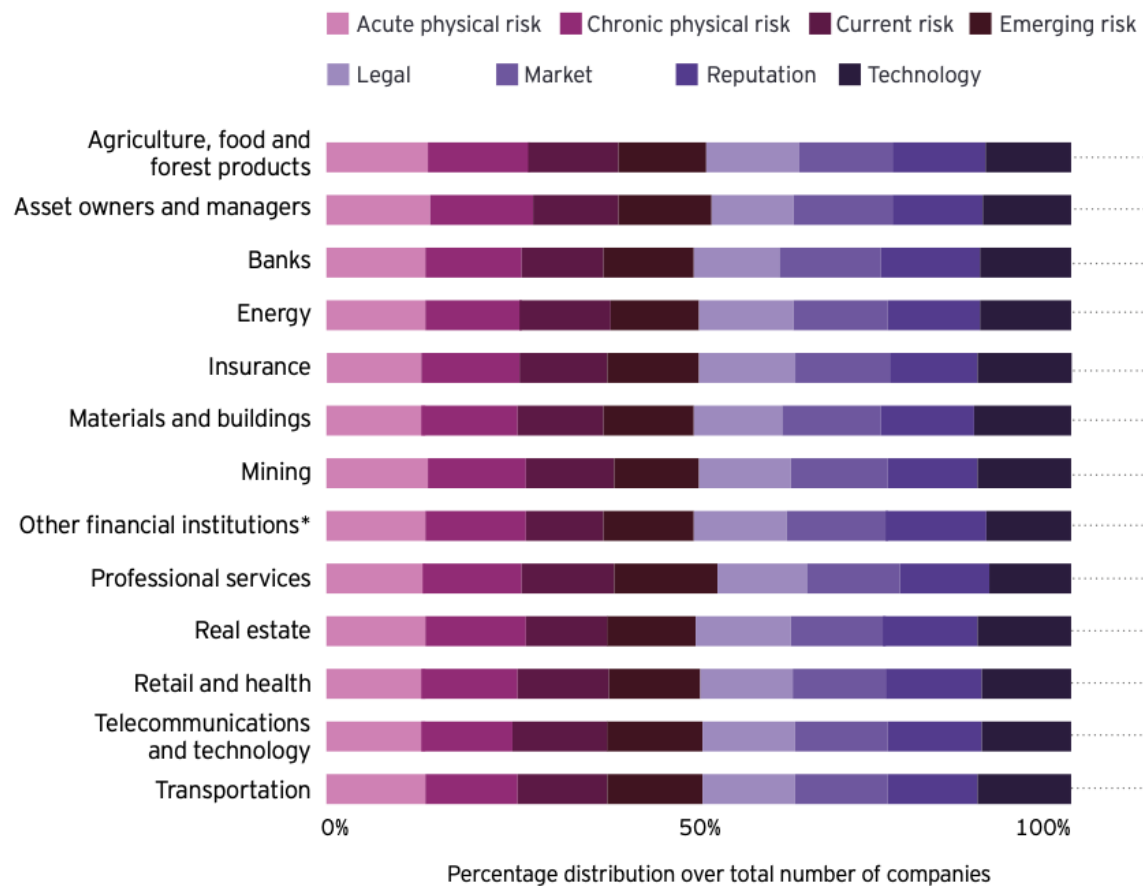


Fuente: www.recraft.ai



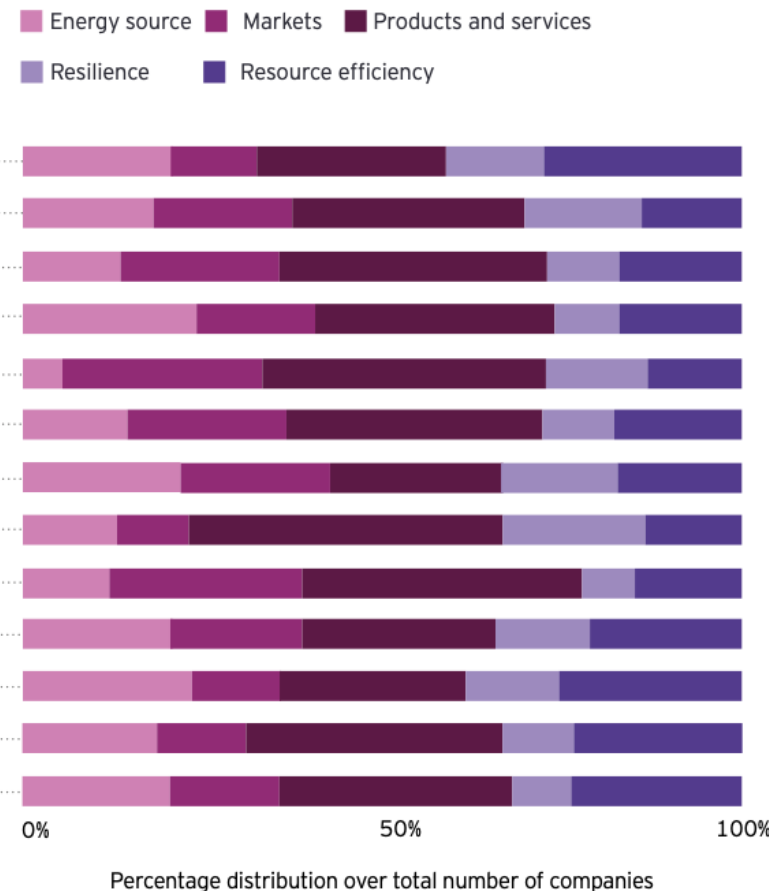
Oportunidades climáticas

Figure 6. Common risk types by sector



*(e.g., exchanges, other financial services providers, rating agencies and credit bureaus)

Figure 7. Common opportunity types by sector



Fuente: EY Global Climate Action Barometer (2024)



Objetivo de la información sobre cambio climático

- **Rendición de cuentas** → proporcionar a los grupos de interés información para evaluar cómo gestiona los impactos sociales y ambientales que genera su negocio.
- **Valoración** → proporcionar a los proveedores de capital financiero (es decir, accionistas e inversores) información para evaluar el valor futuro de sus inversiones.
- **Administración** → Proporcionar a los proveedores de capital financiero información para evaluar el uso del capital que facilitan a la organización.

