

Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Estudios de Posgrado

Maestría en Contabilidad Internacional

Trabajo Final de Maestría

Brechas de transición hacia la implementación de la norma de
revelaciones sobre clima (NIIF S2) en empresas agroalimentarias
cotizantes en Argentina

Autora: Alvarez Cintia Inés

Director: Dr. Mancini Andrés Alberto

FEBRERO 2025

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo a mi familia, quienes me acompañaron durante todo este proyecto de capacitación. Y de manera especial a mi esposo Marcos quien en todo momento me apoyó, acompañó y me alentó a alcanzar los objetivos de esta maestría.

AGRADECIMIENTOS

Quiero agradecer de manera especial al Dr. Andrés Mancini por la dirección en este trabajo final de maestría. Él fue quien me guó en todo este proceso, aportando su conocimiento y experiencia en el tema, y siempre dispuesto a ayudar para el avance con el trabajo final de la maestría.

Además también quiero agradecer a la institución donde me desempeño laboralmente, la Universidad Adventista del Plata, por instarme a realizar esta maestría, y apoyarme en este proceso de capacitación profesional.

Resumen

La presente investigación analiza la situación actual de las revelaciones financieras de sostenibilidad relacionadas con el clima y el proceso de transición hacia la implementación del estándar internacional NIIF S2 en el sector-industria agroalimentario para empresas cotizantes en Argentina. Se trata de un sector con significativos impactos y dependencias climáticas, lo que genera riesgos y oportunidades asociadas.

El reciente estándar internacional NIIF S2 requiere que las empresas revelen, los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la pueden afectar a futuro en su situación patrimonial, desempeño financiero, y flujos de efectivo.

El trabajo se centró en explorar las revelaciones relacionadas con el clima en reportes de sostenibilidad voluntarios bajo marcos vigentes y en los estados financieros obligatorios bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para los períodos 2022 y 2023 que se presentan ante la Comisión Nacional de Valores (CNV), por parte de empresas agroalimentarias cotizantes en Argentina.

En ese contexto el objetivo general del trabajo consistió en identificar las brechas de transición existentes en el sector para la implementación (ya sea adaptación o adopción) de los requerimientos de la NIIF S2. Para el cumplimiento del objetivo se relevaron de los reportes de sostenibilidad, aspectos requeridos por la NIIF S2 referidos a objetivos, alcance, gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, métricas y objetivos de tipo intersectoriales y de industrias específicas según Sustainability Accounting Standards Board (SASB) del sector de Alimentos y Bebidas. Otro de los objetivos consistió en encontrar aspectos comunes en las empresas investigadas, respecto a los riesgos y oportunidades climáticas; y finalmente visualizar la interconexión entre la información de sostenibilidad y la información financiera de los ejercicios analizados.

La metodología de trabajo correspondió a una investigación de diseño de tipo exploratorio, con revisión de información pública, que permitió elaborar una base de datos empírica, para así analizar el fenómeno y dar respuesta a los objetivos fijados.

Los resultados obtenidos indican que la brecha transición es menor para aspectos de la NIIF S2 referidos a objetivos, alcance, estrategia, gobernanza, gestión de riesgos; ya que la mayoría de las empresas presentan información más cercana a lo requerido por el nuevo estándar. Pero se hace más amplia en los requerimientos de las métricas intersectoriales, donde la información que se presenta es escasa, y gran parte de las empresas tendrá que

recorrer un camino mayor para obtener la información requerida por el nuevo estándar. En cuanto a las métricas de la industria según SASB para el sector de Alimentos y Bebidas, la brecha vuelve a ser menor, y esto es debido en buena parte, a que la mitad de las empresas ya aplican esos estándares en los reportes de sostenibilidad.

Sobre la interconexión entre la información de sostenibilidad y la financiera, actualmente se presenta en las memorias del ejercicio, pero para el resto de la información financiera su conexión es escasa.

Palabras claves: sostenibilidad, riesgos y oportunidades climáticas, NIIF S2.

ÍNDICE

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | INTRODUCCIÓN | 8 |
| 2 | PLANTEAMIENTO DEL TEMA Y PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN | 10 |
| 3 | OBJETIVOS..... | 11 |
| 3.1 | OBJETIVO GENERAL..... | 11 |
| 3.2 | OBJETIVOS ESPECÍFICOS | 11 |
| 4 | HIPÓTESIS..... | 11 |
| 5 | JUSTIFICACIÓN Y RELEVANCIA DE LA INVESTIGACIÓN..... | 12 |
| 6 | MARCOS REFERENCIALES..... | 14 |
| 6.1 | MARCO TEÓRICO | 14 |
| 6.1.1 | <i>La evolución de la contabilidad.....</i> | <i>14</i> |
| 6.1.2 | <i>El paradigma de utilidad de la información contable</i> | <i>15</i> |
| 6.1.3 | <i>Los aspectos ambientales en la contabilidad.....</i> | <i>16</i> |
| 6.1.4 | <i>Rendición de cuentas a través de la contabilidad.....</i> | <i>18</i> |
| 6.1.5 | <i>Las partes interesadas</i> | <i>19</i> |
| 6.2 | MARCO CONTEXTUAL | 21 |
| 6.2.1 | <i>Actual crisis climática</i> | <i>21</i> |
| 6.2.1.1 | La Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático | 22 |
| 6.2.1.2 | El Protocolo de Kioto | 23 |
| 6.2.1.3 | El Acuerdo de París | 23 |
| 6.2.2 | <i>Marco de las empresas agroalimentarias de Argentina</i> | <i>24</i> |
| 6.2.3 | <i>Antecedentes de los impactos climáticos</i> | <i>25</i> |
| 6.2.4 | <i>Principales riesgos y oportunidades financieras para el sector agroalimentario.....</i> | <i>28</i> |
| 6.2.5 | <i>Importancia de los informes de sostenibilidad</i> | <i>32</i> |
| 6.3 | MARCO CONCEPTUAL..... | 34 |
| 6.4 | MARCO NORMATIVO | 36 |
| 6.4.1 | <i>Antecedentes de las normas sobre revelaciones de aspectos del clima</i> | <i>36</i> |
| 6.4.2 | <i>The Task Force on Climate related Financial Disclosures, TCFD</i> | <i>37</i> |
| 6.4.3 | <i>Global Reporting Initiative, GRI</i> | <i>38</i> |
| 6.4.4 | <i>NIIF S1.....</i> | <i>39</i> |
| 6.4.5 | <i>NIIF S2.....</i> | <i>39</i> |
| 6.4.6 | <i>Sustainability Accounting Standards Board, SABS</i> | <i>39</i> |
| 6.4.7 | <i>Normas locales de sostenibilidad</i> | <i>39</i> |
| 6.4.7.1 | Comisión Nacional de Valores | 40 |
| 6.4.7.2 | Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)..... | 41 |
| 6.4.8 | <i>Otras normas Internacionales (UE-EFRAG, USA-SEC).....</i> | <i>42</i> |
| 6.4.8.1 | Unión Europea..... | 42 |
| 6.4.8.2 | Estados Unidos | 42 |
| 7 | METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN | 44 |
| 7.1 | TIPO DE INVESTIGACIÓN | 44 |
| 7.2 | CONTEXTO DE LA INVESTIGACIÓN, SELECCIÓN DE LA MUESTRA Y REPRESENTATIVIDAD | 44 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 7.2.1 | <i>Proceso para seleccionar la muestra</i> | 44 |
| 7.2.2 | <i>Selección de la muestra</i> | 46 |
| 7.2.3 | <i>Representación de la muestra</i> | 47 |
| 7.3 | CONTEXTO TEMPORAL DE ANÁLISIS (PERÍODO DE TIEMPO) | 47 |
| 7.4 | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE LA INVESTIGACIÓN | 48 |
| 7.4.1 | <i>Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2</i> | 48 |
| 7.4.2 | <i>Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria</i> | 50 |
| 7.4.3 | <i>Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad</i> | 52 |
| 8 | RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN | 52 |
| 8.1 | RESULTADOS OBTENIDOS PARA CADA UNA DE LAS EMPRESAS INVESTIGADAS | 52 |
| 8.1.1 | <i>Arcor SAIC (Anexo 2)</i> | 53 |
| 8.1.2 | <i>Cresud SACIF Y A (Anexo 3)</i> | 54 |
| 8.1.3 | <i>Ledesma SA (Anexo 4)</i> | 56 |
| 8.1.4 | <i>Los Grobo Agropecuaria SA (Anexo 5)</i> | 58 |
| 8.1.5 | <i>Mastellone Hermanos SA (Anexo 6)</i> | 60 |
| 8.1.6 | <i>Molinos Agro SA (Anexo 7)</i> | 61 |
| 8.1.7 | <i>Molinos Ríos de la Plata SA (Anexo 8)</i> | 63 |
| 8.1.8 | <i>S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F (Anexo 9)</i> | 65 |
| 8.2 | ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN | 67 |
| 8.2.1 | <i>Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2</i> | 68 |
| 8.2.2 | <i>Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria</i> | 69 |
| 8.2.3 | <i>Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad</i> | 69 |
| 8.2.4 | <i>Cumplimiento de preguntas de investigación y objetivos planteados</i> | 70 |
| 8.2.4.1 | <i>Análisis de resultados sobre cumplimiento de objetivo general de la investigación</i> | 70 |
| 8.2.4.2 | <i>Análisis de resultados sobre cumplimiento de los objetivos específicos</i> | 71 |
| 8.2.4.3 | <i>Análisis de resultados en función de las hipótesis planteadas</i> | 73 |
| 9 | CONCLUSIONES Y REFLEXIONES FINALES | 74 |
| 9.1 | LIMITACIONES A LA REALIZACIÓN DEL TRABAJO..... | 76 |
| 9.2 | LÍNEAS O SUGERENCIAS DE INVESTIGACIÓN A FUTURO | 77 |
| | BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS | 78 |
| | SIGLAS Y ACRÓNIMOS | 85 |
| | ÍNDICE DE CUADROS | 87 |
| | ÍNDICE DE ANEXOS Y TABLAS | 87 |

