

THOUGHT LEADERSHIP

El Diccionario de Sostenibilidad de 3ECON: Desde TCFD a IFRS hasta ESRS

La Evolución de Estándares y Marcos dentro de la Sostenibilidad

Por Helen Lu, Analista, Third Economy, Setiembre 2023

A medida que cada vez más acrónimos se incorporan al lenguaje en torno a la sostenibilidad y ESG, puede resultar difícil estar al día con qué marcos y estándares son más relevantes para cada situación empresarial única.

Para organizaciones de todos los tamaños, el desafío puede ser entender verdaderamente cómo funcionan estos estándares y marcos de informes de sostenibilidad y cuáles podrían ser los más adecuados para su empresa. Especialmente para empresas transfronterizas y aquellas que pueden pertenecer a sectores distintos, como el inmobiliario o la gestión de inversiones.

En un esfuerzo por hacer que muchos de estos documentos legales, cargados de jerga, sean más accesibles, hemos compilado un resumen de nuestros estándares y marcos más referenciados, para ayudar a crear una guía amigable sobre dónde comenzar al considerar reportes ESG voluntarios y obligatorios.



Nombre de la Regulación	Obligatoria?	Región	A quién afecta?	Componentes/Requisitos Regulatorios Clave	Fecha de Implementación	Sectores
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	✓	EU	<ul style="list-style-type: none"> – Todos los participantes del mercado financiero y asesores financieros basados en la UE con más de 500 empleados – Todos los gestores de inversiones o asesores que promocionan a clientes de la UE (fuera de la UE) 	<p>Bajo el SFDR, los participantes del mercado aplicables deben informar sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Sus prácticas de sostenibilidad (a nivel de empresa) – Sus productos financieros (a nivel de producto) – Una declaración de Impactos Adversos Principales (PAI) que cubre tanto el nivel de la empresa como el de producto 	<p>2022</p> <p>El SFDR entró en vigencia el 10 de marzo de 2021, con regulaciones adicionales efectivas a partir de enero de 2022</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Bancos – Gestores de activos – Compañías de seguros – Fondos de pensiones – Inversores institucionales
European Sustainability Reporting Standards (ESRS)	✓	EU	<ul style="list-style-type: none"> – Todas las grandes empresas – La mayoría de las empresas cotizadas en la EU – Grandes subsidiarias de empresas matrices no pertenecientes a la EU – Empresas no pertenecientes a la EU con una facturación superior a 150 millones de euros en la EU 	<p>ESRS está organizado por doce principios que requieren:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Principios de Doble Materialidad – Informes sobre una amplia gama de temas ambientales, sociales y de gobernanza – Gobernanza de temas relacionados con la sostenibilidad – Informes de sostenibilidad alineados con informes financieros – Informes sobre impactos, riesgos y oportunidades a lo largo de la cadena de valor – Informes sobre políticas, planes y objetivos – Rastro de auditoría claro 	<p>2024</p> <p>El texto final del primer conjunto de ESRSs fue publicado en julio de 2023 por la Comisión Europea (CE) y se requerirá la divulgación en 2024 para la primera camada de empresas</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Corporaciones
Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)	✓	EU	<ul style="list-style-type: none"> – Todas las grandes empresas – La mayoría de las empresas cotizadas en la EU – Grandes subsidiarias de empresas matrices fuera de la EU – Empresas fuera de la EU con un volumen de negocios superior a 150 millones de euros en la EU 	<p>Los requisitos de reporte del CSRD incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Concepto de doble materialidad – Lista detallada de requisitos de divulgación por tema – Informes de las emisiones de GEI de Alcance 3 – Informe anual digitalizado e integrado – Garantía limitada de terceros 	<p>2024</p> <p>Adoptado el 31 de julio de 2023, el CSRD modifica la Directiva de Informe No Financiero de 2014 (NFRD) y proporciona una cobertura más amplia de empresas que se irán incorporando en el primer trimestre de 2024</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Corporaciones
U.S. Securities and Exchange Commission S-K - Subpart 1500 (SEC S-K)		US	<ul style="list-style-type: none"> – Todas las empresas de US cotizadas en bolsa, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> - Declarantes Acelerados Grandes (Empresas con una capitalización bursátil de +\$700 millones) - Declarantes Acelerados y Declarantes No Acelerados (Empresas con una capitalización bursátil de \$75 a \$700 millones) – Empresa Pequeña (Empresas con una capitalización bursátil inferior a \$75 millones) 	<p>La propuesta de la SEC de 2022 modificaría la Regulación S-K de la SEC, requiriendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Divulgación de riesgos relacionados con el cambio climático en divulgaciones financieras e informes periódicos – Información sobre gobernanza; impactos materiales; identificación y sistemas de gestión de riesgos; planificación de transición, análisis de escenarios y fijación de precios de carbono; eventos relacionados con el cambio climático; y alcances 1-3 según los estándares del TCFD y el protocolo GHG – Garantía para los declarantes grandes y acelerados grandes para cualquier emisión de Alcance 1 y Alcance 2 	<p>TBD</p> <p>La SEC ha propuesto un período de "implantación gradual" para todas las empresas (comenzando progresivamente desde los datos de 2024-2026), dependiendo de los requisitos de estado del presentador</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Corporaciones
Canadian Securities Administrators Disclosure of Climate-related Matters (CSA (NI 51-107))		Canada	<p>Valores canadienses bajo la jurisdicción de la CSA (Autoridad de Valores de Canadá).</p>	<p>El NI 51 de la CSA establecería nuevos requisitos de informes, incluyendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Todos los valores cotizados canadienses deben informar sobre el riesgo relacionado con el clima utilizando los marcos TCFD e IFRS SI y S2, lo que incluiría informes sobre Gobernanza – Estrategia, Gestión de Riesgos y Métricas y Objetivos. Cumplir con el recientemente operativo Consejo de Normas de Sostenibilidad de Canadá 	<p>TBD</p> <p>La propuesta inicial para requisitos adicionales de divulgación se publicó en octubre de 2021 con un período de comentarios que finalizó en febrero de 2022. Los plazos para la integración y la fecha de implementación están TBD</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Corporaciones

