

# Impacto de ESG en los estados financieros bajo IFRS - parte 1

El efecto del cambio climático en los estados financieros bajo IFRS, como parte de los temas asociados a las mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno de una empresa (ESG por sus siglas en inglés) están siendo muy relevantes para los gobiernos, empresas y la sociedad. Este es el primero de dos In depth que abordan este tema y se enfoca en dar una introducción y el efecto en los activos y pasivos financieros de estados financieros bajo IFRS.

## Introducción

El impacto del cambio climático es un tema de importancia en el que se están enfocando los inversionistas y reguladores. Hay dos categorías de riesgo: la primera es la amenaza de exposición a los riesgos físicos del cambio climático, como los fenómenos meteorológicos severos y los efectos del aumento de las temperaturas; y junto con los impactos físicos están los que muchos llaman impactos de transición, es decir a los cambios de política y las consecuencias económicas de los esfuerzos que se están realizando para la descarbonización de la economía. Con respecto al riesgo de transición, existe tanto un impacto "de arriba hacia abajo", en forma de cambios en la legislación y la política, como un cambio "de abajo hacia arriba" en las preferencias de los consumidores por productos con bajas o nulas emisiones de CO<sub>2</sub>.

En noviembre de 2020, el IASB publicó el material educativo "Efectos de los asuntos relacionados con el clima en los estados financieros" para respaldar la aplicación consistente de los requisitos de las IFRS a los asuntos relacionados con

el clima donde su efecto es importante para los estados financieros. El material educativo complementa un artículo que Nick Anderson, miembro del IASB, escribió sobre este tema en noviembre de 2019.

En el material educativo del IASB se observa que las IFRS no se refieren explícitamente a asuntos relacionados con el clima. Sin embargo, las empresas deben considerar los asuntos relacionados con el clima al aplicar las IFRS cuando el efecto de esos asuntos sea material en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto. La información es material si se puede esperar razonablemente que su omisión, exposición incorrecta u ocultamiento influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros toman sobre la base de esos estados financieros. *Por ejemplo, la información sobre cómo la administración de una empresa ha considerado los asuntos relacionados con el clima al preparar los estados financieros puede ser material con respecto a los juicios y estimaciones más importantes que ha realizado la administración.*

Esta serie de dos In depth cubrirá las áreas del material educativo del IASB, así como algunas otras áreas importantes a tener en cuenta. Se incluyen algunos ejemplos útiles para ilustrar los conceptos compartidos en el material educativo. Es importante destacar que las áreas cubiertas en esta serie de documentos no se relacionan con ningún nuevo requisito de las IFRS, sino que se aclara la aplicación de los requisitos existentes en las IFRS como base para incorporar los riesgos relacionados con el clima en los estados financieros.

El Acuerdo de París 2020 fue firmado por 190 países más la Unión Europea y tiene como objetivo reducir sustancialmente las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y por ende los impactos del cambio climático.

Muchos países adoptaron el Acuerdo de París y para 2020 también presentaron sus planes para reducir las emisiones de GEI como parte de sus contribuciones determinadas a nivel nacional (NDC, por sus siglas en inglés). Las NDC normalmente incluyen objetivos de emisiones netas de GEI cero para 2050 a más tardar con objetivos provisionales para 2025 y 2030.

Los países podrían haber implementado leyes y regulaciones detalladas relacionadas con las reducciones de GEI que podrían o no ser suficientes para cumplir con sus NDC. Dependiendo de qué tan específicos sean los requisitos legislativos y el impacto esperado, las empresas tendrán diversos grados de planes detallados para abordar estos requisitos.

A menudo surgen preguntas sobre si los estados financieros de una empresa están "alineados con París", lo que significa que cumplen con el instrumento legalmente vinculante que muchas naciones han firmado en relación con la limitación de las emisiones de carbono a un nivel diseñado para limitar los aumentos de temperatura global. No es fácil determinar si los rubros de los financieros están "alineados con París" debido a la variedad de técnicas de medición requeridas por las IFRS según el rubro que se considere en el estado de situación

financiera. Por lo tanto, podría ser más fácil que el reconocimiento y la medición de algunos rubros estén más alineados con los supuestos de París que otros.