1 Introducción

El presente trabajo analiza la situación actual de las revelaciones financieras de sostenibilidad relacionadas con los aspectos climáticos y el proceso de transición hacia la implementación del estándar internacional NIIF S2 en el sector-industria agroalimentario para empresas cotizantes de Argentina. Se trata de un sector con significativos impactos y dependencias del clima, lo que genera riesgos y oportunidades asociadas.

Los estándares financieros internacionales son publicados por la International Foundation Financial Reporting Standards (IFRS), quienes desarrollan los estándares de divulgación de contabilidad y ahora también de sostenibilidad, a través de sus dos consejos emisores de normas. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB su sigla en inglés) emite las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB su sigla en inglés) emite las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad (NIIF S) (IFRS, s. f.-a).

En junio de 2023, el ISSB publicó sus dos primeros estándares, NIIF S1 y NIIF S2, sobre revelaciones relacionadas con la sostenibilidad y el clima en los mercados de capitales, para ayudar a mejorar la confianza de las divulgaciones que realicen las empresas sobre sostenibilidad a los inversionistas (IFRS, s. f.-a).

La NIIF S1 (IFRS Sustainability, 2023a) proporciona un conjunto de requisitos de divulgación diseñados para permitir a las empresas comunicar a los inversores los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que pueden enfrentar en el corto, mediano y largo plazo. Y la NIIF S2 (IFRS Sustainability, 2023b) establece revelaciones específicas relacionadas con el clima, y debe utilizarse junto con la NIIF S1. Estos estándares están diseñados para que las empresas proporcionen información relacionada con la sostenibilidad junto con los estados financieros principales.

Los nuevos estándares se aplican a nivel global en el ámbito internacional a partir del año 2024 en entidades que operan en los mercados de capitales, pero su aplicación local dependerá de las regulaciones que homologuen en cada país los organismos reguladores de la profesión contable y de los mercados de capitales. De todas maneras, las empresas locales multinacionales que deben reportar a sus casas matrices ubicadas en países donde los nuevos estándares ya hayan sido adoptados deben ya considerar el alineamiento de sus procesos, sistemas y reportes a los nuevos requerimientos.

Actualmente unas 28 jurisdicciones en todo el mundo han decidido utilizar los estándares del ISSB, o han tomado medidas para lograr introducirlas en sus marcos normativos ¹.

En Argentina los nuevos estándares de sostenibilidad todavía no se han aprobados, por lo cual no hay una fecha establecida para el comienzo de su aplicación. Pero, los directivos de la CNV y de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) han avanzado en reuniones, para establecer una agenda conjunta de trabajo sobre este tema, y en capacitaciones de las normativas recientemente aprobadas ².

La NIIF S2 (IFRS Sustainability, 2023b) se requiere en forma prioritaria y entre otros los siguientes requerimientos:

- a) Revelación de información material sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima, incluyendo riesgos físicos y de transición;
- b) Identificación sobre aspectos referidos a los cuatro pilares del Marco del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financiera relacionada con el Clima (TCFD su sigla en inglés), gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, métricas y objetivos;
- c) Revelación sobre planes de transición, divulgaciones de gases de efecto invernadero (GEI) de alcance 1 a 3 y análisis de escenarios climáticos;
- d) Evidencia de métricas climáticas del estándar NIIF S2, intersectoriales y de la industria, con los estándares de Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Como el presente trabajo está enfocado en la actividad agroalimentaria, va a requerir de revelaciones intersectoriales y específicas de los estándares SASB para el sector Alimentos y Bebidas, y dentro de este grupo, a las industrias de alimentos procesados; de productos agrícolas; y de carnes, aves y lácteos. Estas métricas específicas del SASB buscan revelar los principales riesgos y oportunidades con relevancia financiera que puedan afectar al sector, como lo pueden ser: emisiones de GEI, gestión de la energía, gestión del agua, seguridad alimentaria, salud y seguridad de la fuerza laboral, impactos ambientales y sociales de las cadenas de suministros, suministros de ingredientes, y otras más (2018a; 2018c; 2018b).

En este proceso de implementación hacia el nuevo marco normativo mencionado, se hace necesario identificar la brecha de transición existente entre los reportes actuales de sostenibilidad, y las revelaciones mencionadas y requeridas bajo el estándar NIIF S2, sobre

¹ https://www.esgbook.com/wp-content/uploads/2025/01/Breaking-New-Ground_A-Retrospective-on-Sustainability-Reporting-in-2024_FINAL.pdf

² <https://www.argentina.gob.ar/noticias/implementacion-de-normas-niif-s1-y-s2-en-argentina>

todo en aquellas industrias estratégicas (como la agroalimentaria) en relación con los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Por lo tanto, el trabajo es relevante ya que se centra en empresas pertenecientes al sector-industria agroalimentario que cotizan en la bolsa en Argentina. Esta actividad figura entre el grupo de sectores que pueden verse más afectados a futuro por las consecuencias del cambio climático, lo que impactará necesariamente en su situación patrimonial, desempeño financiero y flujos de fondos. A la vez, este tipo de industrias representa a un sector fundamental en la economía argentina, como generadora de divisas y empleo, y también por su participación en el PBI de país.

2 Planteamiento del tema y preguntas de investigación

El problema de la presente investigación radica en explorar, desde la perspectiva de la materialidad financiera, la brecha de transición existente entre las revelaciones actuales de los reportes de sostenibilidad de las principales empresas del sector agroalimentario cotizantes en la bolsa de Argentina en los años 2022 y 2023, y las requeridas por el estándar internacional NIIF S2 de divulgación climática.

En base al enunciado de nuestro problema, se han planteado las siguientes preguntas de investigación:

- 1) ¿Cuáles son las revelaciones voluntarias sobre aspectos relacionados con el clima que en la actualidad son exteriorizados en los reportes de sostenibilidad de las empresas del sector-industria agroalimentario cotizantes en Argentina para los años 2022 y 2023?
- 2) ¿Cuál es la brecha de transición existente entre las revelaciones actuales relacionadas con el clima y las requeridas por el nuevo estándar NIIF S2 (información material sobre riesgos físicos, de transición y oportunidades; sobre aspectos de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, métricas y objetivos; planes de transición, GEI alcance 1 a 3, y evidencia de métricas climáticas de los estándares SASB)?
- 3) ¿Cuál es la relación de interconexión entre los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima identificados en los reportes de sostenibilidad (información financiera de sostenibilidad) y la información contenida en los estados financieros para los mismos períodos (información financiera de

contabilidad)?

3 Objetivos

3.1 Objetivo general

Identificar en los reportes de sostenibilidad de las empresas cotizantes del sector agroalimentario argentino, para los años 2022 y 2023, aquellas revelaciones voluntarias actuales sobre aspectos relacionadas con el clima, a efectos de evaluar la brecha de transición existente entre las mismas y las revelaciones exigidas por el estándar NIIF S2, desde la perspectiva de la materialidad financiera.

