

Da Demonstração Financeira ao Relatório de Sustentabilidade: Em Busca da Informação Relevante.

Eduardo Flores

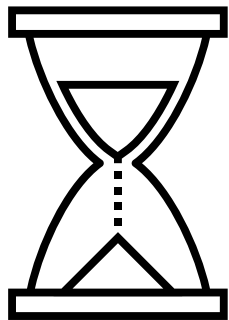
realização



ABRACONEE

Associação Brasileira dos Contadores
do Setor de Energia Elétrica

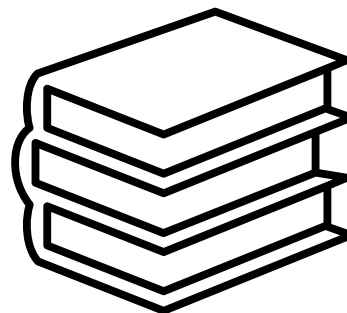
Agenda



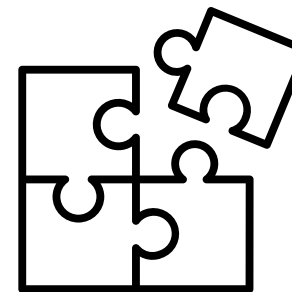
Histórico



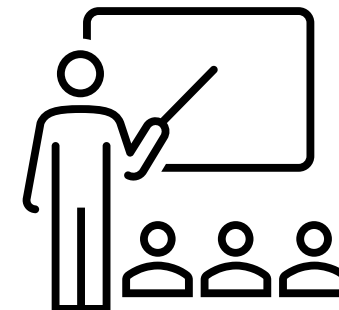
Pesquisa



Normatização

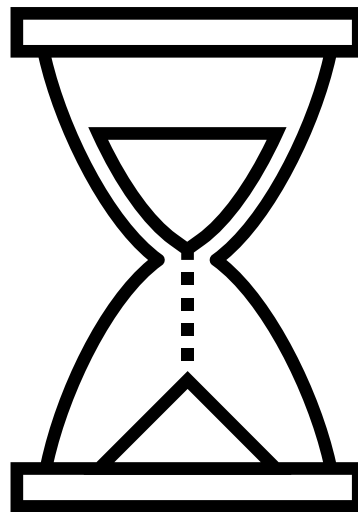


Integração

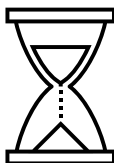


Educação

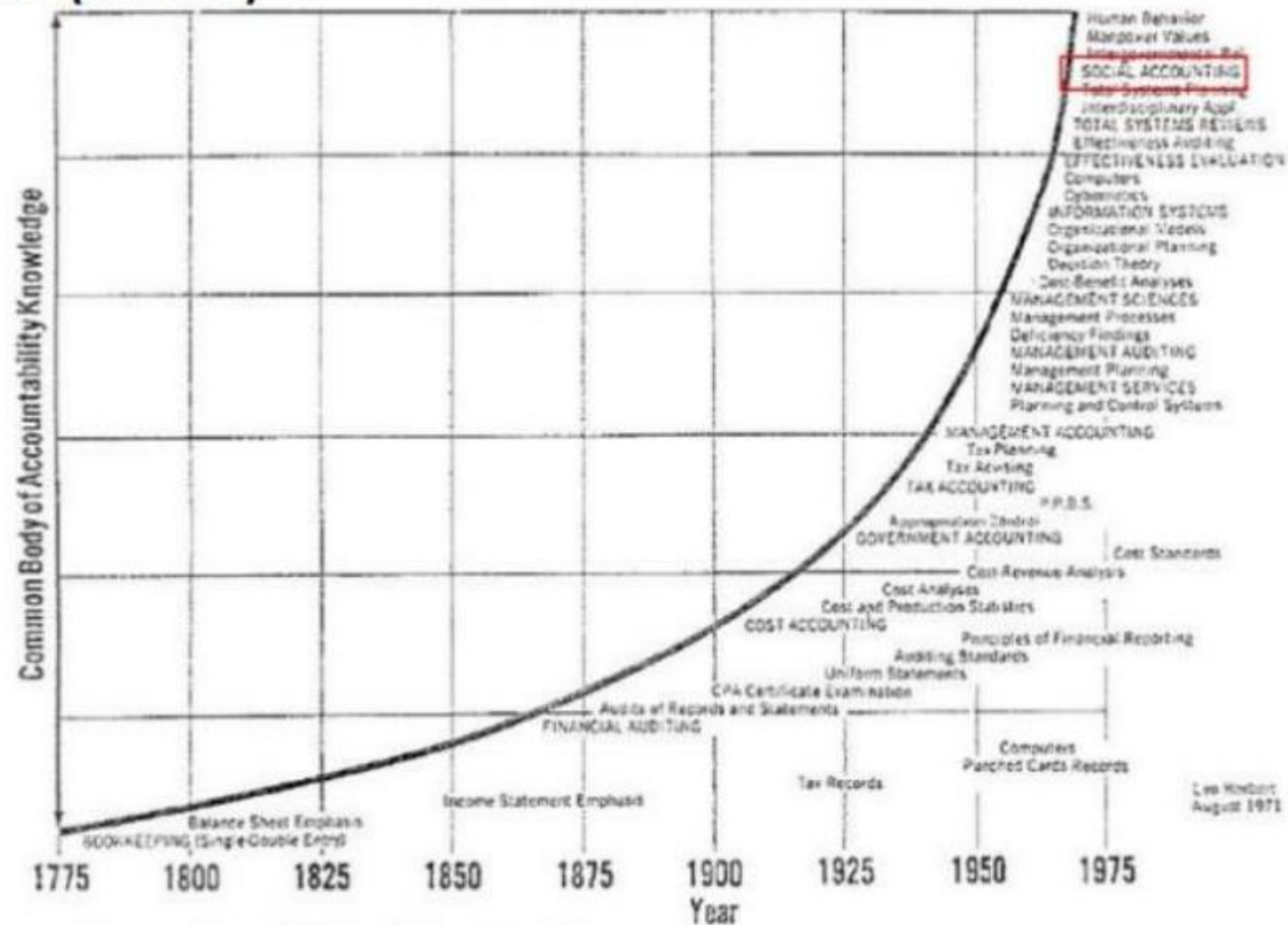
Agenda

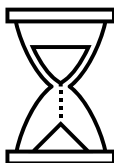


Histórico



Most (1977)





Tangible vs Intangible Assets

Intangible assets currently account for **90%** of the S&P 500's total assets.

