



Circular 031: Revelación de información social y ambiental

**CAMBIO CLIMÁTICO Y SOSTENIBILIDAD,
ASESORÍA EN RIESGOS.**

Contenido

01	Circular 031: Revelación de información social y ambiental	03
02	Impacto financiero y resiliencia Marco metodológico para el análisis cuantitativo y la evaluación de resiliencia de la estrategia organizacional	07
03	Comentarios finales Enfoque Deloitte	12
04	Contactos	15



01

Circular 031: Revelación de información social y ambiental



01

02

03

04



Circular 031: Revelación de información social y ambiental

La Circular 031 de la Superintendencia Financiera de Colombia emerge como un hito significativo en la evolución de la regulación financiera al abordar la integración de aspectos sociales y ambientales en el sector empresarial.

Al establecer directrices específicas para la revelación de información sobre asuntos sociales y ambientales, incluyendo los vinculados con el cambio climático, la circular demuestra un compromiso con la transparencia, la estandarización y la gestión efectiva de riesgos y oportunidades.

Los “Emisores Grupo A”, que incluyen a empresas que hacen parte del MSCI Colcap o cumplen con ciertos umbrales financieros y de empleo, enfrentan requisitos más rigurosos. Deben proporcionar una visión holística de sus prácticas, políticas y estrategias con respecto a asuntos sociales, ambientales y climáticos. Además, se alienta la adopción de marcos internacionales

como las recomendaciones del TCFD, lo que refleja una voluntad de alinearse con estándares globalmente reconocidos.

El criterio de materialidad es otro pilar fundamental de la circular. Al incorporar el concepto de materialidad en la divulgación de información, se enfatiza la importancia de centrarse en asuntos que pueden tener un impacto financiero significativo en el desempeño de la empresa. Esta perspectiva no solo ayuda a las empresas a identificar y priorizar los riesgos y oportunidades relevantes, sino que también les permite establecer conexiones más sólidas entre su estrategia de negocio y los factores sociales y ambientales.



01

02

03

04

Circular 031: Revelación de información social y ambiental



Un aspecto clave en términos de la transparencia es el requisito de informes periódicos tanto de fin de ejercicio como trimestrales. Esto asegura que la información esté actualizada de manera continua, lo que es esencial para reflejar de manera precisa y oportuna los cambios en el entorno empresarial y las respuestas de las empresas a los desafíos emergentes.

La circular no solo abarca la divulgación, sino que también promueve la verificación externa de los informes por terceros independientes, lo que refuerza aún más la credibilidad y la calidad de la información divulgada.

En última instancia, la Circular 031 de la Superintendencia Financiera de Colombia subraya la importancia de una gestión financiera responsable y sostenible. Al integrar aspectos sociales y ambientales en la divulgación, la regulación impulsa la adopción de prácticas más éticas y sostenibles en el sector empresarial. A medida que las empresas se esfuerzan por cumplir con estos requisitos, se espera que surja un entorno empresarial más consciente y sostenible en Colombia, con beneficios tanto para las empresas como para la sociedad en general.

Desde Deloitte estamos listos para acompañarlos en este proceso, por lo que compartimos una hoja de ruta con los pasos a seguir para una correcta alineación con la circular 031:



01

02

03

04



01

02

03

04

Nivel de alineación a la Circular 031



Fase

Objetivos

1. Referenciación de afuera hacia adentro y de adentro hacia afuera.



- Comprender las prioridades empresariales desde una perspectiva ASG y las mega tendencias (EFRAG, GRI y SASB) que afectan al sector correspondiente.

2. Elaboración de la doble materialidad (impacto y financiera).



- Identificar los temas que presentan riesgos u oportunidades para la comunidad, el medio ambiente o el valor empresarial de la organización, mediante la consolidación de resultados y modelo de puntuación de los diferentes criterios aplicados.

1. Conocer el estado actual de la organización en materia de cambio climático.



2. Análisis de brechas y plan de acción respecto a las recomendaciones TCFD.



- Con base en la información recopilada, se definirán los planes de acción para el cierre de brechas de aquellos temas asociados a TCFD, para los cuales la organización no cuenta con información disponible.

3. Levantamiento de la información para TCFD y SASB.



- Realizar la recopilación adecuada de la información sobre la gestión climática y ASG que está realizando la organización para su reporte.