Grupos de interés
(en general)

Proveedores de capital
financiero

Fuente: Cooper & Michelon (2022)



Revelaciones financieras sobre cambio climático

- Revelaciones en los estados financieros
- Información sobre riesgos y oportunidades climáticas: TCFD y IFRS S2
- Taxonomía
- Instituciones financieras



Visión tradicional: Los estados financieros

- La información es **material [de importancia relativa]** si su omisión, presentación incorrecta u ocultación puede **razonablemente influir** en las decisiones que los **usuarios principales de los informes financieros** toman sobre la base de dichos informes, que proporcionan información financiera sobre una entidad informadora específica. La importancia relativa es un aspecto de la relevancia **específico de una entidad**, basado en la naturaleza o magnitud, o ambas, de las partidas a las que se refiere la información en el contexto del informe financiero de una entidad concreta (Marco Conceptual NIIF, pár. 2.11).

CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO

- Definición del elemento contable
- Probabilidad de la obtención o cesión de recursos que incorporen beneficios o rendimientos económicos
- Fiabilidad de medición



Visión tradicional: Los estados financieros

Impacto en los estados financieros	Tratamiento contable	Problemas ambientales relacionados	Ejemplos de normas IFRS relacionadas
Costes medioambientales	Deben capitalizarse si cumplen con los criterios para ser reconocidos como activos (p.ej., aumento de beneficios económicos futuros) (UNCTAD 2002, p.18). Si no son activos, deben cargarse en el estado de resultados (UNCTAD 2002, p.19).	Conservación del medio ambiente, tratamiento de productos de desecho, costos de limpieza y auditoría.	NIC 16 – Propiedades, planta y equipo NIC 38 – Activos intangibles
Recuperación y deterioro	“Si el coste medioambiental se capitaliza e incluye como parte integral de otro activo, los activos combinados deben ser objeto de análisis de deterioro y, cuando sea apropiado, reducir su importe recuperable” (UNCTAD 2002, p.22).	Derechos de emisión, suelo y agua contaminados.	NIC 36 – Deterioro de activos
Pasivos medioambientales	La obligación de la entidad de incurrir en un coste medioambiental en el futuro. Puede ser legalmente exigible o no. Debe divulgarse en el balance y en la memoria (UNCTAD 2002, pp.23, 34).	Multas y sanciones, eliminación de desechos, limpieza de sitios contaminados, desmantelamiento y cambios en la tecnología/regulación.	NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes
Reconocimiento de restauraciones	Las restauraciones de terceros no deben compensarse contra los pasivos medioambientales a menos que exista un derecho legal, en cuyo caso debe divulgarse el importe bruto tanto para el pasivo como para la recuperación (UNCTAD 2002, p.28).	Restauraciones de tierras.	NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes
Valoración de pasivos medioambientales	Deben proporcionarse estimaciones en la memoria en caso de incertidumbre para valorar los pasivos medioambientales.	Tipo de sustancia peligrosa y tipo de tecnología para la remediación.	NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingente

Fuente: Sales de Aguiar & Bebbington. (2023, p. 161). *Financial accounting and the natural environment*. En J. Bebbington, C. Larrinaga, B. O’Dwyer & I. Thomson, Routledge Handbook of Environmental Accounting



Visión tradicional: Los estados financieros



Fossil fuel reserves and resources reporting and unburnable carbon: Investigating conflicting accounts

Jan Bebbington ^{a,*}, Thomas Schneider ^b, Lorna Stevenson ^c, Alison Fox ^{d,1}

^a University of Birmingham, UK

^b Ryerson University, Canada

^c University of St Andrews, UK

^d University of Dundee, UK

ARTICLE INFO

Article history:

Received 23 February 2018

Revised 15 March 2019

Accepted 16 April 2019

Available online 3 May 2019

Keywords:

Accounting regulation

Global climate change

Unburnable carbon

Stranded assets

ABSTRACT

This paper investigates fossil fuel reserves and resources disclosures and how they might change in response to global climate change agreements that seek to limit greenhouse gas emissions. On the one hand, it might be expected that fossil fuel firms will be less valuable if their reserves become 'unburnable'. On the other hand, capital markets currently assign a positive value to fossil fuel reserves and resources. A conundrum, therefore, exists. Given that accounting disclosure rules underpin capital market valuation processes, this setting provides an opportunity to interrogate the functionality of accounting during a time of change. To achieve this goal, a multi-methods investigation has been undertaken; combining a survey of accounting disclosure rules for reserves, identification of accounting disclosures made by fuel firms in several country stock markets, and stock market participants' views on the extent to which unburnable carbon exists. Using Miller and Power (2013) we identify when and how unburnable carbon could be recognized in corporate reporting.

© 2019 The Authors. Published by Elsevier Ltd. This is an open access article under the CC BY-NC-ND license (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).

AAAJ
37,9

216

Received 26 July 2022
Revised 15 June 2023
3 April 2024
20 May 2024
Accepted 29 May 2024



Field-configuring events and the failure to standardise accounting for carbon emissions

Sophie Giordano-Spring

MRM, University of Montpellier, Montpellier Management, Montpellier, France

Carlos Larrinaga

Facultad de Ciencias Economicas y Empresariales, University of Burgos, Burgos, Spain, and

Géraldine Rivière-Giordano

MRM, University of Montpellier, Montpellier Management, Montpellier, France

Abstract

Purpose – Since the withdrawal of IFRIC 3 in 2005, there has been a regulatory freeze in accounting for emission rights that contrasts with the international momentum of climate-related financial disclosures. This paper explores how different narratives and institutional dynamics explain the failure to produce guidance on accounting for emission rights.

Design/methodology/approach – This paper mobilises the notion of field-configuring events to examine a sequence of six events between 2003 and 2016, including four public consultations and two dialogues between standard setters. The paper presents a qualitative analysis of documents produced in this space that investigates how different practices and narratives configured the field's positions, agenda, and meaning systems.

Findings – Accounting for emission rights was gradually decoupled from climate change and carbon markets, relegated to the research pipeline, and forgotten. The obstacles that the IASB and EFRAG found in presenting themselves as central in the recurring events, the excess of representations, and the increasingly technical and abstract debates eroded the 2003 momentum for regulation, making the different initiatives to revitalise the project vulnerable and open to scrutiny. Lukes (2021) refers to nondecision-making to express that some issues are suffocated before they are expressed.

Originality/value – The regulation of accounting for emission rights, an area that has received scant attention in the literature, provides some insights into the different narrative mechanisms that, materialising in specific times and spaces, draw regulatory attention to particular accounting issues, which are problematised and, eventually, forgotten. This study also illustrates that identifying interests is problematic as actors shift from alternative positions over a long period. The case examined also raises some doubts about the previous effectiveness of international standard setters in dealing with matters of connectivity between the environment and finance, as is the case for accounting for emissions rights.