Example of
tangible assets



Building and
equipment



Cash &
bonds



Inventory



Land

Example of
intangible assets



Patents



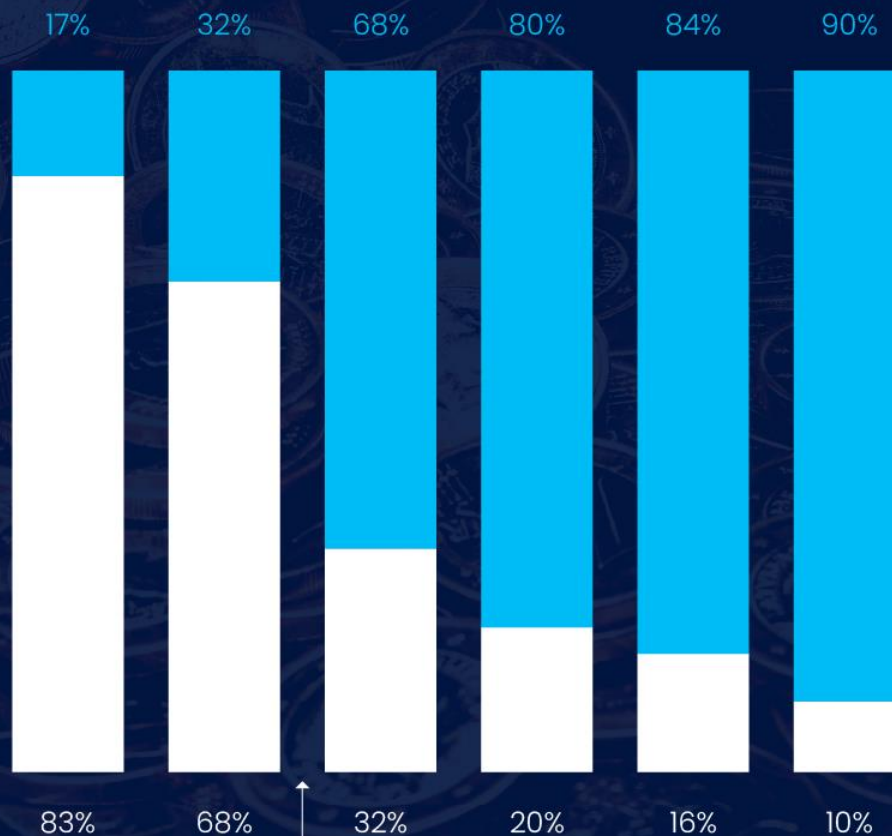
Brand value



Customer
data



Software



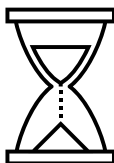
The biggest shift occurred
between 1985 & 1995

Intangible assets can
broadly be divided
into two categories:
**Intellectual property
and goodwill**