Impacto financiero y resiliencia

Marco metodológico para el análisis cuantitativo y la evaluación de resiliencia de la estrategia organizacional



01

02

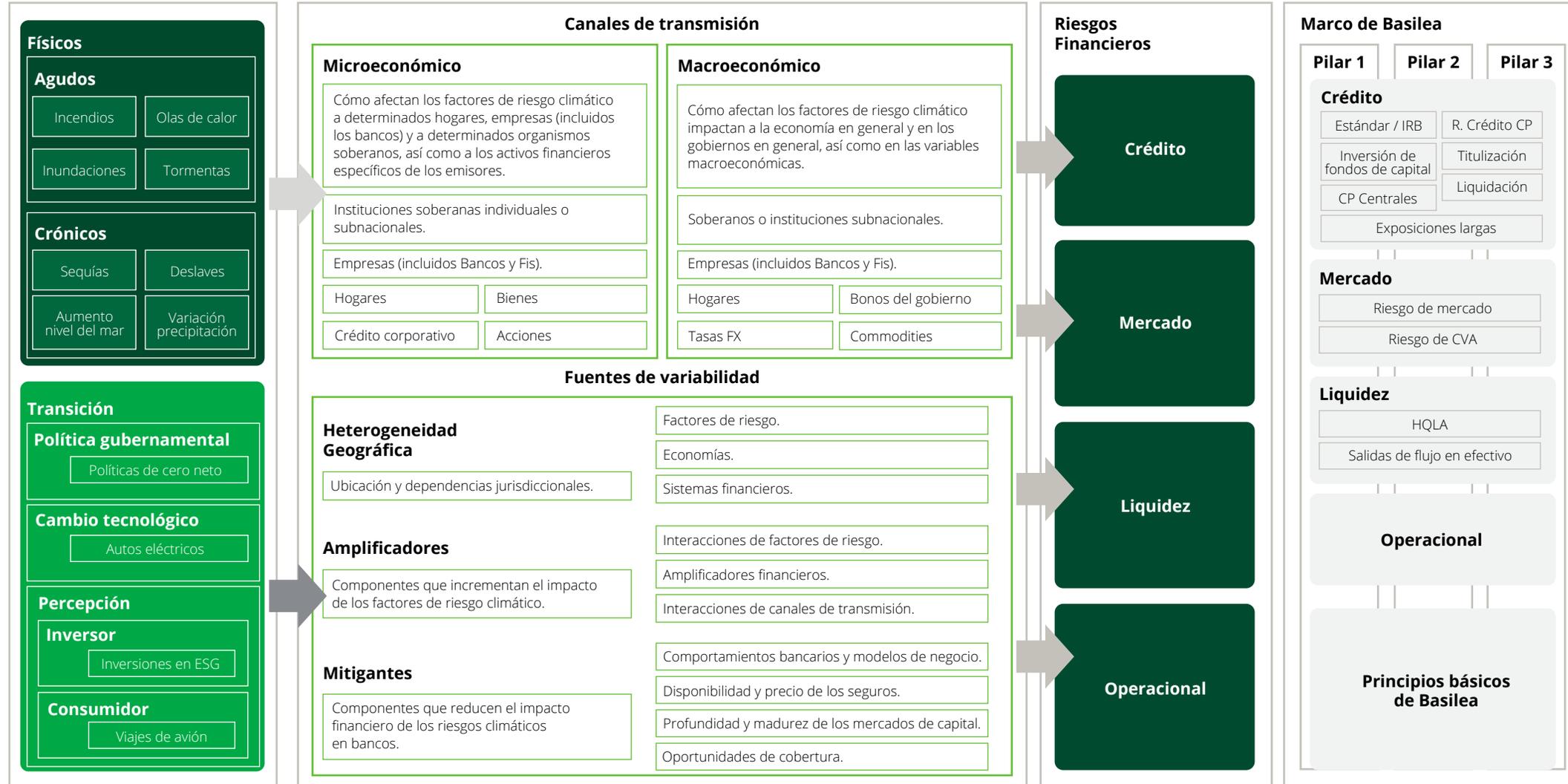
03

04

Impacto financiero y resiliencia

Factores de riesgo climático y sus canales de transmisión

Lineamientos del Comité de Basilea sobre riesgos financieros relacionados al clima



01

02

03

04

Impacto financiero y resiliencia

Enfoque Deloitte - Riesgos de transición

Principales componentes de un modelo analítico cuantitativo basado en la metodología UNEP FI para medición de impacto.