Keywords Emission rights, Accounting regulation, IASB, Field-configuring events, Carbon

Paper type Research paper



Cátedra Nacional de Contabilidad Pública

Edgar Fernando Nieto S.



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

Marco de reporte tiene como objetivo ayudar a identificar la información que necesitan los **inversores, proveedores de capital, empresas aseguradoras y otros actores financieros** para evaluar y valorar correctamente los **riesgos y oportunidades financieros derivados del cambio climático**.



- Creado en 2015 por el **Financial Stability Board**.
- Compuesta por 32 miembros que representan a distintos **grupos de interés empresariales y financieros** (bancos, gestores de activos, compañías de seguros, fondos de pensiones, grandes empresas no financieras, empresas de contabilidad y auditoría, o agencias de rating).
- Se basa en un enfoque de **materialidad financiera**.
 - Reconocimiento de que el **cambio climático** es una cuestión de sostenibilidad que genera riesgos y oportunidades de carácter financiero para el modelo de negocio.



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

- Proporciona una serie de **recomendaciones** para **elaborar y publicar información** sobre cómo gestionan los **riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático**.
- **Siete principios**
- Estructura en **áreas clave con recomendaciones de información**
 - **Gobernanza**
 - **Estrategia**
 - **Gestión de riesgos**
 - **Métricas y objetivos**

Figura 5

Elementos básicos de la información financiera recomendada sobre el clima



Gobernanza

La gobernanza de la organización en torno a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Estrategia

El impacto real y potencial de los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización

Gestión

Los procesos utilizados por la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima

Métricas y objetivos

Los parámetros y objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Fuente: Guía Recomendaciones TCFD



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

Principios

- La información debe ser **relevante**.
- La información debe ser **específica y completa**.
- La información debe ser **clara, equilibrada y comprensible**.
- La información debe ser **coherente** a lo largo del tiempo.
- La información debe ser **comparable** entre empresas de un mismo sector, industria o cartera de inversión.
- La información debe ser **fiable, verificable y objetiva**.
- La información debe facilitarse **puntualmente**.



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)



Gobernanza de la organización en torno a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

■ Recomendaciones de información

- Describir la **supervisión por parte del consejo de los** riesgos y oportunidades relacionados con el clima.
- Describir el **papel de la dirección en la evaluación y gestión** de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Fuente: Acciona (2023). Informe TCFD 2022. Riesgos y oportunidades climáticas (pág. 6).



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

INFORME TCFD: RIESGOS Y OPORTUNIDADES CLIMÁTICAS

ESTRATEGIA



La estrategia en materia de mitigación y adaptación al cambio climático de ACCIONA, para la descarbonización completa de su modelo de negocio, se materializa a través de:

- 01 El desarrollo de **actividades alineadas** con los requisitos de la **taxonomía europea de actividades sostenibles**. En 2022, el porcentaje de alineamiento con la taxonomía sobre la cifra elegible de las actividades de ACCIONA fue de un 97,96% para el **CapEx**, un 89,23 % para el **OpEx** y un 77,46 % para el **volumen de negocio**.
- 02 El establecimiento de una ambiciosa hoja de ruta para alcanzar el **Net Zero**, aprobada por la iniciativa **Science Based Targets** (SBTi, por sus siglas en inglés), basada en la **reducción de las emisiones de alcance 1, 2 y 3 en un 90 %**, con 2017 como año base.

Repercusiones reales y potenciales de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en las **actividades, la estrategia y la planificación financiera** de la organización.

■ Recomendaciones de información

- Describir los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que la organización ha identificado a **corto, medio y largo** plazo.
- Describir el **impacto** de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en las actividades, la estrategia y la planificación financiera de la organización.
- Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta **diferentes escenarios climáticos**, incluyendo un escenario de 2°C o inferior.

Fuente: Acciona (2023). Informe TCFD 2022. Riesgos y oportunidades climáticas (pág. 7).



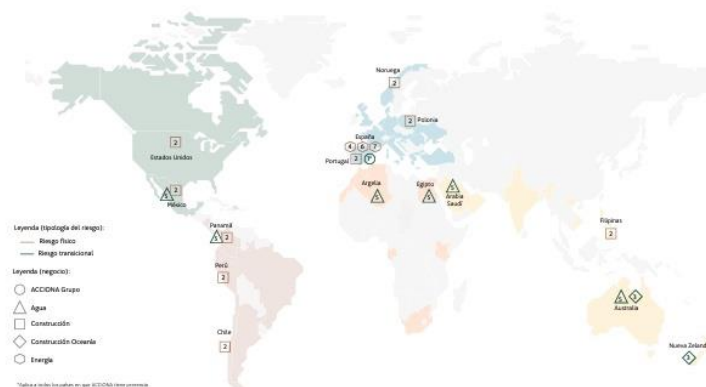
Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

INFORME TCFD: RIESGOS Y OPORTUNIDADES CLIMÁTICAS

GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

En 2022, ACCIONA ha evaluado 136 situaciones de riesgo relacionadas con el cambio climático, considerando 76 como relevantes a nivel negocio y 6 a nivel de compañía. Adicionalmente, se evaluaron las 6 actividades de la compañía con mayor capacidad de adaptación y mitigación frente al cambio climático y, por tanto, con mayor oportunidad de crecimiento.

→ LOCALIZACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON EL CLIMA



Identificación, evaluación y gestión de los riesgos relacionados con el clima.