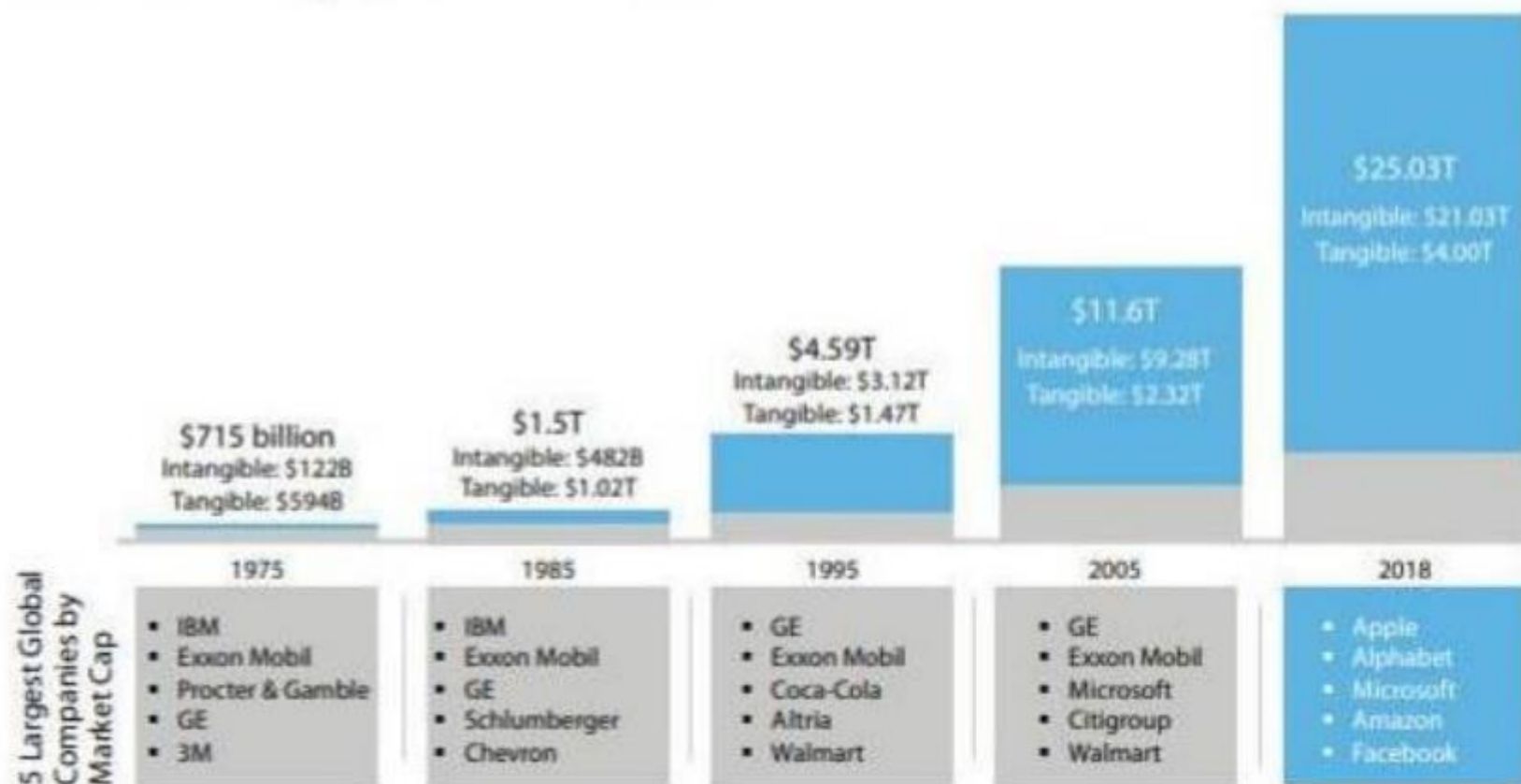
XXXVIII ENCONSEL

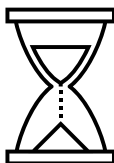
Encontro Nacional dos Contadores