3.2 Objetivos específicos

- Explorar la existencia de patrones de repetición o frecuencia en relación con los aspectos de revelaciones sobre clima en los reportes de sostenibilidad relevados para el sector agroalimentario.
- Relacionar la información revelada sobre los aspectos referidos al clima según los reportes de sostenibilidad revisados, con la información actual de los estados financieros para el mismo período, a efectos de evaluar el nivel de interconexión actual entre las revelaciones financiera de sostenibilidad y la información financiera de contabilidad de las empresas investigadas.

4 Hipótesis

El presente trabajo plantea las siguientes hipótesis direccionadas para poder avanzar en el camino de la investigación y definir las pautas del proceso de la tesis.

Las revelaciones exteriorizadas en los reportes de sostenibilidad voluntarios sobre aspectos relacionados con el clima por parte de empresas agroalimentarias cotizantes ante la CNV, de Argentina para los años 2022 y 2023:

- a) Permiten garantizar (en su mayoría) un proceso de transición razonable hacia la adecuación y alineación con las revelaciones exigidas por la NIIF S2;
- b) Presentan patrones de repetición o frecuencia en cuanto a riesgos y oportunidades relacionadas con el clima; y
- c) No presentan una interconexión total con las revelaciones financieras de

contabilidad según los estados financieros de los mismos períodos analizados.

5 Justificación y relevancia de la investigación

Con los nuevos estándares internacionales de sostenibilidad, se busca que las empresas que operan en los mercados de capitales revelen mejor el manejo de las cuestiones ambientales, y especialmente de cómo estos aspectos pueden afectarla en el futuro en su situación patrimonial, desempeño económico y flujo de efectivo.

El TCFD, establece grupos de actividades no financieras con mayor probabilidad de sufrir impactos financieros debido a su exposición a determinados riesgos físicos y de transición que tienen que ver con las emisiones de GEI que producen, la energía o la dependencia del agua en sus procesos productivos. Estos grupos son: la energía, del transporte, de materiales y construcciones, y de la agricultura, alimentos y productos forestales. Este último incluye a las industrias de las bebidas, agricultura, alimentos envasados y carnes, y al sector de papel y productos forestales (2021, p. 57).

Por lo consiguiente, la elección para el trabajo del sector agroalimentario tiene en cuenta que la actividad se encuentra dentro del grupo de industrias que pueden verse más afectadas por las consecuencias del cambio climático, y esto a la vez, puede impactar en la información financiera del ente. Además, el sector agroalimentario en Argentina es fundamental para la economía y desarrollo del país.

Sobre la importancia de estas industrias para el país, la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), nos dice que las cadenas agroindustriales y agroalimentarias en 2022 aportaron 1 de cada 4 pesos de lo que se recaudó a nivel Nacional, emplearon a 1 de cada 5 trabajadores del sector privado, aportaron 2 de cada 3 dólares que ingresaron al país por exportaciones y además representaron el 20% del PBI argentino. Es uno de los sectores principales para las finanzas públicas y de ingresos de divisas. Tiene una fuerte competitividad externa con cadenas productivas muy resilientes a las diversas tempestades que surgen del mundo globalizado (Rodríguez Zurro & Terré, 2023, pp. 1, 2, 4). Lodola et al. agregan que es un sector que genera riqueza con la producción a base de la tierra, se encadena con la manufactura de productos primarios tanto aguas abajo como aguas arriba por el uso intensivo de la tecnología; es el sector exportador principal del país; logra valor con alta dispersión espacial con oportunidades de empleo local y potencia el desarrollo equilibrado a nivel territorial (2021, p. 22).

Dado que para el presente trabajo se seleccionaron a empresas del sector agroalimentario que publicaron reportes de sostenibilidad voluntarios bajo algún estándar internacional vigente (ya que por este medio se revela información de la empresa sobre cuestiones climáticas), y que a la vez cotizaban en la bolsa argentina con presentación de información financiera bajo NIIF, a las cuales está orientado el estándar NIIF S2; permitió visualizar la situación del sector agroalimentario cotizante en los mercados de capitales de Argentina, con respecto a las brechas de transición hacia la implementación del estándar NIIF S2 en la información financiera.

Con respecto a la contabilidad el trabajo es relevante, ya que por un lado el nuevo estándar NIIF S2 se refiere a revelaciones financieras de sostenibilidad y requiere la necesidad de lograr una conexión entre la información de sostenibilidad (contenida en los reportes de sostenibilidad) y la información financiera (contenida en los Estados Contables).

Por otro lado, es importante porque presenta información de utilidad para el avance en el proceso de transición hacia las revelaciones sobre el clima en la información financiera de empresas que ya emiten reportes de sostenibilidad, como para las que todavía no lo realizan, pero que a futuro deban aplicar la NIIF S2, ya sea por requerimientos locales o requerimientos de reportes a sus casas matrices.

A la vez, brinda datos sobre los principales riesgos y oportunidades que pueden impactar en la información financiera de las empresas del sector agroalimentario en Argentina, como consecuencia de los efectos que produce el cambio climático. Por lo cual, puede ser relevante y de utilidad, para todas las empresas del sector agroalimentario, independientemente que a futuro se vean en la obligación o no, de aplicar la NIIF S2 ya que los riesgos y oportunidades por el cambio climático afectarán en mayor o menor medida a todas las industrias agroalimentarias argentinas en su conjunto.

Desde el punto de vista académico, este Trabajo Final de Maestría (TFM) permitió conectar los temas estudiados en la maestría, sobre la responsabilidad social de las empresas, y Normas internacionales aplicables a la información financiera, así como lograr un entendimiento más profundo de la conexión entre los estándares NIIF S1 y NIIF S2 y los estados financieros principales. Como se mencionó anteriormente, los riesgos y oportunidades como consecuencia del cambio climático van a afectar a toda la industria en su conjunto, para lo cual hay que estar preparados para tomar medidas para adaptarse y mitigar sus consecuencias.

Como Contadora me desempeño como responsable contable en una industria de alimentos líder en el sector, y tengo un conocimiento más cercano al modelo de negocio, cadena de valor y las problemáticas de aspectos de sostenibilidad relacionadas con la industria.

Además estos nuevos estándares hacen necesario también adquirir conocimientos de otras disciplinas, como así seguramente requerirán trabajar con profesionales de otras áreas. Para esto, los contadores debemos prepararnos y, capacitarnos en forma continua, para así desempeñar un mejor rol en nuestras actividades profesionales, independientemente que la entidad donde cada uno se desempeña tenga o no la obligación de aplicar estos nuevos estándares.

6 Marcos referenciales

6.1 Marco teórico

Para enmarcar el trabajo desde el punto de vista teórico se expondrá primero sobre la historia de la evolución de la contabilidad y su búsqueda para solucionar y adaptarse a las diversas problemáticas a lo largo del tiempo. Se continuará con el desarrollo del paradigma de la utilidad, la relación existente entre la contabilidad financiera tradicional y los aspectos ambientales, la necesidad de la rendición de cuentas por parte de las empresas, y se finalizará sobre quiénes pueden ser las partes interesadas de las revelaciones de los nuevos estándares de sostenibilidad.

6.1.1 *La evolución de la contabilidad*

Sobre el tema, Tua Pereda (2004), manifiesta de la contabilidad, “su carácter evolutivo y, especialmente, la manera en que los planteamientos interdisciplinarios y el diálogo entre diferentes ramas del conocimiento, otorgan al concepto de teoría contable una visión dinámica y en constante expansión” (p. 45).

Los cambios de la contabilidad a lo largo del tiempo tienen, “tres etapas o conjuntos de escuelas: las agrupadas en los períodos clásicos, económico y actual” (Tua Pereda, 2004, p. 46). Las características de estas etapas o escuelas son las siguientes según Tua Pereda:

- Las escuelas clásicas. Desde el nacimiento de las primeras escuelas del pensamiento contable, en el siglo XVIII, hasta que surge el programa de investigación económica a comienzos del siglo XX. La principal característica es explicar el funcionamiento de

las cuentas.