Escenarios climáticos, datos de entrada

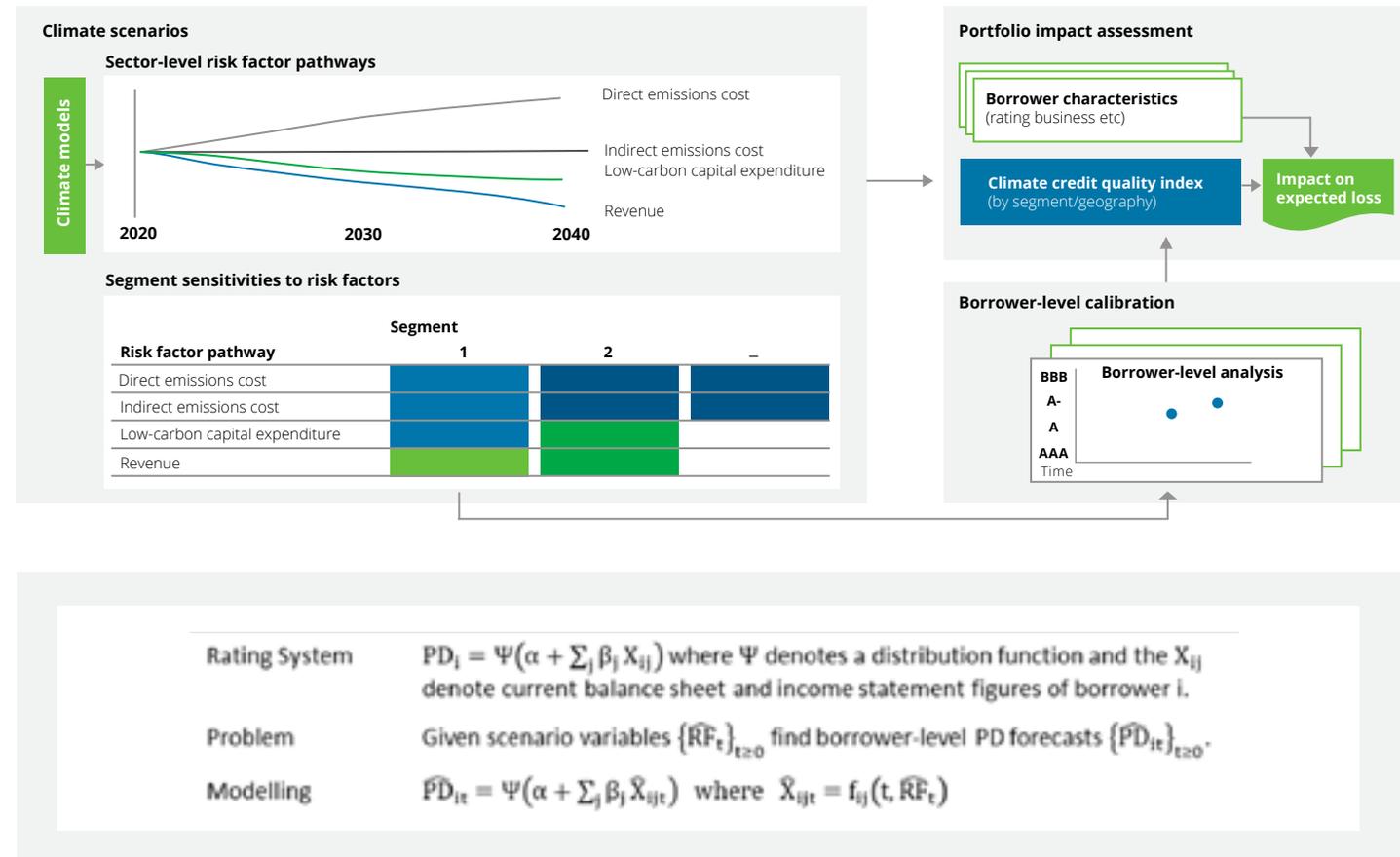
Salida de modelos climáticos científicos, ej. datos del Network for Greening the Financial System (NGFS, www.ngfs.net/en), Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC, www.ipcc.ch/languages-2/spanish) o International Energy Agency (IEA, www.iea.org).