do Setor de Energia Elétrica



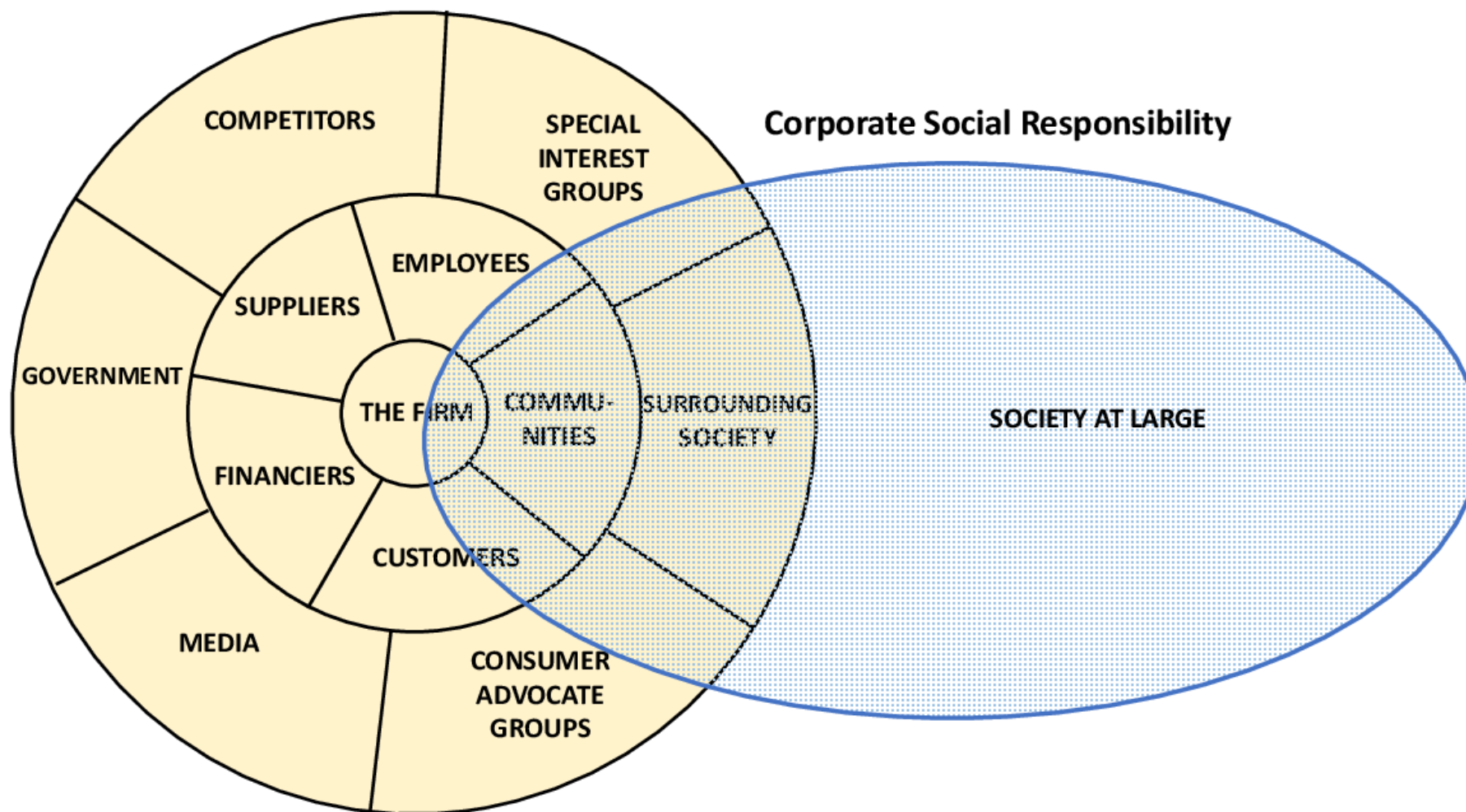
Tangible Assets vs. Intangible Assets for S&P 500 Companies, 1975 – 2018

