

# Impacto de ESG en los estados financieros bajo IFRS - parte 2



Este es el segundo de dos In depth que abordan el efecto del cambio climático y se enfoca en **los activos y pasivos no 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. Este In depth también parte del documento del material educativo del IASB y cubre las áreas de activos y pasivos no financieros y otras áreas importantes a tener en cuenta. Se incluyen algunos ejemplos útiles para ilustrar los conceptos compartidos en el material educativo.

Este In depth de igual manera no se relaciona 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.

## i) Propiedades, planta y equipo, y activos intangibles

### Deterioro

El riesgo relacionado con el clima puede tener un impacto significativo en el deterioro de activos no financieros. El cambio climático podría ser un indicador de deterioro y desencadenar la necesidad de una prueba de deterioro. Por ejemplo, una disminución en la demanda de productos que emiten gases de efecto invernadero podría indicar que una planta de fabricación podría verse afectada. De manera similar, la introducción de nueva legislación podría hacer que

una empresa reevalúe la viabilidad de una línea de productos, o resulte en la imposición de nuevos costos, lo que desencadenará la necesidad de probar los activos asociados por deterioro. Participar en actividades que se consideran potencialmente dañinas para el medio ambiente podría resultar en daños a la reputación, pérdida de clientes y podría afectar el valor de las marcas, marcas registradas y otros intangibles. También es posible que deban tenerse en cuenta los compromisos ambientales voluntarios que ha asumido la empresa; por ejemplo, un compromiso de discontinuar una línea de productos o descarbonizar sus operaciones podría ser un indicador de deterioro.

A continuación se detallan algunas consideraciones relevantes:

a) Impactos en flujos de efectivo en el modelo del valor en uso (VeU).

En un modelo del VeU, los flujos de efectivo futuros se estiman para el activo en su condición actual. Con el tiempo, el impacto del cambio climático probablemente resultará en un ajuste a los ingresos estimados que se esperan generar a partir de un activo, o cambios en la base de costos de una empresa. El momento de estos cambios en los flujos de efectivo diferirá entre industrias y países. Por ejemplo, los pronósticos de ventas podrían;

- disminuir si el comportamiento de los clientes cambia, (por ejemplo, los productos existentes pueden ya no ser comercialmente viables o productos/tecnologías más ecológicas ingresan al mercado que podrían afectar la competitividad o la posibilidad de operar y generar ventas);
- aumentar si se pueden aprovechar las oportunidades en un cambio hacia productos más ecológicos o;
- cambiar dependiendo de si una empresa podrá traspasar los aumentos de costos a sus clientes.

La base de costos podría aumentar:

- si existen objetivos ecológicos (autoimpuestos o surgen a través de la legislación), que obliguen a una empresa a obtener materias primas más ecológicas (quizás más costosos);
- debido a impuestos al carbono adicionales o certificados de compensación de carbono (por ejemplo, si los objetivos verdes son autoimpuestos o surgen a través de la legislación, un riesgo de transición);
- debido a riesgos físicos en la ubicación de las operaciones que aumentan las primas de seguro (por ejemplo riesgo de inundación);
- debido a que conlleven gastos adicionales de mantenimiento y reparación para mitigar los riesgos físicos en la ubicación de las operaciones;
- debido incluso al aumento de los precios de las materias primas y la energía (por ejemplo, debido a la intervención del gobierno u otras fuerzas del mercado que presionan para disuadir los combustibles fósiles o las materias primas dañinas);
- o costos por reutilizar ciertos activos.

Si bien todos estos son cambios potenciales que deben tenerse en cuenta, para efectos del VeU no se permite incluir todos estos factores. El método del VeU requiere que una empresa aplique límites estrictos sobre cuándo se pueden tener en cuenta los beneficios de la reestructuración, las mejoras o las inversiones en el rendimiento mejorado de un activo; estos beneficios solo pueden reflejarse en un cálculo del VeU una vez que la empresa se compromete con la reestructuración. Para las mejoras a los activos, estos beneficios solo pueden tenerse en cuenta cuando una empresa ha comenzado a incurrir en los desembolsos relacionados.





b) Impactos en la duración del período de pronóstico de flujos de efectivo y el valor terminal.