Módulo Bottom-Up

- **Paso 1 (análisis fundamental):** calcular el impacto de las variables del escenario sobre el balance individual y el estado de resultados (modelo de elasticidad del carbono).
- **Paso 2 (impacto en los deudores):** calcular la probabilidad de *default* (PD) del escenario basado en el balance general y el estado de resultados simulados (modelo de distancia al incumplimiento).

Módulo Top-Down

- **Paso 3 (impacto en la cartera):** extrapolación de resultados a nivel de deudor a nivel de cartera, ej. modelo Vasicek.



01

02

03

04

Impacto financiero y resiliencia

Enfoque Deloitte - Riesgos físicos

Abordajes que combinan la ciencia del clima con la modelación del riesgo de catástrofes, macroeconómica y financiera

La NGFS ha trabajado en una *nota de orientación metodológica* sobre la evaluación del riesgo climático físico, respaldada con estudios de casos de economías emergentes.

Varios *factores clave* contribuyen a los riesgos climáticos físicos:

- I. El peligro asociado con cada evento al que está expuesta una región.
- II. La exposición a estos eventos.
- III. La vulnerabilidad de los activos y sistemas expuestos.
- IV. Los mecanismos a través de los cuales se manifiestan los riesgos.

A modo de ejemplo, existen modelos probabilísticos de daños por catástrofes naturales, que abordan *4 componentes centrales*: amenazas climáticas, definición de exposiciones, funciones de impacto y parámetros de *shock*.