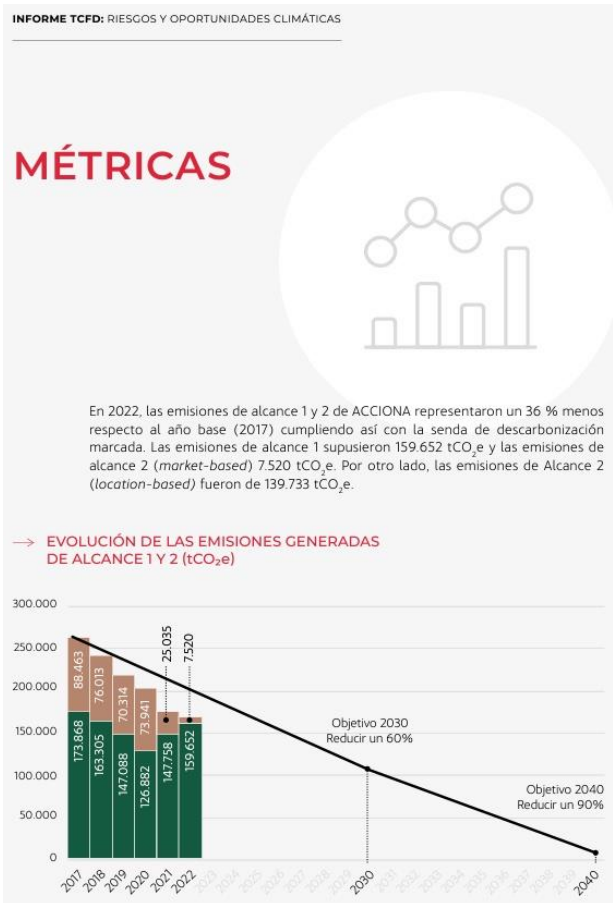
Recomendaciones de información

- Describir los procesos de la organización para **identificar y evaluar** los riesgos relacionados con el clima.
- Describir los procesos de la organización para **gestionar** los riesgos climáticos.
- Describir cómo se **integran los procesos** de identificación, evaluación y gestión de riesgos climáticos en la **gestión global de riesgos** de la organización.

Fuente: Acciona (2023). Informe TCFD 2022. Riesgos y oportunidades climáticas (pág. 8).



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)



Métricas y objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

■ Recomendaciones de información

- Especificar los **parámetros utilizados** por la organización para evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en consonancia con su estrategia y su proceso de gestión de riesgos.
- Revelar las **emisiones de gases de efecto invernadero** de alcance 1, alcance 2 y, si procede, alcance 3, así como los riesgos relacionados.
- Describir los **objetivos** utilizados por la organización para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y los **resultados** respecto a los objetivos.

Fuente: Acciona (2023). Informe TCFD 2022. Riesgos y oportunidades climáticas (pág. 9).



International Sustainability Standards Boards (ISSB)

El ISSB tiene como objetivo desarrollar **normas mundiales para la elaboración de informes de sostenibilidad**, con el fin de ayudar a las organizaciones a elaborar información de sostenibilidad exhaustiva y relevante para los **mercados de capitales**, así como facilitar la interoperabilidad con los informes de sostenibilidad de cada jurisdicción y/o dirigidas a grupos de interés más amplios

- Creado por la **Fundación IFRS** en 2021
- Basadas en un enfoque de **materialidad financiera**
- Hasta ahora:
 - **IFRS S1** Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad
 - **IFRS S2** Información a Revelar relacionada con el Clima



International Sustainability Standards Boards (ISSB)



International Sustainability Standards Boards (ISSB)

IFRS S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad

Características cualitativas

- **Fundamentales:** (1) Relevancia, e (2) imagen fiel
- **Mejora:** (1) Comparabilidad, (2) verificabilidad, (3) oportunidad y (4) comprensibilidad

Contenido principal

- (1) Gobernanza, (2) estrategia, (3) gestión de riesgo, y (4) métricas y objetivos

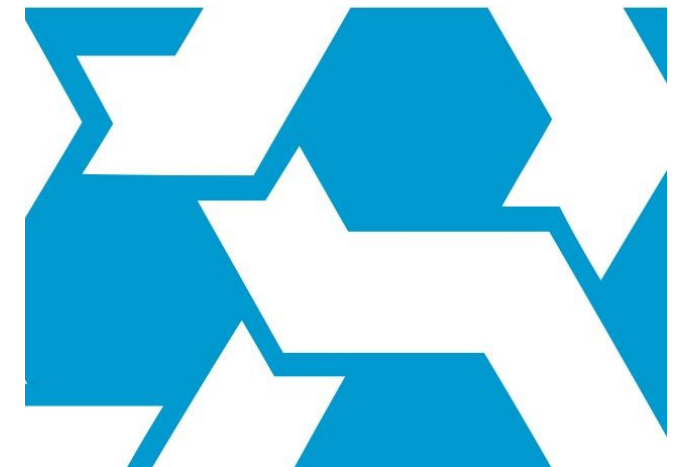


Junio 2023

NIIF S1

Norma NIIF® de Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad



International Sustainability Standards Boards (ISSB)

IFRS S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

Especifica la información que debe revelar una entidad sobre su exposición a **riesgos y oportunidades significativos relacionados con el clima** que pueden afectar a su **valor corporativo**, sobre el uso que hacen de los recursos y las acciones para gestionar dichos riesgos y oportunidades, así como sobre su capacidad para adaptarse a estos riesgos y oportunidades.

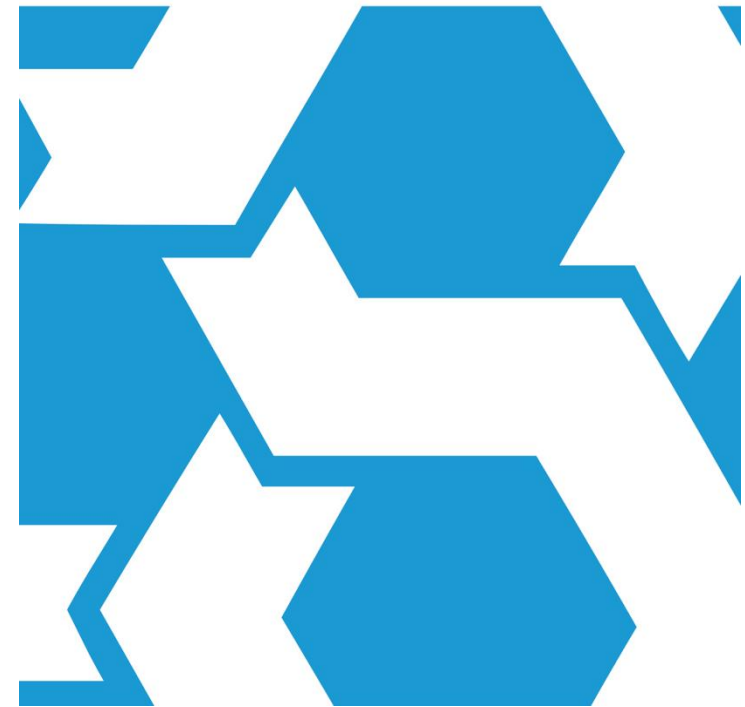
Contenido principal

- (1) Gobernanza, (2) estrategia, (3) gestión de riesgos, y (4) métricas y objetivos