Esto podría ser particularmente relevante al considerar los activos en industrias de uso intensivo de energía, o para activos basados en países que han señalado la descarbonización como una prioridad. Las proyecciones para VeU se basan en presupuestos aprobados por la administración y, según la IAS 36, generalmente cubren un período de hasta cinco años. Para muchas empresas, la expectativa es que la respuesta al cambio climático probablemente tenga un mayor impacto más allá del período de tres a cinco años; por lo que será necesario incorporar el impacto del cambio climático en el cálculo del valor terminal. En muchos casos, puede que no sea realista utilizar un cálculo de VU, en particular cuando se necesitan ajustes materiales en el flujo de efectivo terminal para mejoras futuras y gastos de mejora o reestructuraciones futuras.

El último año de las proyecciones de flujo de efectivo se utiliza generalmente para extrapolar los flujos de efectivo al futuro al calcular el valor terminal. Por lo

tanto, el último año debería representar un estado estable en el desarrollo del negocio. Esto incluiría un estado estable con respecto a la transición al cambio climático que la empresa habría tenido que atravesar.

Para muchas empresas, las acciones estratégicas en torno a la transición climática pueden no estar completas al final del período presupuestario aprobado por la administración y es posible que el año final aún no haya alcanzado un estado estable. Por tanto, determinar un valor terminal único podría resultar complicado. Una posible solución es dividir el cálculo del valor terminal en dos o más componentes. El primer componente podría reflejar un aumento de las salidas de efectivo operativas (es decir, ignorando cualquier mejora o reestructuración planificada) para llevar el negocio a un estado estable en la transición a ciertos objetivos relacionados con el clima en el corto a mediano plazo y otro componente podría representar el estado estable después de que los gastos de transición relacionados con el clima se hayan realizado a perpetuidad.





#### c) Noción de supuestos razonables y sustentables

Aunque, por ejemplo, es posible que las primas de seguros no hayan aumentado todavía, es posible que los precios del agua no hayan aumentado aún en áreas con escasez de agua o que no se haya promulgado cierta legislación; los impactos adversos deberían incluirse en los pronósticos si es un supuesto razonable y sustentable; esto es diferente, por ejemplo, de los cambios en la tasa de impuestos donde el cambio tiene que estar al menos ya sustancialmente promulgado para ser utilizado en los cálculos de impuestos. Para evaluar si los supuestos son razonables y sustentables, se debe dar mayor peso a la evidencia externa.

Los impuestos al carbono no son impuestos dentro del alcance de la IAS 12, por lo que la legislación sobre estos no tiene que ser promulgada (o promulgada sustancialmente) para ser incluida en los pronósticos de flujo de efectivo; las suposiciones sobre tal precio del carbono simplemente tienen que ser una estimación razonable y sustentable.

Será necesario monitorear las leyes y regulaciones relacionadas con el clima. Las regulaciones pueden evolucionar a gran velocidad y no necesariamente de manera consistente en todos los territorios.

Es posible que las promesas fuera de los estados financieros (por ejemplo, en los informes ESG o informes internos de la empresa) deban revisarse y podrían dar lugar a cambios en las previsiones de flujo de efectivo.

Las empresas también deben tener cuidado al tener en cuenta los supuestos sobre las mejoras que pueden liderar para productos neutros en carbono en sus pronósticos, recordando que están probando los activos existentes en su condición actual para detectar deterioro, especialmente si tecnologías e inversiones similares también están disponibles para sus competidores

#### d) Tasas de descuento

A pesar de que el riesgo relacionado con el clima introduce otro factor de riesgo en el modelo, se deben seguir utilizando los métodos establecidos para calcular

el costo de capital. Puede haber diferentes escenarios en los que se pronostica que las regulaciones ambientales se implementarán en diferentes momentos o con diferentes niveles de rigurosidad y, a veces, es posible que sea necesario construir múltiples escenarios para las pruebas de deterioro para hacer frente a estas incertidumbres inherentes. Generalmente, dadas las posibles incertidumbres asociadas con estos escenarios, la mejor práctica sería incorporarlos en varios escenarios en los flujos de efectivo, en lugar de ajustar la tasa de descuento. Las empresas deben tener cuidado de que los mismos riesgos no se contabilicen dos veces tanto en la tasa de descuento como en los flujos de efectivo.