- Las escuelas económicas. Surgen por la expansión de la actividad económica a finales del siglo XIX y comienzos del XX, con el incremento de la dimensión empresarial, junto con algunos hechos, como la inflación en la primera postguerra mundial, que contribuyeron a afianzar la dimensión económica en la disciplina contable.
- La escuela actual con el enfoque en torno al paradigma de la utilidad. A mediados del sesenta, la doctrina contable comienza a preocuparse por la posibilidad de formular conjuntos alternativos de normas, en función de los diferentes objetivos o propósitos. Trata de vincular las reglas contables a los propósitos alternativos. Tiene en cuenta las necesidades de los usuarios que deben satisfacerse con carácter prioritario, y, además, cuáles son las reglas más adecuadas para satisfacer esas necesidades. Esto revolucionó el pensamiento contable, dando lugar al paradigma de utilidad, y junto con ello a una etapa eminentemente teleológica, es decir vinculada a objetivos concretos, de las construcciones en torno a la contabilidad (Tua Pereda, 2004, pp. 46, 56, 68, 69).

También, Mileti et al. (2001), sigue la línea de las fases o etapas enmarcadas en determinados paradigmas de investigación. Con una primera etapa con fines legalistas, con una función de registro y de suministrar información sobre la situación del propietario. Con la primera Guerra Mundial, surge la visión económica, con una segunda etapa que busca el registro del cálculo del beneficio y de la situación patrimonial, sin importar quien la recibe y por qué. Esas dos etapas corresponden al paradigma de la medición del beneficio. La tercera etapa que está orientada al usuario, con el objetivo de brindar la mayor utilidad posible en la toma de decisiones económicas. La identificación de los usuarios y sus necesidades ha sido uno los pilares para el desarrollo de la regulación contable para hacer frente a múltiples usuarios y con necesidades heterogéneas (pp. 336, 337).

La evolución de la contabilidad a través del tiempo nos permite ver que los cambios que se dieron en cuánto a finalidad y regulación contable se produjeron necesariamente como consecuencia de las modificaciones que se fueron dando en el entorno. Este entorno afecta a los negocios y a la sociedad, por lo tanto, para la contabilidad también implica adaptación a los nuevos requerimientos, y en la misma línea el trabajo de los organismos reguladores.

6.1.2 El paradigma de utilidad de la información contable

El desarrollo de normas y estándares para mejorar la información a presentar a los usuarios se la enmarca en las bases contables actuales del paradigma de la utilidad.

A partir de la década del sesenta la contabilidad cambió drásticamente como consecuencia del paradigma de utilidad, que orienta el contenido de los estados financieros a las necesidades de los usuarios, para que sea un apoyo informativo adecuado para la toma de decisiones. La utilidad constituye el punto de partida para determinar las reglas contables, y para el establecimiento del contenido de los estados financieros. El propósito y objetivo de los estados financieros es la del suministro de información útil para el usuario. El enfoque utilitarista hace que se le preste una mayor atención al usuario, y por otro lado también se lo considere a este círculo de interesados cada vez más amplio, donde se ensanchen los posibles destinatarios de los estados contables (Tua Pereda, 1990, pp. 19, 23).

Las funciones que tiene la contabilidad según Fowler Newton (2011), es la de una herramienta que debería suministrar información útil para no menos de tres actividades. Una es para la toma de decisiones por parte de sus directores, administradores y terceros relacionados. Una segunda, para la vigilancia sobre los recursos y las obligaciones de la entidad, a través de la comparación periódica entre lo registrado en el sistema contable y los datos reales referidos a su existencia. Y una tercera actividad sería para el cumplimiento de obligaciones a cargo de los directores y administradores de la entidad (pp. 3, 4).

Sobre el objetivo de la información financiera, el Marco Conceptual de las NIIF (IFRS Foundation, 2018) establece en su párrafo 1.2 que, “es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad”.

Soriano y Picazo (2012), agregan que el paradigma de la utilidad para la toma de decisiones tiene fallas ante la actual situación económica y social y sus rápidos cambios, ya que no es capaz de ofrecer suficiente y adecuada información a los usuarios (p. 78).

Los cambios en el entorno, las nuevas tecnologías, la globalización de los negocios, generan nuevas demandas de información útil para los usuarios. La información provista no cubre todos aspectos que pueden ser importantes. Para lo cual, los organismos emisores de normas se ven en la necesidad de trabajar en la búsqueda de soluciones a los nuevos problemas, requerimientos que se presentan, dando lugar a nuevas normas, estándares.

6.1.3 Los aspectos ambientales en la contabilidad

Como se mencionó, la contabilidad se orienta a satisfacer las necesidades de los usuarios. En un principio se hacía foco en el área patrimonial y financiera de los negocios, sin relaciones con otras áreas, pero con el tiempo esto se modificó y se agregaron otros

segmentos de interés asociados a la contabilidad.

Al respecto, Biondi (2008), dice que el constante desarrollo, la complejidad de los negocios, produjeron nuevos problemas y especialmente de convivencia, con agresiones al medio ambiente, de pujas por la subsistencia, de asignación del ingreso social, capacitación, etc. Estos problemas necesitan que la contabilidad los recoja y los procese, para que estén incluidos en algunos de los segmentos contables (p. 18).

Los entes realizan actividades que degradan el medio ambiente, donde pueden asumir compromisos a futuros que no siempre aparecen en los estados contables. Toda la gestión del ente vinculada con el medio ambiente puede generar activos y pasivos, que deberán aparecer en los estados contables. Los activos pueden generar inversiones para evitar la degradación, mientras que los pasivos podrían derivar en compromisos ciertos y contingentes. Las actividades que son nocivas para la comunidad pero que todavía no tienen una sanción positiva vigente pueden presentar problemas contables, si la tendencia legislativa es sancionar en un futuro estas gestiones que son perjudiciales para el medio ambiente (Biondi, 2010, pp. 18, 20, 21, 23).

Panario Centeno (2011), expresa que en los últimos años ha aumentado el suministro de información ambiental. A nivel internacional se reconoce de manera generalizada la responsabilidad de las empresas para proporcionar este tipo de información. La comunidad tiene un mayor interés por el impacto ambiental que generan las empresas, por lo que requieren más explicaciones sobre cómo sus actividades afectan al medio ambiente. Sin los registros contables de pasivos, costos y gastos ambientales se generan ganancias que son inadecuadas para los accionistas, y la situación económica del ente no se corresponde con la realidad. Hay una necesidad de incluir y además compatibilizar la información financiera tradicional con la información no financiera ambiental para poder medir el desempeño de cada organización (p. 123).

Para transparentar las actividades y exponer cuáles son las acciones que realizan las organizaciones sobre cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza; algunas de éstas, y de forma voluntaria, recurren a la presentación de información adicional a los informes financieros. Esto se realiza a través del uso de algún modelo de reporte de sostenibilidad bajo estándar o marco internacional, que revela información con relación a la gestión social y medioambiental del ente.

Sobre la vinculación entre la contabilidad de la sostenibilidad a través de los reportes

voluntarios, y la contabilidad financiera, Scavone & Marchesano, (2023) nos dicen, que la información que se revela en los estados financieros y en los informes de sostenibilidad, en la mayoría de los casos, no permite determinar los riesgos y oportunidades no financieros provenientes de aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza, y que pueden limitar, perturbar o restringir las operaciones de una empresa. También se resalta, que los usuarios que buscan en los informes de sostenibilidad la relación con la parte financiera no obtienen la suficiente información de tipo material para la toma de decisiones. Además, los entes poseen cierta información que no revelan de manera suficiente para que lo analicen los inversores. Como también se ve diferentes criterios de relevancia de la información entre los equipos humanos que realizaron ambos informes (p. 10).

Otro aporte de las autoras anteriores destaca que, actualmente la contabilidad brinda información limitada para evaluar los riesgos de la entidad, por parte de los inversores y otros grupos de interés. Hay riesgos de tipo no financieros que surgen de factores políticos, ambientales, sociales y de gobernanza, que pueden limitar, alterar o restringir las actividades de una empresa. Estos riesgos pueden ser numerosos, y hasta ahora sus revelaciones por parte de las empresas son de tipo voluntario (Scavone & Marchesano, 2022, p. 10).

Por lo expuesto en este punto, los aspectos medioambientales, junto a la identificación de los riesgos y las oportunidades con sus impactos financieros más relevantes, materiales, en las actividades del ente, deberán adicionarse a la información contable de estas. Esto es importante para los inversores y demás interesados, para así tener acceso a información de utilidad para analizar a las empresas, compararlas con otras, y evaluar su capacidad para mantenerse en el tiempo.