01

02

03

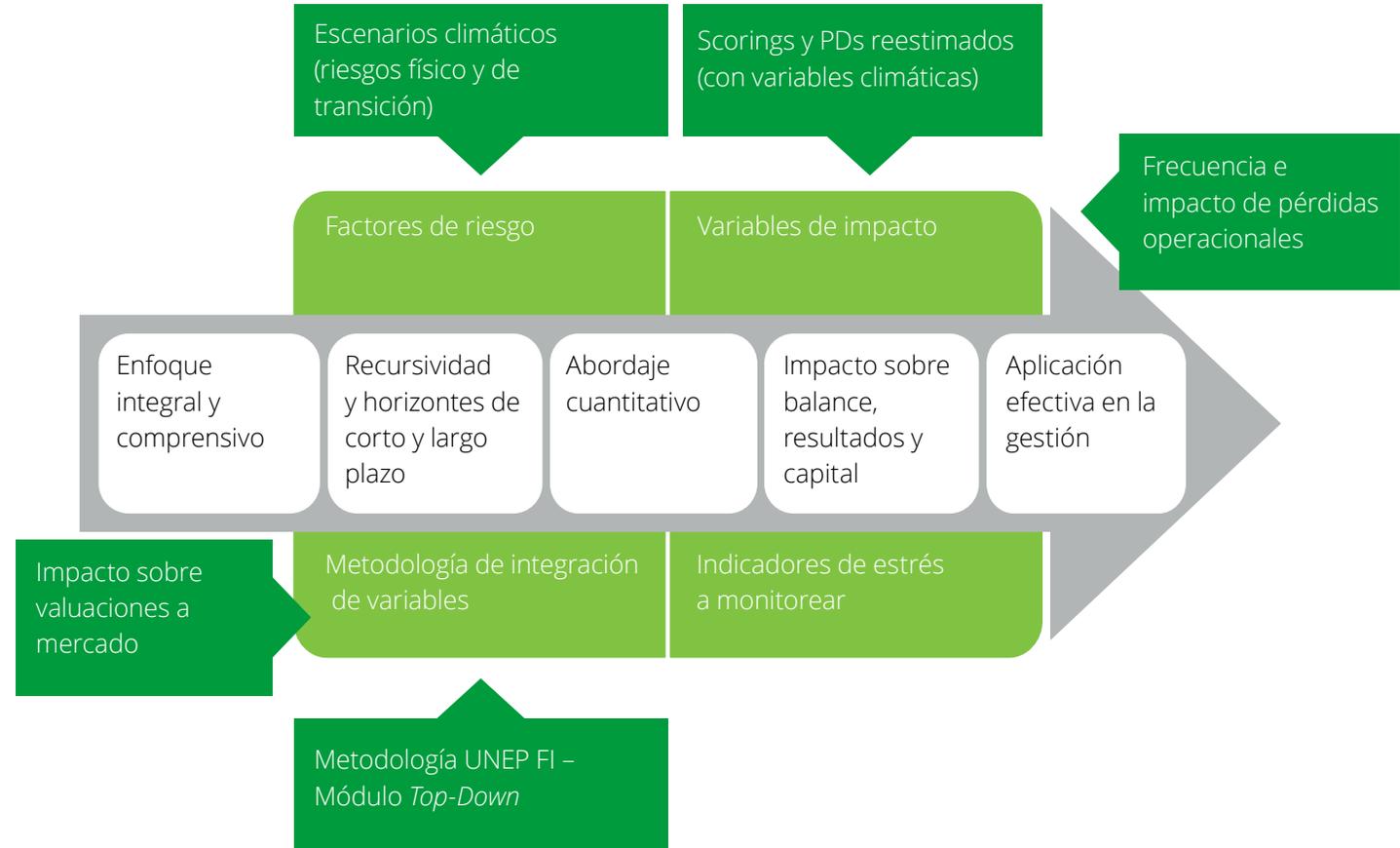
04

Impacto financiero y resiliencia

Enfoque Deloitte - Integración en proyección financiera

Modelos de evaluación del impacto de factores de riesgo climático integrados en los ejercicios de proyección financiera

Los resultados de las metodologías empleadas, para medir el riesgo climático, deben poder integrarse a los efectos del análisis en conjunto con las otras tipologías de riesgo, permitiendo así comprender el impacto de las interrelaciones sobre la institución.