Además, una empresa debe considerar que la tasa de descuento podría aumentar si una empresa tiene una mayor exposición a los riesgos relacionados con el clima que sus competidores, porque los proveedores de financiamiento (a través de deuda o capital) exigirán un rendimiento más alto para inversiones de mayor riesgo. En casos extremos, el financiamiento de la deuda podría incluso convertirse en una restricción para ciertas industrias, y la combinación de deuda / capital como insumo de la WACC podría cambiar.

#### e) Uso del valor razonable menos los costos de disposición (VRMCD)

Debido a las limitaciones en los flujos de efectivo que se pueden usar en una prueba del VeU, para los propósitos de la prueba de deterioro, puede ser necesario usar el VRMCD. Si una empresa usa el VRMCD, es importante tener en cuenta que la premisa de valuación se basa en supuestos de los participantes del mercado. Consulta más información en la sección de Valor razonable en el [In depth 01-2022](#).

f) Interacción entre las revelaciones de los estados financieros y los informes narrativos

Las revelaciones de deterioro pueden necesitar explicar los impactos relacionados con el clima. Cuando los riesgos relacionados con el clima pudieran tener un impacto significativo en las operaciones de una empresa, la información sobre cómo se ha tenido en cuenta en los cálculos del monto recuperable sería relevante para los usuarios de los estados financieros. En algunos casos, la conclusión de no ajustar un modelo de deterioro por riesgo relacionado con el clima podría basarse en juicios o supuestos importantes que las empresas deberían reflejar en las revelaciones de sus estados financieros.

Muchas empresas discuten los escenarios climáticos como parte de sus informes narrativos. Estos escenarios pueden surgir del Acuerdo de París<sup>1</sup> o de metas de emisión cero netas o de los requisitos de presentación de informes del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD por sus siglas en inglés). Es importante recordar que tal análisis de escenarios probablemente interactúe con las revelaciones requeridas por la IAS 1 o la IAS 36, pero que la premisa de tal revelación no es idéntica a lo que requiere la IAS 36.

La IAS 36 requiere un análisis de sensibilidad si un cambio razonablemente posible en los supuestos llevaría a un deterioro. Esto podría incluir un cambio desfavorable razonablemente posible en un supuesto relacionado con el cambio climático. Las revelaciones de sensibilidad de la IAS 36 cubren el período de pronóstico (es decir, la perpetuidad donde se incluye un valor terminal).

Una empresa debe considerar si debería explicar cómo los supuestos utilizados para la IAS 36 corresponden a los supuestos utilizados en la información narrativa sobre escenarios de cambio climático para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender el vínculo. El TCFD, por ejemplo, podría requerir la revelación del escenario que sigue una limitación de 1,5° o 2,0 ° en el aumento de temperatura, aunque estos podrían no ser supuestos que estén alineados con la mejor estimación de una empresa o los supuestos de los participantes del mercado. Vale la pena señalar que la ISA 720 requiere que los auditores consideren si otra información, como los informes climáticos incluidos en el informe anual de la empresa es coherente con los estados financieros auditados. Además de esto, los reguladores en varios territorios han dejado claro que esperan que las empresas expliquen y concilien cualquier discrepancia en los supuestos utilizados.

## Vida útil y valor residual

Además del deterioro, las vidas útiles y los valores residuales de planta y equipo y los activos intangibles podrían necesitar ser reevaluados como resultado del cambio climático. *Por ejemplo, los impactos climáticos podrían resultar en una obsolescencia más temprana de los activos, o podrían imponerse restricciones legales sobre el uso de los activos, o conducir a la inaccesibilidad de los activos.* En los casos más extremos, si los activos se vuelven inaccesibles como resultado de eventos climáticos naturales o acción del gobierno, una empresa podría incluso perder el control de los

activos de forma permanente. La IAS 16 requiere que la vida útil de los activos se base en la "mejor estimación", y esta estimación de la vida útil de los activos es una cuestión de juicio. Las empresas deben considerar si deben incluirse revelaciones sobre la incertidumbre de la estimación relacionada con la vida útil (*por ejemplo, cuando hay múltiples resultados potenciales y algunos de ellos podrían acortar significativamente la vida en comparación con el escenario con la mayor probabilidad utilizado para determinar la vida útil*).