NIIF S2

Norma NIIF® de Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Información a Revelar relacionada con el Clima



International Sustainability Standards Boards (ISSB)

IFRS S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

Informar sobre la evaluación de la **resiliencia climática** en la fecha de presentación que:

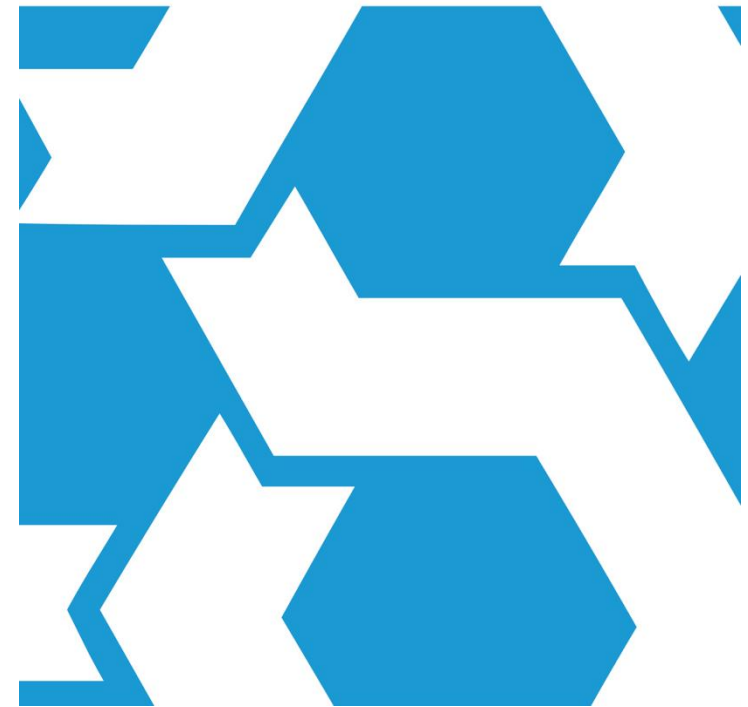
[...]

- **Capacidad de adaptación de la estrategia y modelo de negocio** al cambio climático a corto, medio y largo plazo, incluyendo
 - Disponibilidad y flexibilidad de los recursos financieros.
 - Capacidad de redistribuir, reutilizar, mejorar o dismantelar los activos existentes.
 - Efecto de las inversiones actuales y planificadas en la mitigación, adaptación y las oportunidades de resiliencia asociadas al clima

NIIF S2

Norma NIIF® de Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Información a Revelar relacionada con el Clima



Taxonomía verde

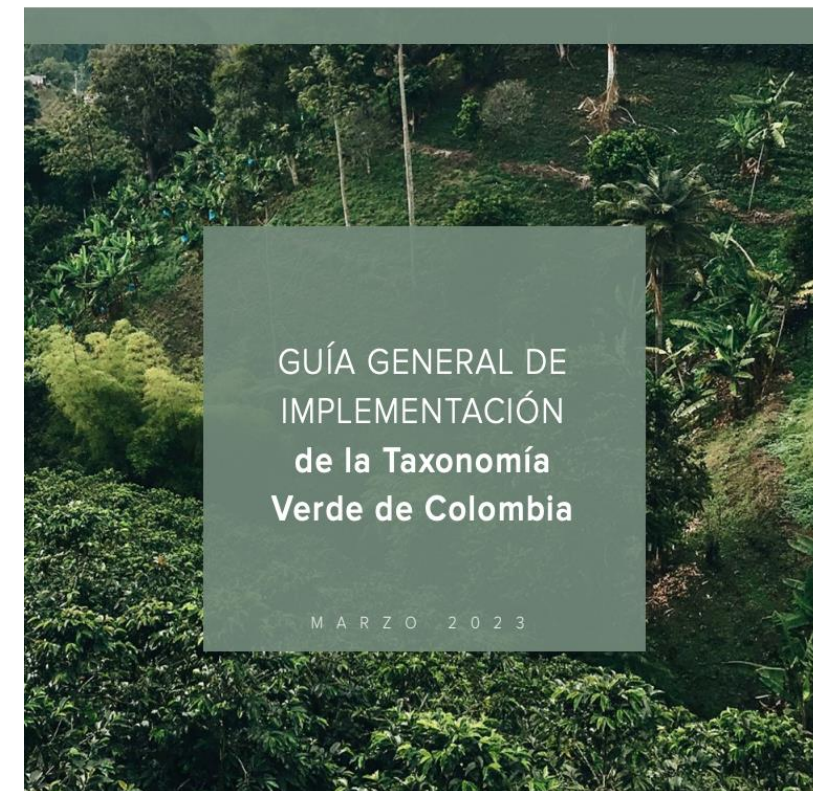
- **Clasificación** de las actividades económicas como **sostenibles o no**.



Fuente: www.recraft.ai



Taxonomía verde



Fuente: Spainsif. Estudio de Mercado (2023).



Taxonomía (de la Unión Europea)

- **Clasificación** de las actividades económicas como **sostenibles o no**.
- **¿A qué obliga?**
 - Reportar en qué grado las actividades económicas de una empresa son sostenibles o no.
 - Empresas que están obligadas a reportar un informe no financiero o de sostenibilidad.



Fuente: www.recraft.ai



Taxonomía verde (de la Unión Europea)

Mitigación al cambio climático



Prevención y control de la contaminación



Transición a una economía circular



Adaptación al cambio climático



Uso y protección de recursos hídricos y marinos



Protección y restauración de la biodiversidad



Elegibilidad

VS

Alineamiento



Taxonomía verde (de la Unión Europea)

- Grado en que las actividades económicas de una empresa son sostenibles o no.
 - **Cifra de negocios:** Proporción de la facturación que proviene de actividades sostenibles.
 - **CapEx:** Proporción de la inversión en activo fijo relacionado con actividades sostenibles.
 - **OpEx:** Proporción de los gastos de explotación vinculados a actividades sostenibles.