	Tangible Assets <ul style="list-style-type: none">▪ Easy to value▪ Thick & efficient secondary markets▪ Insurable
	Intangible Assets <ul style="list-style-type: none">▪ Difficult to value▪ Thin & inefficient secondary markets▪ Difficult to Insure

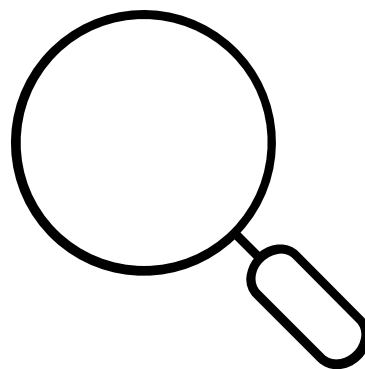




Stakeholder Theory



Agenda

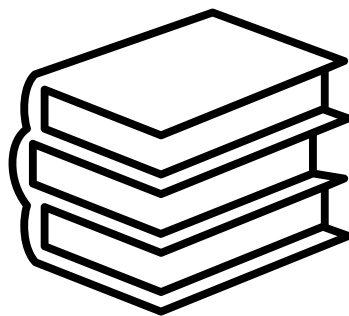


Pesquisa

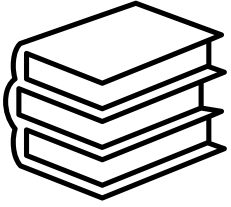


- (i) Associação entre ESG performance e retornos acionários acima da média - Eccles, Ioannou & Serafeim (2017).
- (ii) Associação entre ESG performance e menor volatilidade dos retornos acionários e lucros por ação – Bank of America (2016).
- (iii) Associação entre ESG performance e menor risco de crédito e falência – Witold, Witold & McGlinch (2019).
- (iv) Associação entre ESG - IR e melhoria na previsibilidade das projeções dos analistas – Flores, Fasan, Mendes-da-Silva & Sampaio (2019).
- (v) Associação entre ESG – IR e redução no custo de capital próprio – Zaro, Flores, Murcia, Fasan & Zaro (2022) – Friede, Busch & Bassen (2015).

Agenda



Normatização



Distinções entre:

Guia de interpretação sobre como analisar a materialidade da informação ESG.