6.1.4 Rendición de cuentas a través de la contabilidad

Los entes son más conscientes del impacto que causan sus actividades, y deben asumir un compromiso para prevenir y también revertir la contaminación y degradación ambiental causadas por sus actividades. Surge así el concepto de responsabilidad medioambiental, donde los entes tienen que asegurar un desarrollo sostenible. La sociedad les va a exigir a éstos una responsabilidad en materia medioambiental, fundamentada en las consecuencias de su actividad productiva. No todas las entidades generan el mismo impacto en similar magnitud, ni en el mismo ámbito territorial, y a la vez pueden generar consecuencias de escala global, regional y local. La incorporación de los efectos medioambientales en los entes requiere de un sistema de información financiera que permita captarlos y registrarlos. Si esto

no es posible se mediría inadecuadamente la rentabilidad que genera la actividad empresarial (Pahlen Acuña et al., 2009, pp. 543, 544).

En el párrafo anterior se agregó que los entes deben asegurar un desarrollo sostenible. Para definirlo la Asamblea General de las Naciones Unidas (UN, s. f.) en el informe de Nuestro futuro común de 1987 dice que, “el desarrollo sostenible como la satisfacción de las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades”.

A nivel nacional e internacional los gobiernos adoptan distintas medidas para proteger el medio ambiente, con la generación de mayores normas de protección del interés público y los recursos naturales. Por otro lado, la sociedad en general demanda de las empresas un mayor compromiso de preservar el entorno social y ambiental donde operan. Se reclama una mayor rendición de cuentas y transparencia de las empresas respecto a las operaciones que afectan a la sociedad y el medio ambiente. Por lo que se les pide mayor divulgación sobre sus políticas, objetivos y programas ambientales, como también sobre los gastos en que incurren y las acciones que llevan adelante para remediar o prevenir los eventuales perjuicios ambientales por las actividades que desarrolla la empresa (Panario Centeno, 2019, p. 2).

La mejora en las divulgaciones sobre riesgos y oportunidades relacionado con el clima va a proporcionar a los inversionistas, prestamistas, aseguradoras y a las otras partes interesadas, diversas métricas e información para análisis más completos y consistente sobre los posibles impactos financieros que genere (TCFD, 2017, p. 12).

Se agrega la opinión de Mancini (2023), que menciona que la generación de información financiera y no financiera sobre aspectos ambientales y climáticos por parte de las organizaciones traduce al lenguaje contable los problemas ambientales y sus implicaciones. Y, además, esta información sirve de base para la toma de decisiones de la misma organización con una estrategia de sostenibilidad, de priorizar la acción climática y la gestión ambiental como un factor clave de su negocio.

El análisis de información financiera sobre cuestiones climáticas permitirá realizar comparaciones y seguimientos de estos aspectos a través del tiempo, lo que brindará mejoras en los procesos de rendición de cuentas de las empresas ante todas las partes interesadas.

6.1.5 *Las partes interesadas*

Otro punto para considerar son los usuarios que se van a beneficiar con las revelaciones de cuestiones ambientales relacionados con el clima. Estos estándares se centran

en los usuarios inversores que operan en los mercados de capitales, pero, también hay otros grupos de interés que pueden verse beneficiados con el uso de la información.

La teoría de las partes interesadas o stakeholder expuesta por Freeman & McVea (2001), define a este grupo como aquellos individuos que pueden verse afectados por los objetivos de una organización. Y estos pueden ser los accionistas, empleados, clientes, proveedores, la comunidad, y otros grupos, y todos ellos están interesados en que la empresa tenga éxito a largo plazo y en su supervivencia.

El ISSB, requiere en la NIIF S2 (IFRS Sustainability, 2023b), párrafo 1, que las entidades revelen información sobre sus principales riesgos y oportunidades relacionados con el clima, para que sea de utilidad para los usuarios principales de los informes financieros con propósito general. Y aclara en el apéndice A, que los usuarios principales son: “inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales”.

En cambio otras divulgaciones de sostenibilidad (como por ejemplo los reportes de sostenibilidad bajo estándares GRI) aplican la materialidad del impacto, que se relaciona con los impactos positivos o negativos por parte de las empresas sobre las personas o el medio ambiente. Estos reportes tienen múltiples partes interesadas, como pueden ser: los inversores, la sociedad civil, las comunidades, los altos ejecutivos, los empleados, los clientes, los gobiernos, los proveedores, los entes reguladores; todos estos pueden tener interés en información de sostenibilidad. También los estándares requeridos por la Unión Europea aplican el concepto doble materialidad (materialidad financiera + materialidad de impacto) dirigido a múltiples partes interesadas, no sólo a los inversionistas (A4S Accounting Bodies Network, 2023).

Panario Centeno & García Fronti (2023), agregan que las nuevas normas de sostenibilidad quieren generar un lenguaje común que permita a organizaciones e inversores contar con informes comparables y verificables sobre los aspectos financieros de la sostenibilidad, que dan prioridad a los inversores, pero además hay otros grupos interesados como los colaboradores, clientes y proveedores.

Otro aporte puntualiza, que los proveedores de capital e inversores requieren de estándares de divulgación de sustentabilidad globales que les permita la toma de decisiones de calidad. Hay varias organizaciones que han impulsado los informes voluntarios, pero éstos tienen fragmentación y falta de unificación normativa, lo que ha aumentado la complejidad y el costo para los entes que los emiten (Mancini, 2022).

En la misma línea con lo expuesto anteriormente, se agrega, que la falta de un marco conceptual financiero normativo aplicable a estas revelaciones hace difícil para inversores, acreedores y otros grupos de interés, interpretar las revelaciones existentes para la toma de decisiones financieras. Estos interesados necesitarían saber qué empresas son las más vulnerables al riesgo climático, cuáles están mejor preparadas para enfrentarlo, y qué medidas se toman (Scavone & Bursesi, 2019).

De acuerdo con los aportes expuestos se considera necesario la aplicación de reglas claras, que sean requeridas a todas las empresas que operan en los mercados de capitales, para que, de esta manera, se genere un marco base que sirva a todas las partes interesadas, no sólo a los inversores de los mercados de capitales. Y que esto, a la vez, permita evaluar las acciones de las organizaciones a través del tiempo, realizar comparaciones con otras y tomar decisiones en base a información estandarizada.

6.2 Marco contextual

6.2.1 Actual crisis climática

En la actualidad, distintos organismos a nivel internacional buscan crear conciencia sobre las consecuencias que el cambio climático puede implicar para las actividades económicas, la sociedad, y el medioambiente. El tema está presente en diferentes medios, y se busca que los países y las empresas contribuyan a mitigar las consecuencias, y a la adaptación que el cambio produzca. Estos cambios también van a afectar a las actividades que desarrollen las empresas en diferentes partes del mundo.

El Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC su sigla en inglés), es el órgano internacional a cargo de la evaluación del cambio climático, y fue establecido por el programa de Naciones Unidas para el medio ambiente (PNUMA) y la Organización Meteorológica Mundial (OMM). IPCC define al cambio climático como: “Una variación del estado del clima identificable en las variaciones del valor medio o en la variabilidad de sus propiedades, que persiste durante largos períodos de tiempo generalmente decenios o períodos más largos”... (2014, p. 129).

Sobre las causas del cambio climático, el IPCC menciona lo siguiente:

Las emisiones antropógenas de gases de efecto invernadero han aumentado desde la era preindustrial, en gran medida como resultado del crecimiento económico y demográfico, y actualmente son mayores que nunca... Los efectos de las emisiones, así como de otros factores antropógenos, se han detectado en todo el sistema climático

y es sumamente probable que hayan sido la causa dominante del calentamiento observado a partir de la segunda mitad del siglo XX. (2014, p. 4)

Sobre su impacto a futuro el IPCC menciona que:

La emisión continua de gases de efecto invernadero causará un mayor calentamiento y cambios duraderos en todos los componentes del sistema climático, lo que hará que aumente la probabilidad de impactos graves, generalizados e irreversibles para las personas y los ecosistemas. Para contener el cambio climático sería necesario reducir de forma sustancial y sostenida las emisiones de gases de efecto invernadero, lo cual, junto con la adaptación, puede limitar los riesgos del cambio climático. (2014, p. 8)

Para hacer frente al cambio climático a nivel mundial, la Organización de Naciones Unidas (ONU) inició el trabajo a través de convenciones y acuerdos, a los que adhieren diferentes países con el compromiso de generar acciones para hacer frente a esta crisis y a sus consecuencias, a través de la Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático (CMNUCC), y los acuerdos logrados en base a esta, como el Protocolo de Kioto y el Acuerdo de París.