Numerador

Magnitud asociada a actividades alineadas
[exigibles] con la Taxonomía

Denominador

Magnitud total para la empresa



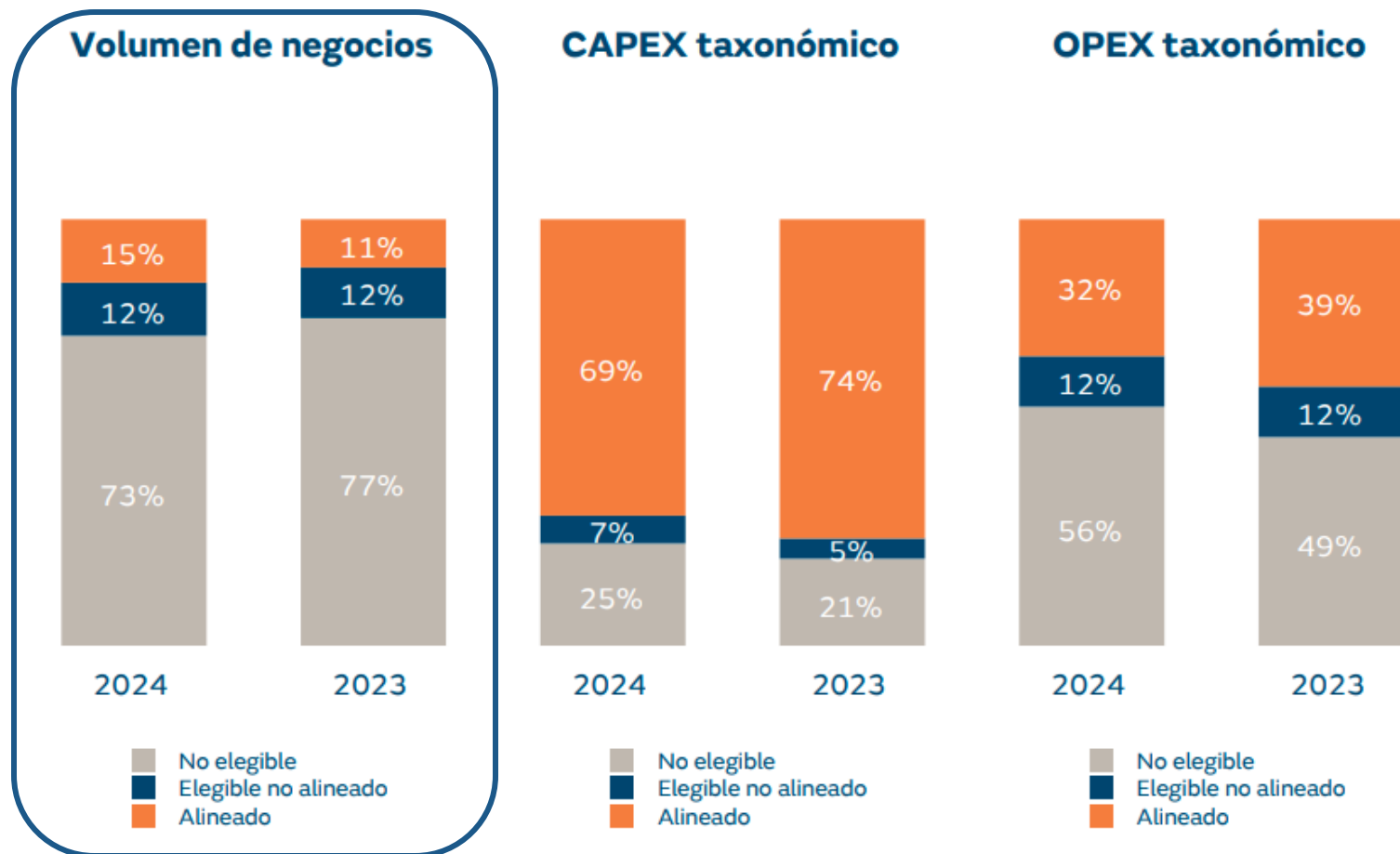
Taxonomía verde (de la Unión Europea)

Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios (y en las plazas de aparcamiento anexas a los edificios)	CCM 7.04	0	0	S	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	0	F
Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable	CCM 7.06	15	0	S	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	0	F
Volumen de negocios de actividades medioambientalmente sostenibles (que se alinean a la taxonomía) (A.1)		2.886	15	15	0	0	0	0	0	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	11	
De las cuales: facilitadoras		2.013	10	10	0	0	0	0	0	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	8	F
De las cuales: de transición		0	0	0						SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	0	T
A.2 Actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se alinean a la taxonomía)																			
Generación de electricidad a partir de combustibles fósiles gaseosos	CCM 4.29	2.275	12	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									12	
Cogeneración de alta eficiencia de calor/frío y electricidad a partir de combustibles fósiles gaseosos	CCM 4.30	56	0	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									0	
Volumen de negocios de actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se alinean a la taxonomía) (A.2)		2.331	12	12	0	0	0	0	0									12	
Total A.1 + A.2		5.217	27	27	0	0	0	0	0									23	
B. ACTIVIDADES NO ELEGIBLES SEGÚN LA TAXONOMÍA																			
Volumen de negocios de actividades no elegibles según la taxonomía (B)		14.050	73																
TOTAL A + B		19.267	100																

Fuente: Estado de Información No Financiera Naturgy (2024, pp. 88-89).



Taxonomía verde (de la Unión Europea)



Fuente: Estado de Información No Financiera Naturgy (2024, p. 86).



Cambio climático e instituciones financieras

El sector financiero se enfrenta a riesgos climáticos y medioambientales directos e indirectos a través de las carteras de crédito, inversión y seguros.

- **Riesgo de crédito**
- **Riesgo de mercado**
- **Riesgo operacional**
- **Riesgo legal**
- **Riesgo reputacional**



Fuente: www.recraft.ai



Cambio climático e instituciones financieras

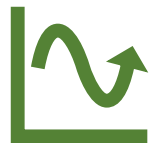
¿Para quién reportan las instituciones financieras?



Reguladores y supervisores bancarios



Inversores



Analistas



¿La sociedad en su conjunto?