Estándar/ Organización	Estándar o Marco	Público Objetivo	Fecha Inicio	A quién impacta?	Resumen	Propósito / Enfoque	Por qué este Marco o Estándar?
	Estándar	Inversores Globales; Otros Interesados	2011	Corporaciones; Otras organizaciones	Una organización sin fines de lucro que desarrolla estándares de contabilidad sostenible	Desarrollar estándares globales para divulgaciones de sostenibilidad, satisfaciendo las necesidades informativas de los inversores, permitiendo a las empresas ofrecer información sostenible a mercados globales y adaptándola según jurisdicciones o grupos de interés más amplios	SASB aborda cinco áreas cruciales de sostenibilidad con estándares específicos por industria sobre temas materiales. Es ampliamente utilizado y se puede combinar con otros marcos y estándares. Ahora es gestionado por IFRS y se prevé su integración en S1 y S2
	Estándar	Inversores Globales; Otros Interesados	2021	Corporaciones; Otras organizaciones	Una organización independiente que produce y aprueba estándares de divulgación sobre sostenibilidad	Ayudar a empresas e inversores a desarrollar un lenguaje común sobre los impactos financieros de la sostenibilidad	ISSB se formó mediante la fusión de VRF y SASB, y luego fue adquirido por IFRS. ISSB recientemente emitió IFRS S1 e IFRS S2, que son nuevas bases globales integrales de estándares de divulgación sobre sostenibilidad y riesgos y oportunidades climáticas que se basan en estándares existentes. Se espera que los estándares IFRS simplifiquen el proceso de divulgación, permitan una mejor comparación de referencia y entre pares, y reduzcan costos y tiempo
	Estándar	Inversores Globales; Otros Interesados	2001	Corporaciones; Otras organizaciones	Una organización sin fines de lucro que busca aportar transparencia y responsabilidad a reportes financieros, creando mercados de capitales más eficientes y resilientes	Crear estándares para una base global de divulgaciones de sostenibilidad de alta calidad, centrada en las necesidades de inversores y mercados financieros	EFrag desarrolló los Estándares Europeos de Informes de Sostenibilidad (ESRS), que son una parte clave de la nueva Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) en la EU
	Estándar	Comisión Europea; público de la EU	2001	Corporaciones	Una asociación privada que busca servir al interés público europeo promoviendo y desarrollando perspectivas europeas en la presentación de informes financieros y de sostenibilidad	Influir en el desarrollo de los Estándares IFRS con una perspectiva europea y elaborar estándares europeos de informes de sostenibilidad para la Comisión Europea	EFrag desarrolló los Estándares Europeos de Informes de Sostenibilidad (ESRS), que son una parte clave de la nueva Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) en la EU
	Estándar	Amplio conjunto de interesados (Global)	1997	Corporaciones; Otras organizaciones	Una organización internacional independiente que proporciona a empresas y organizaciones una forma común de comunicar sus impactos	Mantener un estándar de informe de sostenibilidad integral que permita a las organizaciones ser transparentes y asumir responsabilidad por sus impactos	GRI es un estándar global líder para la divulgación de sostenibilidad, con estándares universales y específicos por sector y tema