6.2.1.1 La Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático

Se creó en 1992 para afrontar los problemas que genera el cambio climático, y entró en vigor en 1994. En la actualidad tiene 197 países miembros. Se reconocen los cambios del clima en la tierra y sus efectos adversos para toda la humanidad (Naciones Unidas, s. f.-d).

El artículo 1 punto 2, dice que el cambio climático es, “un cambio de clima atribuido directa o indirectamente a la actividad humana que altera la composición de la atmósfera mundial y que se suma a la variabilidad natural del clima observada durante períodos de tiempo comparables” (Naciones Unidas, 1992, p. 6).

Sus efectos adversos son según artículo 1 punto 1:

Los cambios en el medio ambiente físico o en la biota resultantes del cambio climático que tienen efectos nocivos significativos en la composición, la capacidad de recuperación o la productividad de los ecosistemas naturales o sujetos a ordenación, o en el funcionamiento de los sistemas socioeconómicos, o en la salud y el bienestar humanos. (Naciones Unidas, 1992, p. 6)

Artículo 2, el objetivo es la estabilización de las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera a un nivel que impida interferencias antropógenas peligrosas en el sistema climático. Ese nivel debería lograrse en un plazo suficiente para permitir que los ecosistemas se adapten naturalmente al cambio climático,

asegurar que la producción de alimentos no se vea amenazada y permitir que el desarrollo económico prosiga de manera sostenible (Naciones Unidas, 1992, p. 8).

6.2.1.2 El Protocolo de Kioto

Aprobado en diciembre de 1997, y entró en vigor en febrero de 2005. En la actualidad tiene a 192 partes. Este Protocolo pone en funcionamiento la CMNUCC, y, por lo tanto, compromete a los países industrializados a limitar o reducir sus emisiones de GEI, de acuerdo con las metas que acuerden cada uno, con la adopción de políticas y medidas de mitigación, con informes periódicos sobre sus acuerdos. (Naciones Unidas, s. f.-c)

El artículo 2, punto 1, dice que el fin es promover el desarrollo sostenible, que las partes tienen que cumplir con compromisos de limitaciones y reducciones de emisiones. Y menciona políticas y medidas a aplicar, por ejemplo: fomentar la eficiencia energética, protección y mejora de los sumideros y depósitos de los GEI no controlados por el Protocolo de Montreal, promoción de modalidades agrícolas sostenibles, promoción y desarrollo de formas renovables de energía y otras más. (Naciones Unidas, 1998, p. 2)

6.2.1.3 El Acuerdo de París

En 2015, la Conferencia de las Partes de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP21) realizaron el Acuerdo de París. Donde se establece objetivos de largo plazo como respuestas a las amenazas del cambio climático. En la actualidad forman parte 193 países más la Unión Europea. El compromiso es reducir las emisiones y colaborar para la adaptación a los impactos del cambio climático. Los países cada cinco años deben enviar un plan nacional de acción climática, las Contribución Determinada a Nivel Nacional (CDN), para comunicar las medidas a tomar para reducir emisiones de GEI, y las medidas a desarrollar para la adaptación a los impactos del aumento de las temperaturas. (Naciones Unidas, s. f.-b).

El artículo 2 del acuerdo, fija los objetivos a alcanzar por las partes:

- a) Mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de 2°C con respecto a los niveles preindustriales, y proseguir los esfuerzos para limitar ese aumento de la temperatura a 1,5°C con respecto a los niveles preindustriales, reconociendo que ello reduciría considerablemente los riesgos y los efectos del cambio climático;
- b) Aumentar la capacidad de adaptación a los efectos adversos del cambio climático y promover la resiliencia al clima y un desarrollo con bajas emisiones de gases de efecto invernadero, de un modo que no comprometa la producción de alimentos; y

c) Situar los flujos financieros en un nivel compatible con una trayectoria que conduzca a un desarrollo resiliente al clima y con bajas emisiones de gases de efecto invernadero. (Naciones Unidas, 2015)

Estos acuerdos a nivel internacional buscan que todos los países y las empresas que operan en cada uno de éstos contribuyan a la reducción de las emisiones de GEI, y de esta manera reducir los posibles efectos y consecuencias que pueda generar el cambio climático. Esto ha dado divulgación y consciencia a nivel internacional sobre la problemática, lo que genera también, demandas de parte de los mercados de capitales, para que las empresas contribuyan a estas causas.

6.2.2 Marco de las empresas agroalimentarias de Argentina

Para Argentina, el sector-industria agroalimentario se define como un “sistema agroalimentario para referirse al conjunto de actividades relacionadas con el sector productor, tanto agropecuario como industrial, destinado a las funciones alimentarias de la sociedad”. (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, s. f.).

El marco regulatorio en Argentina se establece a partir de la Constitución Nacional (1994) con el artículo 41 que dice: “Todos los habitantes gozan del derecho a un ambiente sano, equilibrado, apto para el desarrollo humano y para que las actividades productivas satisfagan las necesidades presentes sin comprometer las de las generaciones futuras; y tienen el deber de preservarlo...”, y también establece que la Nación tiene las facultades para dictar normas sobre la protección ambiental.

Argentina ha ratificado los acuerdos internacionales relacionados con el cambio climático, que se mencionaron anteriormente, por lo que tiene obligaciones de realizar acciones para el cumplimiento de los convenios. La CMNUCC fue ratificada por la ley 24.295 en 1993. Los objetivos para el país son lograr estabilizar las concentraciones de GEI en la atmósfera en un nivel que impida la interferencia antropógena con el sistema climático, con plazos para permitir la adaptación de los ecosistemas, asegurar la producción de alimentos y permitir el desarrollo económico de manera sostenible. También se ratificaron otros acuerdos internacionales; mediante la ley 25.438 de 2001 el Protocolo de Kioto; con la ley 27.270 de 2016 el Acuerdo de París. Estas normas ratifican los tratados internacionales sobre el cambio climático y generan responsabilidades de informar sobre el avance a la CMNUCC, sobre el inventario de GEI, programas sobre medidas para mitigar y facilitar la adaptación al cambio climático, como también información relevante para el logro de los

objetivos de la Convención. (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la República Argentina, 2022, pp. 100-103)

En línea con los acuerdos, en 2019 Argentina estableció en la Ley 27.520 con Decreto Reglamentario n°1030/2020, los Presupuestos Mínimos de Adaptación y Mitigación al Cambio Climático Global. Se establecen principios, objetivos y bases a ser cumplidos en todo el territorio nacional. Los principales objetivos son: establecer estrategias, medidas, políticas e instrumentos relativos al estudio del impacto, la vulnerabilidad y las actividades de adaptación al cambio climático; asistir y promover estrategias de mitigación y reducción de las emisiones de GEI en el país; reducir la vulnerabilidad humana y de los sistemas naturales ante el cambio climático (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la República Argentina, 2022, pp. 109-110).

El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca en la Resolución 576/14 y su modificatoria la Resol-2018-191-APN-MA crea una Comisión de Cambio Climático³, para las actividades de agricultura, ganadería, pesca, alimentos y forestación, para asistir, coordinar y proponer acciones e instrumentos para atender a las causas y efectos del sector.

Además de las leyes nacionales, luego cada provincia, jurisdicción, establecerá las normativas (en línea con las nacionales), que sean aplicables a las empresas que desarrollen sus actividades en su territorio. Por lo tanto, esto también va a afectar a las obligaciones, responsabilidades, de las empresas.

6.2.3 Antecedentes de los impactos climáticos

Sobre los impactos del cambio climático a nivel mundial, el IPCC expone, que la tierra es la base principal del sustento y del bienestar humano, el suministro de alimentos, agua dulce y de otros servicios ecosistémicos; en donde el ser humano afecta a más del 70% de la superficie de la tierra. Desde el período preindustrial, la temperatura del aire ha aumentado a casi el doble que la temperatura media global, el cambio climático ha afectado a la seguridad alimentaria y los ecosistemas terrestres, contribuyendo a la desertificación y a la degradación de las tierras en muchas regiones. En este contexto, las actividades de agricultura, silvicultura y otros usos de la tierra, ha representado cerca del 23% del total de las emisiones antropógenas netas de GEI; y si se incluyen las emisiones de las actividades previas y

³ <https://www.argentina.gob.ar/agricultura/cambio-climatico#:~:text=El%20Ministerio%20de%20Agricultura%2C%20Ganader%C3%ADa,atiendan%20a%20las%20causas%20y>

posteriores a la producción alimenticia mundial se estima que las emisiones se sitúan entre el 21% y el 37% del total de emisiones netas de GEI. Esto crea tensiones con la tierra, y aumenta los riesgos para los medios de subsistencia, la biodiversidad, la salud humana y los ecosistemas, la infraestructura y los sistemas alimentarios. Los impactos se prevén se serán crecientes en todos lados, con algunas regiones con mayores riesgos, otras enfrentarán riesgos no anticipados, con impactos en múltiples sistemas y sectores que también pueden variar de una región a otra (2020, pp. 7, 9, 10, 17).

