

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 | actualizado en marzo de 2024

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	¿Obligatorio?	Región	¿A quién afecta?	Componentes/Requisitos Regulatorios Clave	Fecha de Implementación
Sustainable Finance Disclosure Reg. (SFDR)	✓	UE	<ul style="list-style-type: none"> Todos los participantes del mercado financiero y asesores financieros con sede en la UE que tengan más de 500 empleados. Todos los gestores de inversiones o asesores que comercializan con clientes de la UE (fuera de UE). 	Bajo el SFDR, los participantes del mercado aplicables deben informar sobre: <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 cubra tanto el nivel de empresa como el nivel de producto. 	2022 El SFDR entró en vigor el 10 de marzo de 2021, con regulaciones adicionales efectivas a partir de enero de 2022.
European Sustainability Reporting Standards (ESRS)	✓	UE	<ul style="list-style-type: none"> Todas las grandes empresas. La mayoría de las empresas cotizadas en la UE. Grandes subsidiarias de empresas matrices no pertenecientes a la UE. Empresas no pertenecientes a la UE con un volumen de facturación mayor a 150 millones de euros en la UE. 	El ESRS está organizado en doce principios que requieren: <ul style="list-style-type: none"> Principios de Doble Materialidad. Informes que cubran 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 en toda la cadena de valor. Informes sobre políticas, planes y objetivos. Garantía/Rastreabilidad de auditoría clara. 	2024 El texto final del primer conjunto de ESRSs se publicó en julio de 2023 por la Comisión Europea (CE) y se requerirá la revelación en 2024 para el primer grupo de empresas.
Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)	✓	UE	<ul style="list-style-type: none"> Todas las grandes empresas. La mayoría de las empresas cotizadas en la UE. Grandes subsidiarias de empresas matrices no pertenecientes a la UE. Empresas no pertenecientes a la UE con un volumen de facturación mayor a 150 millones de euros en la UE. 	Los requisitos de informes de CSRD incluyen: <ul style="list-style-type: none"> Concepto de doble materialidad. Una lista detallada de los requisitos de divulgación por tema. Informar sobre las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de Alcance 3. Un informe anual digitalizado e integrado. Una garantía de terceros limitada. 	2024 Adoptado el 31 de julio de 2023, el CSRD modifica la Directiva de Informes No Financieros (NFRD) de 2014 y amplía la cobertura de empresas que se implementará gradualmente en el primer trimestre de 2024
U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	✓	EEUU	Todas las empresas de EEUU cotizadas públicamente, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> Grandes Declarantes Acelerados (empresas con un capital flotante de \$700 millones o más) Declarantes Acelerados (empresas con un capital flotante de \$75 millones a \$700 millones) Pequeñas Empresas Declarantes o SRCs (empresas con un capital flotante de menos de \$250 millones o menos de \$100 millones en ingresos anuales) Declarantes No Acelerados (empresas que califican como SRCs con ingresos anuales de menos de \$100 millones y capital flotante de menos de \$700 millones) Empresas de Crecimiento Emergente o EGCs (empresas con ingresos brutos totales anuales de menos de \$1.235 billones y que no han vendido valores de capital común) 	La SEC ha adoptado nuevas reglas que requieren divulgación sobre temas que incluyen: <ul style="list-style-type: none"> Para todos los Declarantes: <ul style="list-style-type: none"> Gobernanza. Impactos materiales. Eventos relacionados con el clima. Identificación y sistemas de gestión de riesgos. Objetivos y metas. Solo para Grandes Declarantes Acelerados y Declarantes Acelerados: <ul style="list-style-type: none"> Emisiones de Alcance 1. Emisiones de Alcance 2. Garantía. 	La SEC propuso que un periodo de "implantación gradual" que depende de los requisitos de estado del declarante. Grandes Declarantes Acelerados: Todas las revelaciones propuestas, excluyendo las métricas de emisiones de GEI, deben presentarse en 2026 para el año fiscal 2025. Declarantes Acelerados: Todas las revelaciones propuestas, excluyendo las métricas de emisiones de GEI, deben presentarse en 2027 para el año fiscal 2026. Declarantes No Acelerados, SRCs y EGCs: Todas las revelaciones propuestas, excluyendo las métricas de emisiones de GEI, deben presentarse en 2028 para el año fiscal 2027. Están exentos de revelar las métricas de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2, así como de la garantía.
Climate Corporate Data Accountability Act and Climate-Related Financial Risk Act (CA SB-253 and SB-261)	✓	EEUU	SB-253: Cualquier empresa de EEUU (pública o privada) que haga negocios en California y tenga ingresos anuales totales superiores a un billón de dólares. SB-261: Cualquier empresa de EEUU (pública o privada) que haga negocios en California y tenga ingresos anuales totales superiores a \$500 millones.	Bajo la CA SB-253, se requerirá que las empresas: <ul style="list-style-type: none"> Informen sobre todas las emisiones de Alcance 1, Alcance 2 y Alcance 3, de acuerdo con el Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (GEI). Garanticen el inventario de GEI a través de un tercero. Agreguen datos en un registro digital público (además de las divulgaciones a nivel de empresa). Bajo la CA SB-261, se requerirá que las empresas: <ul style="list-style-type: none"> Publiquen un "informe de riesgo financiero relacionado con el clima" al menos cada dos años. El informe debe revelar: 1) Riesgos financieros relacionados con el clima de acuerdo con el marco TCFD. 2) Las medidas tomadas por la empresa para reducir y adaptarse a estos riesgos climáticos. El riesgo financiero climático se define como un "riesgo material de daño a los resultados financieros inmediatos y a largo plazo debido a riesgos físicos y de transición, que incluyen, pero no se limitan a, riesgos para operaciones corporativas, provisión de bienes y servicios, cadenas de suministro, salud y seguridad de los empleados, inversiones de capital y financieras, inversiones institucionales, situación financiera de destinatarios y prestatarios de préstamos, valor de los accionistas, demanda de consumidores, y mercados financieros y salud económica". 	2025 y 2026 SB-253: El informe anual (y la garantía limitada) de las emisiones de Alcance 1 y 2 comenzará en 2026, basado en los datos del año fiscal previo de la empresa (2026). En 2027 y luego anualmente también se deben informar (y garantizar) las emisiones de Alcance 3, a más tardar 180 días después de que la empresa presente sus revelaciones de emisiones de Alcance 1 y Alcance 2. Los requisitos de garantía razonable para las emisiones de Alcance 1 y 2 entrarán en vigor en 2030. SB-261: Publicar un informe cada dos años sobre "riesgo financiero relacionado con el clima", comenzando en 2026.
Canadian Securities Administrators Disclosure of Climate-related Matters		Canadá	Valores canadienses bajo la jurisdicción de la CSA (Autoridad de Valores de Canadá).	La propuesta está compuesta por CSDS 1 y CSDS 2, que se alinearían con IFRS S1 y S2, respectivamente, con varias modificaciones específicas de Canadá.	Por definir. El Canadian Sustainability Standards Board (CSSB) está recibiendo comentarios y retroalimentación del público hasta el 10 de junio de 2024. El cronograma de integración y la fecha de implementación están por definirse.

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