E.g. Impactos regulatórios, acordos internacionais, consequências indiretas da regulação negocial, impactos físicos da mudança climática.

Divulgação baseada em princípios flexível a análise empresarial a respeito dos impactos e incertezas sobre as atividades negociais.

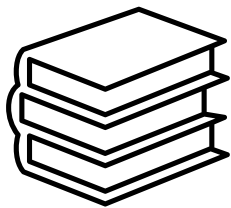
E.g. MD&A

Relate ou Explique as principais ocorrências e políticas empresariais visando lidar com questões ESG.

E.g. Resolução CVM 59.

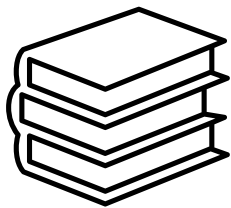
Divulgação de itens por linha idênticas a respeito do efeito da informação ESG.

E.g. Taxonomia da União Europeia.



- Comissão de Valores Mobiliários (CVM)
- Resolução 59

1.9. Em relação a informações ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG), indicar:		rede mundial de computadores onde informações adicionais podem ser encontradas:	
a. se o emissor divulga informações ASG em relatório anual ou outro documento específico para esta finalidade		i. explicação do emissor sobre as seguintes condutas, se for o caso:	
b. a metodologia ou padrão seguidos na elaboração desse relatório ou documento		i. a não divulgação de informações ASG	
c. se esse relatório ou documento é auditado ou revisado por entidade independente, identificando essa entidade, se for o caso		ii. a não adoção de matriz de materialidade	
d. a página na rede mundial de computadores onde o relatório ou documento pode ser encontrado		iii. a não adoção de indicadores-chave de desempenho ASG	
e. se o relatório ou documento produzido considera a divulgação de uma matriz de materialidade e indicadores-chave de desempenho ASG, e quais são os indicadores materiais para o emissor		iv. a não realização de auditoria ou revisão sobre as informações ASG divulgadas	
f. se o relatório ou documento considera os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) estabelecidos pela Organização das Nações Unidas e quais são os ODS materiais para o negócio do emissor		v. a não consideração dos ODS ou a não adoção das recomendações relacionadas a questões climáticas, emanadas pela TCFD ou outras entidades reconhecidas, nas informações ASG divulgadas	
g. se o relatório ou documento considera as recomendações da Força-Tarefa para Divulgações Financeiras Relacionadas às Mudanças Climáticas (TCFD) ou recomendações de divulgações financeiras de outras entidades reconhecidas e que sejam relacionadas a questões climáticas		vi. a não realização de inventários de emissão de gases do efeito estufa	
h. se o emissor realiza inventários de emissão de gases do efeito estufa, indicando, se for o caso, o escopo das emissões inventariadas e a página na			



• Banco Central do Brasil (Bacen)

•Ações: Aprimoramento da regulação sobre riscos socioambientais (RSA): Consulta Pública 85/2021; Resoluções CMN nº 4.943, 4.944 e 4.945 - Concluída

•Aprimoramento da divulgação de informações por IFs, com base nas recomendações da TCFD: Consulta Pública nº 86/2021; Resolução BCB nº 139/2021; Instrução Normativa BCB nº 153/2021 -

Fase 1: concluída.

•Bureau Verde de Crédito Rural: Consulta Pública nº 82/2021;

Resolução BCB nº 140/2021 e Resolução BCB 204/2022.

Variáveis ambientais e a missão do BC

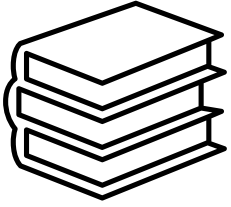
Política monetária

- Choques difíceis de prever - afetam a oferta, o que pode gerar dificuldades para a política monetária;
 - Safras agrícolas e preços de alimentos, energia etc
- Incerteza sobre a persistência e magnitude de choques climáticos;
- Choques podem ter efeitos duradouros e se tornarem recorrentes.