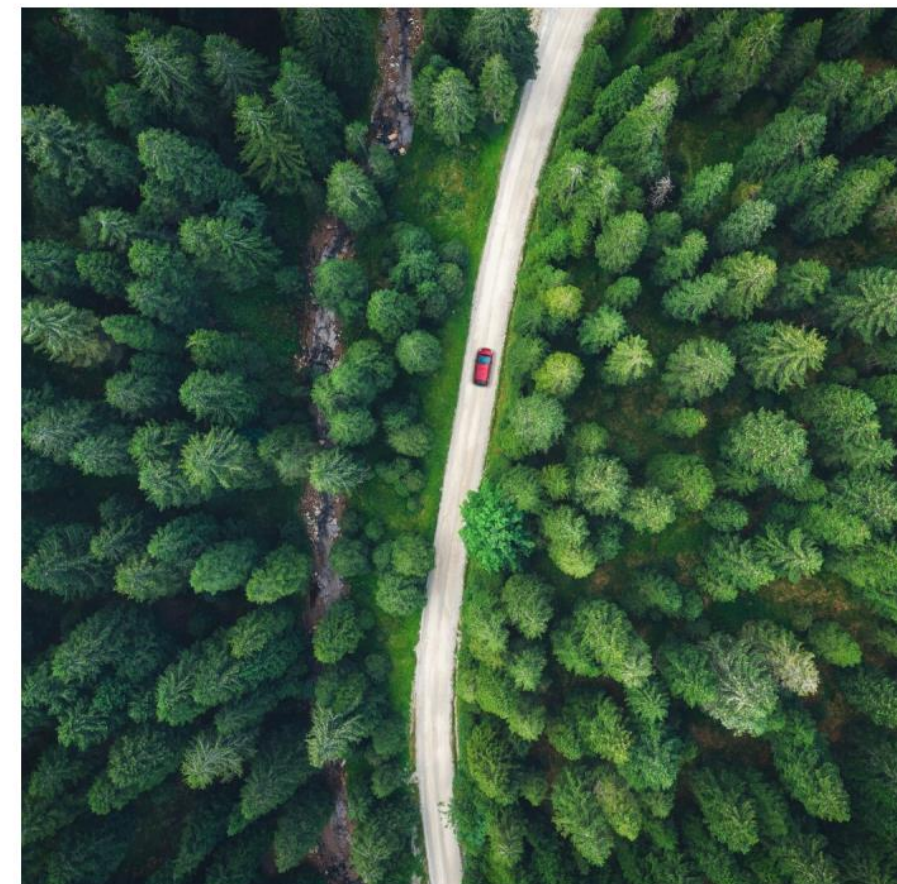
Cambio climático e instituciones financieras



Climate Finance
Report

2023

[Informe](#)



santander.com



Pilar 3 - Informe con Relevancia Prudencial Junio 2023
Riesgos ESG

[Informe](#)



Cátedra Nacional de Contabilidad Pública
Edgar Fernando Niño S.



Cambio climático e instituciones financieras

The following matrix depicts the consolidated view of the materiality assessment by risk types:

	Transition Risk			Physical Risk		
	ST	MT	LT	ST	MT	LT
Credit risk						
CIB	●	●	●	●	●	●
Corporate & SME	●	●	●	●	●	●
Individuals	●	●	●	●	●	●
Auto Consumer	●	●	●	●	●	●
Operational risk	●	●	●	●	●	●
Market risk	●	●	●	●	●	●
Liquidity risk	●	●	●	●	●	●
Reputational risk	●	●	●	●	●	●

● Low ● Moderately low ● Medium ● High ● Very high

Short term (ST): 2025 | Medium term (MT): >2030 | Long term (LT): >2050



Cambio climático e instituciones financieras

Taxonomía de la UE para instituciones financieras

Indicadores específicos para:

- Gestores de activos
- Entidades de créditos
- Empresas de servicios de inversión
- Empresas de seguros y reaseguros



Cambio climático e instituciones financieras

Elementos de balance

- Empresas no financieras
- Empresas financieras
- Clientes minoristas (financiación de viviendas y vehículos)
- Administraciones locales para la financiación de viviendas y otros préstamos especializados
- Ejecución de garantías inmobiliarias comerciales y residenciales.

Exclusiones
derivados, empresas que no están obligadas a publicar un informe de sostenibilidad, préstamos interbancarios a la vista y activos mantenidos para negociar

↑
Suma numeradores

$$\text{GAR} = \frac{\text{Suma numeradores}}{\text{Suma denominadores}}$$

↓
Suma denominadores

Exclusiones
exposiciones frente a administraciones centrales, bancos centrales y emisores supranacionales



Cambio climático e instituciones financieras

0. Resumen de los indicadores clave de resultados que las entidades de crédito deben divulgar con arreglo al artículo 8 del Reglamento sobre la taxonomía

		Total de activos medioambientalmente sostenibles (1)	KPI (3)	KPI (4)	% cobertura (sobre los activos totales) (5)	% de activos excluidos del numerador de la GAR (artículo 7.2 y 7.3 y anexo V, sección 1.1.2)	% de activos excluidos del denominador de la GAR (artículo 7.1 y anexo V, sección 1.2.4)
KPI principal	Ratio de activos verdes (GAR) en términos de stock	31.151	2,4	2,6	70,3	33,9	29,7
KPIs adicionales	GAR (flujo)	7.079	1,6	1,9	50,6	36,0	49,4
	Cartera de negociación (6)						
	Garantías financieras	142	0,9	1,8			
	Activos gestionados	829	0,6	1,1			
	Ingresos por honorarios y comisiones (6)						

(1) Total de activos medioambientalmente sostenibles utilizados para el KPI de volumen de negocio. El total de activos medioambientalmente sostenibles utilizados para el KPI de CapEx asciende a 33.422 millones de euros

(2) Total de activos medioambientalmente sostenibles utilizados para el KPI de volumen de negocio. El total de activos sostenibles desde el punto de vista medioambiental utilizados para el KPI CapEx asciende a 8.435 millones de euros para el flujo GAR, 289 millones de euros para las garantías financieras y 1.550 millones de euros para los activos gestionados

(3) Basado en el KPI del volumen de negocios de la contraparte

(4) Basado en el KPI de las CapEx de la contraparte.

(5) % de activos cubiertos por el indicador clave de resultados frente a los activos totales de los bancos

(6) Los indicadores clave de resultados de los honorarios y comisiones y de la cartera de negociación solo serán de aplicación a partir de 2026.

Fuente: Informe Anual Santander 2023



Cátedra Nacional de Contabilidad Pública
Edgar Fernando Niño S.