01

02

03

04

Comentarios finales

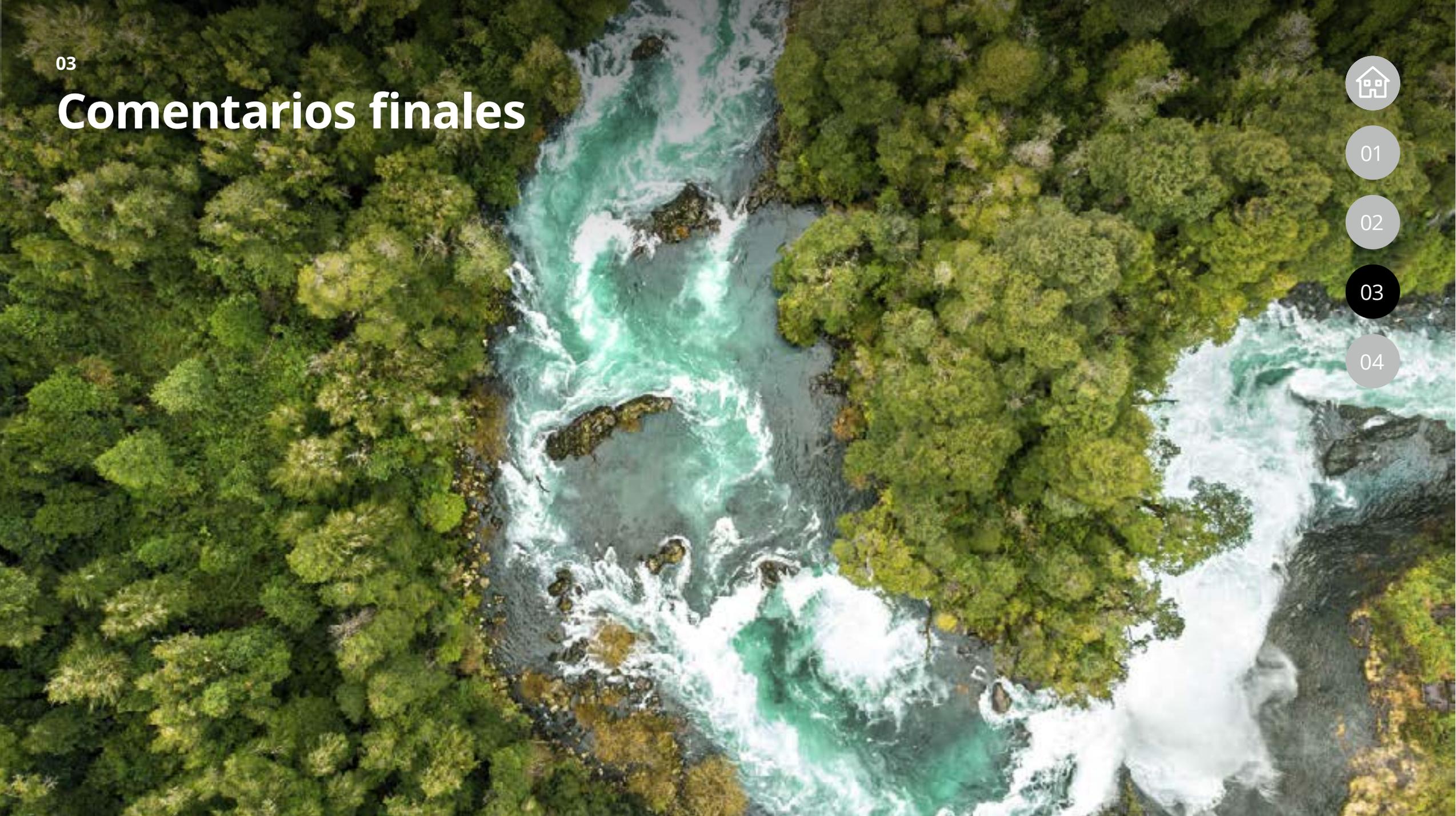


01

02

03

04



Comentarios finales

El cambio climático es un evento disruptivo que probablemente altere nuestro entorno económico

Las áreas de sostenibilidad y riesgos deben propiciar que los mercados perciban el cambio climático y el proceso de transición como un fenómeno que merece un análisis estratégico, más que el mero cumplimiento regulatorio.



El desafío



Generar información de valor para proyectar los posibles escenarios futuros con el objetivo de:

- Entender los impactos de corto, mediano y largo plazo.
- Entender las oportunidades de negocio.
- Definir la estrategia de adaptación y supervivencia.
- Planificar el capital.

El ejercicio, más que una prueba de resistencia ante escenarios severos y poco probables, se debe conceptualizar como un plan estratégico ante escenarios esperables, considerando que el cambio y la disrupción representan un futuro posible.

Los habilitadores

- ✓ Contar con **motores de pruebas de resistencia ágiles y adaptables** a nuevos modelos, productos, clientes, estrategias, planes de acción, indicadores y límites de tolerancia.
- ✓ Desarrollar modelos que nos permitan conceptualizar a nivel industria o firma, los impactos en sus negocios, costos y precios, producto de los movimientos estructurales de las **curvas de oferta y demanda, así como los efectos de los eventos climáticos.**
- ✓ Diseñar e implementar una **estructura tecnológica** que permita dar soporte para las nuevas exigencias de datos a nivel **industria y clientes.**
- ✓ Entender la **información** existente y disponible para modelar variables fundamentales tales como evolución de las emisiones, costos de reducción, compensación y demás **variables no tan tradicionales para las habilidades habituales** de las áreas de riesgos.
- ✓ Contar con **equipos multidisciplinarios** que garanticen la capacidad de modelado, la interpretación de los escenarios climáticos, los habilitadores tecnológicos y la factibilidad financiera de las proyecciones.



01

02

03

04



Contactos



Mariella de Aurrecoechea
Líder de Cambio Climático y Sostenibilidad
Deloitte Spanish Latin America
mdeaurrecoechea@deloitte.com



Raúl Malvestiti
**Socio de Asesoría en Riesgos,
Riesgo Financiero**
Deloitte Spanish Latin America
ramalvestiti@deloittemx.com



Eduardo Atehortua
**Socio de Asesoría en Riesgos,
Cambio Climático y Sostenibilidad**
Deloitte Spanish Latin America
eatehortua@deloitte.com





Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 415,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Deloitte & Touche S.A.S., Deloitte Asesores y Consultores S.A.S., D Contadores S.A.S., Deloitte S.A.S. y D Profesionales S.A.S., las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.

© 2023 Deloitte & Touche S.A.S., Deloitte Asesores y Consultores S.A.S., D Contadores S.A.S., Deloitte S.A.S. y D Profesionales S.A.S., según el servicio que presta cada una.