Para analizar el impacto del cambio climático para Argentina, se cita el material presentado en la Tercera Comunicación Nacional (TCN) de la Argentina a la CMNUCC.

Sobre la vulnerabilidad al cambio climático e impactos observados en el país la TCN nos dice lo siguiente:

- **Temperaturas:** la mayor parte del país tuvo aumento de temperaturas de hasta medio grado entre 1960 y 2010, con menores aumentos en el centro del país. La temperatura mínima tuvo mayores aumentos que la máxima. Estos aumentos en temperaturas generaron menores heladas y más frecuentes olas de calor.
- **Precipitaciones:** Entre 1960 y 2010 la precipitación media aumentó en casi todo el país, con mayores incrementos en zonas en el este; siendo más importantes en algunas zonas semiáridas. Esto último favoreció junto con otros factores no climáticos, la expansión de la frontera agrícola hacia el norte y el oeste. En los Andes patagónicos las precipitaciones tuvieron cambios negativos, lo que indica reducciones en la cuenca en el siglo XX. Esta tendencia restringiría la disponibilidad de agua de riego para mantener los niveles actuales de la actividad vitivinícola y frutihortícola de riego. Otro cambio de las precipitaciones es que son más intensas y frecuentes en gran parte del país lo que genera recurrentes inundaciones.
- **Incendios y agua:** Los periodos secos del invierno se han hecho más largos, lo que genera problemas de disponibilidad de agua para algunas poblaciones, y crea condiciones que favorecen los incendios de pastizales y un mayor estrés sobre el ganado. (Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación, República Argentina, 2015, p. 9)

Sobre los escenarios climáticos a futuro e impactos en la Argentina el informe de la TCN indica lo siguiente:

- **Región andina subtropical:** se proyecta mayor calentamiento durante el resto del siglo que conducirá a un creciente estrés hídrico, menor eficiencia del uso del agua, y

extinción local de algunas de las especies. Esto generará aumentos en los costos para la extracción del agua, lo que pone en peligro la producción local bajo riego.

- **Patagonia:** Mayores temperaturas con menores precipitaciones, con tendencia a mayor aridez. Recesión de los glaciales que continuará durante este siglo.
- **Región semiárida:** tuvo menos calentamiento con aumento de las precipitaciones, lo que permitieron la expansión de la frontera agrícola hacia el oeste y norte. Este avance fue realizado a expensas de la ganadería y también por la deforestación. Los cambios produjeron aumentos de la productividad, pero causan cambios negativos en el suelo. La región no se vería muy comprometida por los riesgos al cambio climático.
- **Costa marítima argentina y del Río de la Plata:** Pueden verse afectadas algunas planicies por las mareas. En la costa del Río de la Plata el efecto del aumento en el nivel de mar se manifestaría con el agravamiento de las inundaciones recurrentes por los efectos de situaciones meteorológicas con fuertes vientos del sudeste y especialmente cuando se superponen con grandes mareas.
- **Para la actividad de la agricultura:** el impacto probable en el futuro cercano es que la productividad de los principales granos en sus zonas de producción se mantenga o pueda mejorar. Las mejores condiciones climáticas pueden intensificar y expandir las actividades del sector, lo que puede afectar su vulnerabilidad por el deterioro del suelo y del agua, y de la biodiversidad.
- **Para la actividad de la ganadería:** el impacto que se proyecta es reducciones de la producción de carne bovina en el norte de la región pampeana, estabilidad en el centro de la región y aumentos en la zona oeste. Otro cambio sería también el desplazamiento geográfico de las zonas ganaderas. (Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación, República Argentina, 2015, pp. 10-12)

Se puede visualizar que los cambios en el clima ya se manifiestan en diferentes regiones de país, y las proyecciones que se esperan a futuro van a afectar de manera directa e indirecta a las empresas que realicen actividades de producción de alimentos. En estos casos, las consecuencias en mayor o menor medida, dependerá de las zonas donde estén ubicadas sus instalaciones para el desarrollo de las actividades, de donde provienen sus principales materias primas, sus proveedores, sus cadenas de distribución. Por lo que es de suma importancia que estas empresas sean conscientes del impacto que puede tener el cambio climático en sus actividades y que tomen acciones para mitigarlo y adaptarse.

6.2.4 Principales riesgos y oportunidades financieras para el sector agroalimentario

Como ya se mencionó en la parte introductoria, la aplicación de la NIIF S2 requiere que la entidad revele (párrafos 28 y 29): a) Información relevante para las categorías de métricas intersectoriales, que incluye a todos los sectores; b) Métricas basadas en el sector-industrias que estén asociadas a modelos de negocios particulares, actividades u otros rasgos comunes; c) Objetivos fijados por la entidad, y cualquier objetivo a cumplir por leyes o regulaciones relacionados con el clima.

El trabajo se enfoca en las actividades de las empresas agroalimentarias. Por lo tanto, requiere de métricas específicas de la industria a las que pertenecen. Según los estándares SASB, estas empresas pertenecen al sector de Alimentos y Bebidas, y dentro de este grupo, a las industrias de alimentos procesados, de productos agrícolas, y de carnes, aves y lácteos.

En estas industrias se realizan las siguientes actividades:

- La industria de productos agrícolas: (SASB, 2018c) realizan procesamiento, comercialización y distribución de vegetales y frutas, a la producción y molienda de productos agrícolas como granos, azúcar, aceites, maíz, soja y alimentos para animales.
- La industria de los alimentos procesados: (SASB, 2018a) realizan procesamiento y envasado de los alimentos como el pan, los alimentos congelados, los tentempiés, alimentos para mascotas y los condimentos para el consumo minorista.
- La industria de carnes, aves y lácteos: (SASB, 2018b) elaboran productos de animales crudos y procesados, incluyen la carne, huevos y productos lácteos, para el consumo humano y animal. Las actividades van desde la cría de animales, el sacrificio, el procesamiento y el envasado.

Las métricas de divulgación específicas del SASB (2018a; 2018c; 2018b) para las industrias mencionadas anteriormente, con los riesgos y oportunidades de relevancia financiera son los siguientes:

- **Emisión de gases de efecto invernadero (GEI):** Se aplica a las industrias de productos agrícolas; y de carnes, aves y lácteos. Estas actividades generan emisiones directas de GEI (especialmente el de carnes, aves y lácteos) derivadas de los procesos industriales, procesamiento y transporte de las mercaderías. Este punto no es requerido para los alimentos procesados. Por nuevas reglamentaciones de emisiones, puede incrementarse el costo del capital, los costos operativos y esto afectar a la eficiencia operativa de las empresas que no gestionan sus emisiones de GEI. El uso de

tecnologías innovadoras para capturar emisiones, el uso de combustibles alternativos, la eficiencia energética puede mitigar los riesgos normativos, precios de combustibles, costos de la energía y limitar sus emisiones de GEI (SASB, 2018b; SASB, 2018c).