	Marco	Inversores Globales	2015	Corporaciones; Gestores de inversiones; Otras organizaciones	Un grupo de trabajo establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) comprometido con la transparencia del mercado	Desarrollar recomendaciones sobre temas de divulgación corporativa para sus inversores, prestamistas y aseguradoras, para ayudar a evaluar y tasar riesgos relacionados con el cambio climático	TCFD ayuda a las empresas públicas a ser transparentes en la divulgación de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático mediante un conjunto de recomendaciones de divulgación consistentes
	Marco	Inversores Globales; Clientes	2000	Corporaciones; Municipalidades ; Gobiernos; Otras organizaciones	Una organización benéfica sin fines de lucro que gestiona un sistema de divulgación global para los impactos ambientales de diversas entidades	Ayudar a inversores, empresas, ciudades y gobiernos a medir y actuar sobre sus impactos ambientales	Ayuda a empresas, ciudades y gobiernos a proporcionar transparencia sobre temas cubiertos: cambio climático, deforestación y uso del agua. La puntuación de sostenibilidad puede utilizarse para compararse con pares
	Marco	Inversores Globales	2005	Gestores de inversiones	Una red internacional, apoyada por las Naciones Unidas, de instituciones financieras que colaboran para implementar "los Principios"	Lograr un sistema financiero global sostenible comprendiendo las implicaciones de inversión de factores ESG y apoyando a sus firmantes inversores en la incorporación de estos factores en sus decisiones de inversión y prácticas de propiedad	Como principal defensora mundial de la inversión responsable, PRI permite a las empresas utilizar la inversión responsable para mejorar la gestión de riesgos, aumentar los rendimientos y unirse a una red internacional de firmantes inversores
	Marco	Inversores Globales	2009	Gestores de inversiones	Un referente que evalúa el desempeño ESG de la propiedad	Evaluar y mejorar el desempeño de sostenibilidad de activos reales, protegiendo así el valor para los accionistas	GRESB es un marco ESG globalmente reconocido para la industria inmobiliaria, que permite a las empresas del sector divulgar el desempeño ESG y comparar su rendimiento con el de sus pares en una variedad de temas
	Marco	Amplio conjunto de interesados (Global)	2016	Cualquier organización o compañía	17 objetivos adoptados por las Naciones Unidas como un llamado universal a la acción para asegurar que todas las personas disfruten de paz y prosperidad para 2030	Ofrecer un plan para la paz y la prosperidad de todas las personas y el planeta, respaldado por la División para los Objetivos de Desarrollo Sostenible (DSDG)	Los SDG son ampliamente conocidos a nivel internacional y ofrecen un enfoque común e inclusivo para abordar algunos de los problemas globales más urgentes

A pesar de que esta lista se concibió como una herramienta informativa, nuestro equipo se especializa en hacer recomendaciones personalizadas y enfocadas para empresas de todos los tamaños y estrategias.

¿Desea hablar sobre las necesidades únicas de su negocio? Póngase en contacto con nuestro equipo hoy mismo.



info@thirdeconomy.com

www.thirdeconomy.com