---

<sup>1</sup>Consulta mayor detalle en "París Aligned Financial Statements and Consistency of Assumptions" (se requiere registro en Viewpoint.com para consultar el material, registro [aquí](#))

## ii) Otros activos no financieros, consideraciones relacionadas con recuperabilidad.

### **Inventarios**

La recuperabilidad de activos no financieros, como inventarios, podría verse afectada por el riesgo relacionado con el clima. Los inventarios podrían deteriorarse si el costo de los inventarios no es recuperable. La IAS 2 requiere que una empresa dé de baja estos inventarios a su valor neto de realización. Por ejemplo, ciertos sectores pueden experimentar una mayor volatilidad en los precios de mercado de activos: esto podría ser el resultado de cambios en los patrones de demanda de ciertos productos básicos, lo que podría exponer esos inventarios a mayor riesgo de deterioro. En otros casos, ciertos activos pueden dejar de utilizarse o producirse, lo que podría resultar en el deterioro de las piezas para esos activos. Por ejemplo, un cierto modelo de motor de combustión podría discontinuarse porque ya no cumple con las emisiones estándares, haciendo obsoletas las piezas utilizadas para producir o reparar sean obsoletas.

### **Activos por impuestos diferidos**

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (AID) también podría cuestionarse, por razones similares a las discutidas anteriormente, al considerar el deterioro de otros activos no financieros. Los AID se reconocen en la medida en que sea probable que una empresa genere ganancias fiscales futuras. El cambio climático podría afectar las estimaciones de las ganancias fiscales futuras de una empresa y provocar que no reconozcas los AID o que dé de baja los que haya reconocido previamente. Si una empresa realiza una prueba de deterioro, se deben alinear los supuestos entre la evaluación de la recuperabilidad de los AID y la prueba de deterioro de los activos no financieros.

## iii) Provisiones y pasivos contingentes

En la parte del pasivo en el estado de situación financiera, el riesgo relacionado con el clima puede tener un impacto en el reconocimiento, la medición y la revelación de provisiones y gravámenes. Esto podría afectar las provisiones por reestructuración y las obligaciones ambientales o de desmantelamiento.

Las acciones tomadas o declaraciones hechas por la empresa podrían dar lugar a obligaciones implícitas para las cuales se deben reconocer provisiones, incluso en ausencia de legislación que requiera que la empresa tome acción. Además, los cambios en la estrategia de la empresa relacionados con el riesgo relacionado con el clima podrían afectar la oportunidad (y por lo tanto la medición) de las obligaciones de desmantelamiento. Por ejemplo, una empresa opera una planta que depende en gran medida de los combustibles fósiles y para la cual ha reconocido una provisión por desmantelamiento. La estrategia de sostenibilidad promete neutralidad de carbono para 2030. Esto solo se puede lograr de manera realista sustituyendo la planta por una planta modelo híbrida más nueva a mediano plazo, antes de lo previsto originalmente. Como resultado de este plan, la empresa debe adelantar el momento de los flujos de efectivo esperados para el desmantelamiento de la planta, debido a un desmantelamiento de la planta antes de lo previsto originalmente cuando se reconoció inicialmente la provisión. En algunos casos, mayores costos de producción y otros costos de insumos podrían resultar en cambios en el reconocimiento y medición de contratos onerosos.

Para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de la nueva legislación, es importante recordar el requisito de que una disposición se reconocería solo cuando la legislación se "promulgue de manera sustancial". En muchos casos, esto no ocurrirá hasta que la ley se apruebe efectivamente, se convierta en legislación y requiera acción por parte de la empresa. Sin embargo, esto podría ser diferente de incorporar dicha legislación anticipada en la medición de otras estimaciones, como el deterioro del valor de los activos no financieros (discutido en la Sección i) anterior.



#### iv) Revelaciones sobre juicios y supuestos, incluido el supuesto de negocio en marcha

Las revelaciones de los efectos por el riesgo de cambio climático es un tema que está recibiendo una atención significativa por parte de reguladores, emisores de normas, inversionistas y otras partes interesadas porque pueden tener un impacto material directa o indirectamente en las operaciones y desempeño financiero de las empresas:

Sobre los efectos del cambio climático en los activos y pasivos financieros de estados financieros bajo IFRS consulta el [In depth 01-2022](#).



## 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)