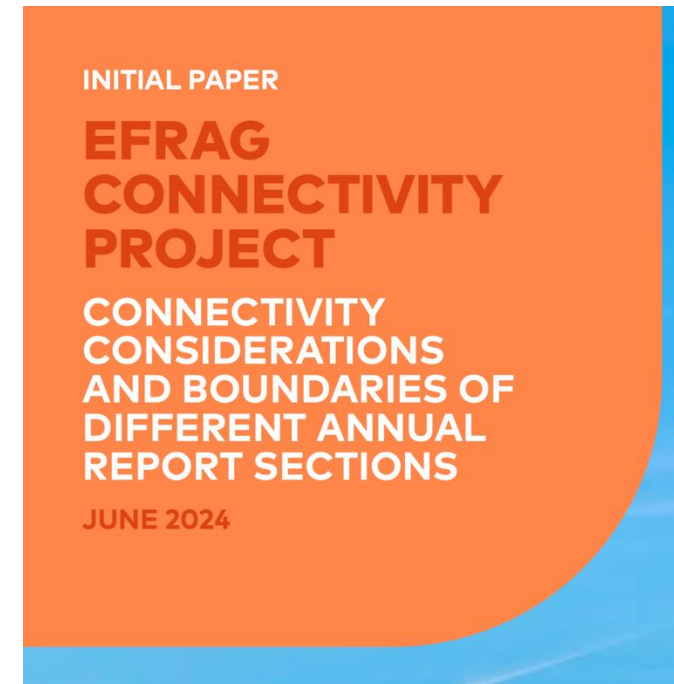
Conectividad

- La conectividad entre la información financiera y la información sobre sostenibilidad en la agenda de los organismos de normalización (EFRAG, 2023)

MULTI-STAKEHOLDER PERSPECTIVES ON CONNECTIVITY

SUMMARY REPORT

26 MAY 2023 - EAA 45TH ANNUAL CONGRESS



Conectividad

- **Conectividad de los requisitos** (información comunicada)
 - Conexión de la información sobre estrategia, modelo de negocio, riesgos y oportunidades con las métricas y objetivos y la información de los estados financieros.
- **Conectividad en el proceso**
 - Se aplica en el contexto de los procesos de orientación y preparación de la información.



Conectividad

- La **conectividad** se materializa de dos maneras:
 - **Conectividad en la información (alineación):**
 - No hay pruebas abrumadoras de desalineación entre los informes de sostenibilidad y financieros.
 - **Conectividad en el proceso (coordinación):**
 - Sin embargo, las entrevistas no revelan enfoques sistemáticos para conceder o perseguir dicha alineación, en el sentido de que los procesos de elaboración de informes subyacentes suelen estar aislados y desconectados.
- La **regulación** se considera un factor que fomenta la colaboración.
- La conectividad se explica a menudo por la noción de **riesgo** (en particular, el cambio climático) y la **gobernanza empresarial** (y el impulso normativo).



icas

Materiality assessments in corporate sustainability and financial reporting: Connectivity, practices, processes, and challenges

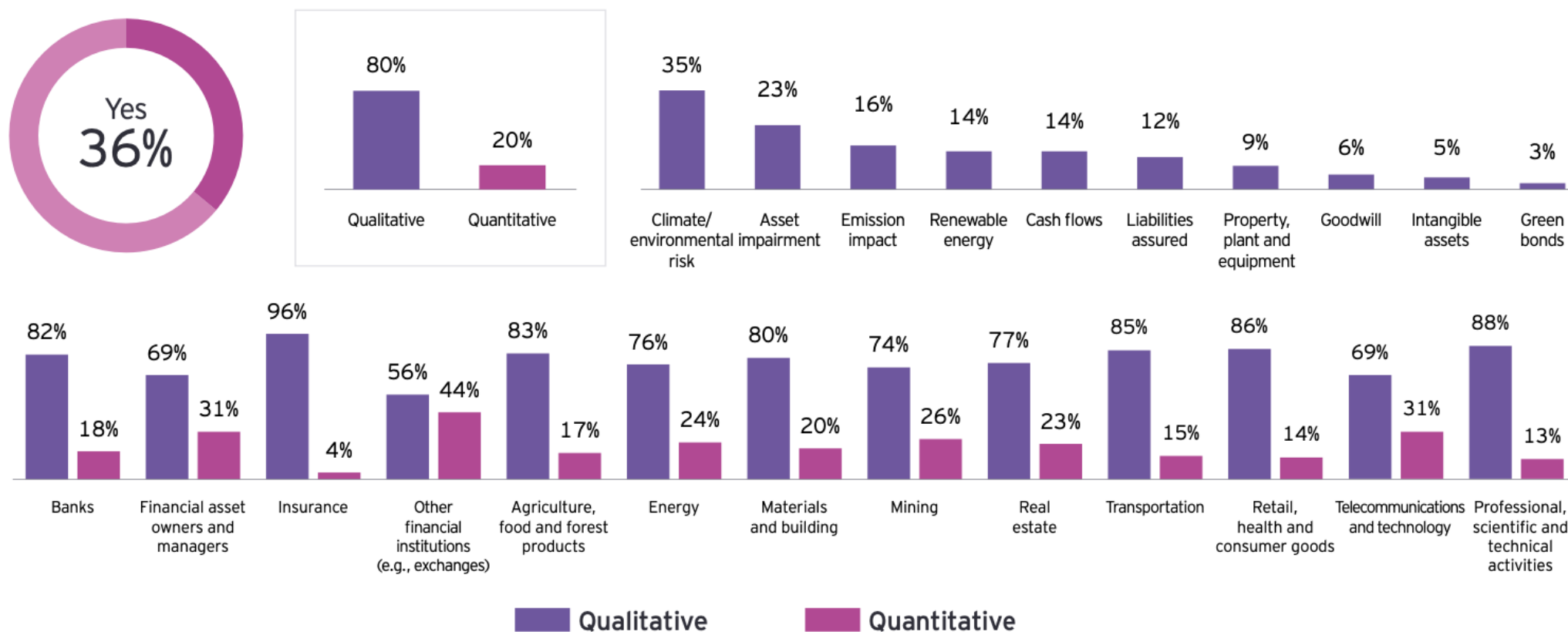
Giovanna Michelin*, Stuart Cooper*, Nicolas Garcia Torea*, Xi Chen*, Ziyi Guo*
*University of Bristol Business School, UK
*University of Padova, Italy
*University of Burgos, Spain

Ethical Leadership since 1854



Conectividad

Figure 11. Are climate-related matters referenced in the financial statements?



Fuente: EY Global Climate Action Barometer (2024)



Reflexiones finales

- La importancia de la noción de **externalidades/dependencias** climáticas
- La necesidad de **repensar los estados financieros** para incorporar información sobre el clima
- La **proliferación de marcos de reporte** sobre riesgos y oportunidades relacionadas con el clima
- La importancia de las **instituciones financieras** en la gestión del clima
- La **conectividad** como punto de integración de lo financiero y lo de sostenibilidad



GRACIAS



“Por permitirnos hacer público lo público”



@ContaduriaGeneraldeLaNacionCGN



@Contaduria_CGN



CGNOficial

Nuestras certificaciones