Además de considerar los requisitos de las IFRS, es importante que las empresas sean consistentes en las revelaciones de información financiera y no financiera con relación al impacto y la consideración del riesgo relacionado con el clima y cualquier revelación material sobre juicios y estimaciones de la incertidumbre que surge como resultado del riesgo relacionado con el clima.

Las empresas deben garantizar la consistencia entre la información financiera y no financiera sobre los supuestos clave cuando dicha consistencia sea necesaria para el cumplimiento de las IFRS. Por ejemplo, cuando las empresas discuten públicamente una mejor estimación sobre el impacto del Acuerdo de París en la empresa en un informe de sustentabilidad y una norma IFRS requiere que se use un enfoque de mejor estimación para la medición, la empresa debería considerar la coherencia entre las estimaciones utilizadas para la información financiera y las reveladas en la información de sustentabilidad.

Cuando haya comentarios en el informe de sustentabilidad que no se hayan reflejado en la información financiera (por ejemplo, porque la empresa confía en los supuestos de un participante del mercado que difieren), la empresa debe considerar la necesidad de comentarios adicionales sobre por qué se han reflejado dichos elementos sobre una base diferente en la información financiera.



## Instrumentos financieros

Sobre los activos y pasivos financieros se identifican algunos impactos en:

- i) Los préstamos verdes, también denominados préstamos vinculados a la sostenibilidad, incluyen préstamos para financiar proyectos “verdes”, así como préstamos con cláusulas en las que la tasa de interés varía con base en una métrica ESG. Esto porque el tema de Medioambiente, Social y Gobierno Corporativo está siendo muy relevante. Por ejemplo, la tasa de interés contractual se reduce si el prestatario cumple objetivos específicos para reducir las emisiones de carbono o aumenta si el prestatario no cumple esos objetivos.
- ii) En el contexto del cambio climático y las pérdidas crediticias esperadas ¿qué información se considera “razonable y sustentable”? Consulta el siguiente In depth de la firma Global: [In depth INT2021-11](#) (se requiere registro en Viewpoint.com para consultar el material, registro [aquí](#))
- iii) Sobre revelaciones de activos y pasivos financieros, entre otras cosas, la IFRS 7 requiere la revelación de información Expected Credit Losses sobre la naturaleza y el alcance de los riesgos, y cómo la empresa gestiona esos riesgos.

Es posible que las empresas tengan que cambiar la forma en que preparan sus revelaciones de concentración de riesgo para tener en cuenta el riesgo

relacionado con el clima; por ejemplo, podría ser necesaria una mayor precisión en la concentración geográfica para reflejar un mayor riesgo en áreas particulares (como ciudad vs provincia / revelaciones estatales donde una ciudad en particular se ve más afectada) o más precisión en el sector industrial (como un desglose más preciso de la exposición al sector de productos industriales en función de la intensidad de carbono).

Las empresas también deberán considerar las revelaciones sobre el riesgo de mercado (por ejemplo, para inversiones en industrias afectadas por riesgos relacionados con el clima). En algunos casos, pueden ser relevantes mejores revelaciones sobre sensibilidad para riesgos particulares.

Finalmente, el riesgo de liquidez también podría ser una consideración. A medida que las exposiciones al riesgo relacionadas con el clima de una empresa se vuelven más significativas, podría haber una presión creciente sobre las cláusulas de cumplimiento (covenants) de contratos de deuda de la empresa. En este contexto, las revelaciones sobre los covenants clave pueden volverse cada vez más importantes. El acceso reducido al financiamiento de inversionistas en industrias intensivas en carbono<sup>1</sup> también podría ser un riesgo que las empresas deben abordar y revelar.



<sup>1</sup>Consulta mayor detalle en “Emission Trading Schemes” (se requiere registro en Viewpoint.com para consultar el material, registro [aquí](#))

#### iv) Mediciones del valor razonable

Las mediciones del valor razonable pueden verse afectadas, ya que la opinión de un participante del mercado puede incluir supuestos sobre el riesgo relacionado con el clima.