Estabilidade financeira

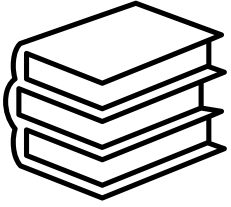
- Potenciais riscos climáticos para o setor financeiro
 - Risco físico - decorrente de maior frequência de eventos extremos (ex: seca/enchente, afetando o agrobusiness ou o setor imobiliário)
 - Risco de transição - decorrente da mudança para uma economia de baixo carbono
- Vulnerabilidades do sistema financeiro
 - Mudanças em preços de ativos e perdas para o sistema
 - Feedback entre mercado financeiro e economia real

Fatores comuns na retomada - Crescimento mais sustentável e mais inclusivo



Aneel

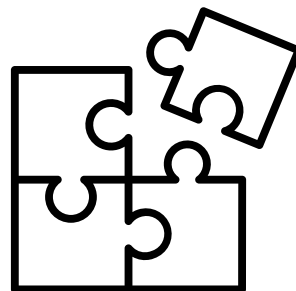
- (i) Balanço Social – 2001.
- (ii) Triple Bottom Line – 2006.
- (iii) Relatório Anual de Responsabilidade Socioambiental das Empresas de Energia Elétrica – 2006.
- (iv) Expressiva utilização do GRI pelas entidades do setor.



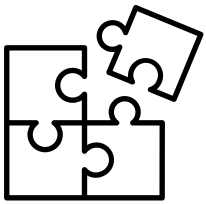
Regulação Internacional

- (i) Sec 2023/24 notas explicativas sobre impactos acima de 1% no aumento de emissões de GHG.
- (ii) UK Taxonomy 2024 divulgações sobre mudanças em Capex e Opex.
- (iii) EU Taxonomy 2022 divulgações sobre mudanças em Capex e Opex.
- (iv) ISSB divulgação de dois EDs.
- (v) - Efrag divulgação de trezes EDs.

Agenda



Integração



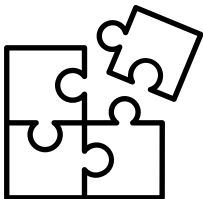
Effects of climate-related matters on financial statements (IASB 2020)

IAS 1 – CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis

Parágrafos 25, 26, 122 – 124 e 125 - 133 – Avaliação de Continuidade, riscos e limitações relativas ao próprios modelos de negócios.

IAS 2 – CPC 16 - Estoques

Parágrafos 28-33 – Avaliação de obsolescência de estoques, redução de preços.



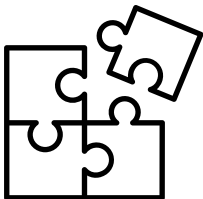
Effects of climate-related matters on financial statements (IASB 2020)

IAS 12 – CPC 32 – Tributos sobre os lucros

Parágrafos 24, 27-31, 34 e 56 – avaliação da recuperabilidade de ativos fiscais diferidos por conta de eventuais mudanças em lucros futuros.

IAS 16 – CPC 28 Propriedade para investimentos.

Parágrafos 7, 51, 73 e 76 – revisão dos valores residuais e expectativa de vida útil dos ativos – restrições legais, obsolescência ou inacessibilidade.



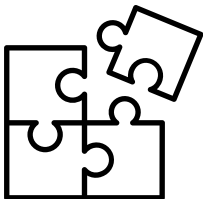
Effects of climate-related matters on financial statements (IASB 2020)

IAS 38 – CPC 04 – Ativo Intangível

Parágrafos 9-64, 102, 104, 118, 121 e 126 – reconhecimento de custos e divulgação de despesas de pesquisa e desenvolvimento. Revisão dos valores residuais e expectativa de vida útil dos ativos.

IAS 36 – CPC 01 – Redução ao valor recuperável de ativos

Parágrafos 9-14, 30, 33, 44, 130, 132, 134-135 – indicativos de impairment por conta de atributos relacionados a mudanças climáticas, bem como determinação do valor em uso.