Las mediciones del valor razonable que utilizan datos de entrada observables podrían reflejar adecuadamente las opiniones de los participantes del mercado sobre cualquier factor de cambio climático (este puede ser el caso, por ejemplo, del precio de capital cotizado de una empresa en la industria de extracción o agricultura). Sin embargo, los modelos de valuación para los productos financieros que no se negocian en un mercado activo deben revisarse para asegurarse de que representen adecuadamente los supuestos de los participantes del mercado para el producto en particular que se valúa.

Es posible que también sea necesario ajustar las valuaciones que involucran estimaciones o proyecciones para tener en cuenta el riesgo relacionado con el clima. Por ejemplo, es posible que sea necesario ajustar la medición del valor razonable para una propiedad de inversión para reflejar los impactos climáticos en los ingresos por alquiler, las tasas de ocupación y los supuestos de costos de seguros.

Los riesgos relacionados con el clima también pueden afectar los ejercicios de valor razonable de combinación de negocios relacionados con todas

las categorías de activos y pasivos, desde provisiones hasta relaciones con clientes, inventarios y marcas registradas.

Por último, es posible que el valor razonable de los activos biológicos, como los árboles que se cultivan para obtener madera o fruta antes del punto de cosecha, deba tener en cuenta los cambios en los ingresos y los costos. *Por ejemplo, los cambios en las preferencias dietéticas de los consumidores y los cambios a productos con bajo contenido de carbono podrían afectar el precio de los productos. Por el lado de los costos, los cambios en los costos esperados como resultado de los riesgos físicos (como tormentas) y los cambios en los costos de los insumos (como el agua y las tarifas regulatorias como las relacionadas con el uso de la tierra) podrían ser relevantes.*

La IFRS 13 requiere revelaciones de los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable y, una descripción de la sensibilidad de esas mediciones a cambios en los datos de entrada no observables para las mediciones recurrentes del valor razonable con datos relevantes no observables.



## v) Contratos de seguro

El cambio climático puede afectar los supuestos utilizados para medir los contratos de seguro. Por ejemplo, los eventos relacionados con el clima pueden aumentar la frecuencia o la magnitud de los eventos asegurados relacionados con eventos climáticos extremos (como inundaciones e incendios) o acelerar el momento en que ocurren. Tales eventos podrían afectar la cobertura del seguro por interrupción del negocio, daños a la propiedad o lesiones. Los cambios relacionados con el clima también incluyen efectos crónicos, como el aumento de las temperaturas medias. Estos efectos crónicos pueden resultar en una mayor incidencia de enfermedades o tasas de mortalidad más altas y podrían afectar la cobertura del seguro por muerte o enfermedad a largo plazo. Por lo tanto, las aseguradoras tanto de vida como de patrimonio pueden verse impactadas.

Una empresa incorporaría supuestos sobre los riesgos relacionados con el clima en la medición de los pasivos por seguros y podría necesitar revelar juicios y cambios significativos como resultado de esos supuestos. Las empresas también pueden necesitar reflejar el riesgo relacionado con el clima en las revelaciones sobre exposiciones al riesgo, concentraciones de riesgo, cómo manejan esos riesgos y análisis de sensibilidad que muestren el efecto de los cambios en las variables de riesgo.

Sobre los efectos del cambio climático en los **activos y pasivos no financieros** de estados financieros bajo IFRS consulta el In depth 02-2022.



## Contactos

### Juan Duque

Socio de Accounting Services Group,  
National Office & Deals  
[juan.duque@pwc.com](mailto:juan.duque@pwc.com)

### Rebeca Alvarado

Directora de Accounting Services Group  
National Office  
[rebeca.alvarado@pwc.com](mailto:rebeca.alvarado@pwc.com)

Consulta más información relevante:

[pwc.com/mx/actualizacionesregulatorias](https://pwc.com/mx/actualizacionesregulatorias)