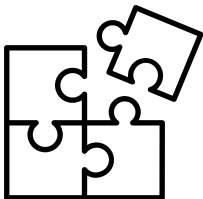
Effects of climate-related matters on financial statements (IASB 2020)

IAS 37 – CPC 25 – Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes.

Parágrafos 14-83, 85-86 – multas, mudanças regulatórias e contratos que podem se tornar contratos onerosos.

IFRS 7 – CPC 40 Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

Parágrafos 31-42, B8 - riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como a companhia realiza a gestão das exposições.



Effects of climate-related matters on financial statements (IASB 2020)

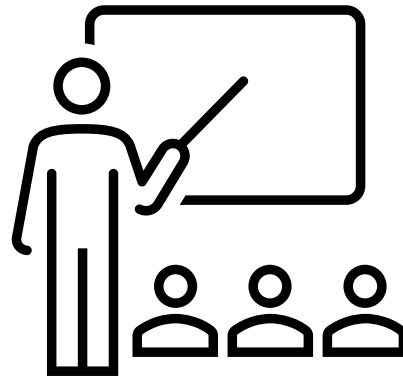
IFRS 9 – CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

Parágrafos 4.1.1(b), 4.1.2A(b), 4.3.1, 5.5.1-5.5.20, B4.1.7 – PECLD.

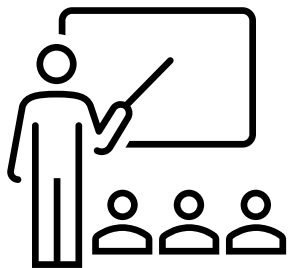
IFRS 13 – CPC 46 Mensuração do Valor Justo.

Parágrafos 22, 73-75, 87, 93 – afetação de valores justos por conta de percepções relacionadas as mudanças climáticas.

Agenda



Educação



Soft skills versus hard skills?

Profunda compreensão dos modelos de negócios.

Conhecimento multidisciplinar.

Habilidade comunicacional.

Habilidades no tratamento de dados.

Estudo aprofundado de temas relacionados à ética profissional e negocial.

Conhecimentos quantitativos.

Conhecimentos regulatórios.

Muito obrigado pela atenção.

Eduardo Flores

eduardoflores@usp.br

Referências

- Slide 4 - Most, K. (1977). Accounting Theory. Ohio: Grid, Inc.
- Slide 5 - <https://www.safe.security/resources/blog/lloyds-insurance-war-exclusion-crq/>
- Slide 6 - <https://www.visualcapitalist.com/40-stock-market-terms-every-beginner-know/>
- Slide 7 - <https://www.semanticscholar.org/paper/Corporate-Social-Responsibility-and-Stakeholder-Freeman-Dmytriyev/902d299198ab9e6b3c4739ecffa68aecd047646f/figure/0>

Referências

- Slide 9

- (i) https://r.search.yahoo.com/_ylt=AwrJ.Vt3cXpj5NQzciDz6Qt.;_ylu=Y29sbwNiZjEEcG9zAzMEdnRpZAMEc2VjA3Ny/RV=2/RE=1668997623/RO=10/RU=https%3a%2f%2fwww.hbs.edu%2fris%2fPublication%2520Files%2fSSRN-id1964011_6791edac-7daa-4603-a220-4a0c6c7a3f7a.pdf/RK=2/RS=U68LDRibmgXJDFBSIWPIZEYxxR8-

-

- (i) https://www.iccr.org/sites/default/files/page_attachments/esg_part_2_deeper_dive_bof_of_a_june_2017.pdf

-

- (i) <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/jacf.12352>

-

- (i) <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/bse.2378>

-

- (i) <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/CG-03-2021-0096/full/html>

-

- (i) <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/20430795.2015.1118917>

-

- Slide 17 <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/documents/effects-of-climate-related-matters-on-financial-statements.pdf>