- **Gestión de la energía:** Se aplica a las industrias de productos agrícolas; de carnes, aves y lácteos; y a los alimentos procesados. Estas actividades utilizan en sus procesos de producción grandes cantidades de energía, que mayormente proviene de la red eléctrica y del uso de combustibles fósiles que contribuye a los efectos del cambio climático y a la contaminación. La gestión de la energía en las empresas va a afectar a los costos operativos actuales y futuros. Las regulaciones pueden generar precios más altos o volátiles en electricidad y combustibles. El manejo de la eficiencia energética en los procesos productivos puede contribuir a la reducción de costos operativos (SASB, 2018a; 2018b; 2018c).
- **Gestión del agua:** Se aplica a las industrias de productos agrícolas; de carnes, aves y lácteos; y a los alimentos procesados. Estas dependen del agua para sus procesos productivos, y suelen generar aguas residuales o efluentes. La disponibilidad de agua por disposición física o regulada afecta a la capacidad de las industrias para operar de manera eficiente. Las reglamentaciones relacionadas con el agua pueden aumentar los gastos de capital, los costos de explotación, los costos de reparación o posibles multas. Para mitigarlos requiere de inversiones de capital, de la evaluación de la ubicación de las instalaciones debido a la escasez de agua, requiere de mejoras en la eficiencia operativa y colaboración con organismos reguladores y las comunidades (SASB, 2018a; 2018b; 2018c).
- **Uso del suelo y efectos ecológicos:** Se aplica para la industria de carnes, aves y lácteos. La industria tiene una importante necesidad del uso de la tierra para la cría de ganado y genera contaminación del aire, la tierra y de las aguas subterráneas por los residuos animales. Por lo que, dependerá del tratamiento de los efluentes y residuos de las instalaciones que puede generar costos significativos. La cría de animales requiere de grandes extensiones de pastos y puede conducir a una degradación física de los recursos de la tierra (SASB, 2018b).
- **Seguridad alimentaria:** Se aplica a las industrias de productos agrícolas; de carnes, aves y lácteos; y a los alimentos procesados. Estas industrias tienen que mantener la calidad y la seguridad de los productos, ya que la contaminación por agentes patógenos, productos químicos o el deterioro de estos, presenta graves riesgos para la salud humana y animal. Pueden darse cambios en la demanda y en medidas

reglamentarias por impulso de los consumidores, debido a los problemas de la calidad e inocuidad de los alimentos. El tener que retirar productos puede afectar a la reputación de la marca, con reducción de ingresos y posibles costos por multas. Para mitigar se recomienda la obtención de certificación de seguridad alimentaria de parte de los proveedores (SASB, 2018a; 2018b; 2018c).

- **Uso de antibióticos en la producción animal:** Aplica para la industria de carnes, aves y lácteos. El uso de antibióticos en los suministros de alimentos para los animales puede mejorar el rendimiento de la producción y el bienestar animal, pero, las empresas deben equilibrar los beneficios con los posibles riesgos negativos para la salud pública. Los riesgos por reputación y la regulación pueden afectar la rentabilidad a largo plazo por las repercusiones en la demanda y en la cuota de mercado de los productos de carnes, aves y lácteos (SASB, 2018b).
- **Salud y nutrición:** Se aplica a la industria de alimentos procesados. Las características sanitarias y nutricionales de los productos e ingredientes son motivos de creciente preocupación para los consumidores y de los organismos reguladores, esto crea posibilidades de que estas cuestiones afecten la reputación de las empresas. Las reglamentaciones, nuevos impuestos sobre los alimentos procesados pueden impactar en la rentabilidad del sector y plantear riesgos a largo plazo con reducción de la demanda de productos. Para mitigar se requiere que las empresas se adapten a los cambios de las preferencias de los consumidores, con la promoción de productos más saludables y nutritivos para ganar cuotas de mercado más amplio (SASB, 2018a).
- **Etiquetado y marketing de productos:** Aplica a la industria de alimentos procesados. La exactitud y la profundidad de la información que se presenta en el etiquetado de los alimentos es importante para los reguladores y consumidores. Las reglamentaciones obligan a proporcionar información específica y detallada del producto para garantizar la seguridad alimentaria e informar a los consumidores el contenido nutricional. Las cuestiones relativas al etiquetado y el marketing de los productos pueden afectar al panorama competitivo de la industria, las empresas pueden enfrentar litigios o críticas a causas de declaraciones engañosas o por no adaptarse a la demanda de los consumidores con una mayor transparencia en el etiquetado (SASB, 2018a).
- **Gestión del ciclo de vida de los envases:** Aplica a la industria de alimentos procesados. Los materiales de embalaje representan un importante coste comercial e intervienen en la huella ambiental de las empresas. Pueden verse afectadas por

reglamentaciones sobre los materiales de envasado permitidos o por la gestión del final de la vida útil de los envases. Para mitigar se recomienda el trabajo conjunto con los proveedores de los materiales para ahorrar costos, mejorar la reputación de la marca y reducir el impacto ambiental, además, el uso de materiales reciclados o compostables puede ayudar a mitigar los riesgos de costes y cumplimiento (SASB, 2018a).

- **Salud y seguridad de la fuerza laboral:** Se aplica a las industrias de productos agrícolas; y a la de carnes, aves y lácteos. Los procesos industriales presentan importantes riesgos laborales por el trabajo intensivo. Estos incluyen riesgos de caídas, accidentes de transporte, accidentes con equipos, enfermedades o lesiones, exposición a productos químicos y patógenos, entre otros. Las infracciones a los estándares de salud y seguridad pueden dar lugar a sanciones monetarias y a costos derivados de las implementaciones de medidas correctivas. Para mitigarlo se requiere de un buen desempeño en la gestión de la salud y la seguridad laboral para ayudar a la imagen de la marca, promover la moral de los trabajadores que puede generar aumento de productividad y reducción de rotación de trabajadores (SASB, 2018b; 2018c).
- **Cuidado y bienestar de los animales:** Se aplica a la industria de carnes, aves y lácteos. La presión de consumidores y grupos de defensa ha hecho que se mejore el bienestar de los animales. Las empresas deben prepararse y adaptarse a estas tendencias y tienen que ser capaces de aumentar su cuota de mercado para captar esta demanda cambiante (SASB, 2018b).
- **Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro de ingredientes:** Se aplica a las industrias de productos agrícolas y para alimentos procesados. Para la industria de carnes, aves y lácteos corresponde con el suministro de animales. Estas empresas se abastecen de un gran número de insumos provenientes de un gran número de proveedores. Abarca a la forma que las empresas examinan, supervisan y colaboran con los proveedores en cuestiones ambientales y sociales para repercutir en la demanda de los consumidores. Pueden ser afectadas en la reputación y en la capacidad para gestionar su oferta, las fluctuaciones de los precios. Las cuestiones relacionadas con el trabajo, las prácticas ambientales, la ética o la corrupción puede dar lugar a sanciones reglamentarias o a un aumento en los costos operativos a largo plazo. Para mitigar se recomienda colaborar con los proveedores claves para gestionar los riesgos medioambientales y sociales, y así mejorar la resistencia de la cadena de suministro, los riesgos de reputación y aumentar potencialmente la demanda de los consumidores

(SASB, 2018a; 2018b; 2018c).

- **Suministro de ingredientes:** Se aplica a la industria de alimentos procesados y productos agrícolas. Estas industrias se abastecen de una amplia gama de ingredientes que es suministrado por proveedores mundiales. La disponibilidad de la oferta puede verse afectada por el cambio climático, la escasez de agua y otras. Esto da lugar a la volatilidad de los precios y a la vez afectar a la rentabilidad de las empresas. Para mitigar se recomienda el abastecimiento de ingredientes más productivos y menos intensivos en recursos y que trabajen en colaboración con los proveedores para aumentar la adaptabilidad al cambio climático (SASB, 2018a; 2018c).
- **Gestión de los OGM:** Se aplica a la industria de productos agrícolas. Hay una creciente preocupación de los consumidores por los efectos percibidos en la salud, el medioambiente o la sociedad relacionados con el cultivo y el consumo de OGM (organismos modificados genéticamente). En algunos países o regiones se han promulgado reglamentos que prohíben su uso. Para mitigar implica hacer frente a los cambios de tendencias de los consumidores y a los cambios de las reglamentaciones (SASB, 2018c).
- **Adquisición de piensos y animales:** Aplica a la industria de carnes, aves y lácteos. Donde se abastecen de alimentos para animales y de piensos de diversos proveedores. La capacidad de abastecimiento puede verse afectada por el cambio climático, la escasez de agua, gestión de la tierra y otras. Para mitigar se requiere selección y trabajo con los proveedores que utilicen menos recursos y que gestionen activamente la adaptación al cambio climático y otros riesgos de escasez (2018b).

6.2.5 Importancia de los informes de sostenibilidad

Los reportes de sostenibilidad o de sustentabilidad, revelan información de tipo no financiera de parte de la empresa para sus diferentes partes interesadas, rinden cuentas con respecto a su desempeño en aspectos de tipo ambiental, social, económico y de gobernanza. Esto se realiza de manera voluntaria por parte de las empresas, y le permite exponer sus acciones en favor de sostenibilidad a futuro. El uso de estos reportes puede generar ventajas; como obtener mejoras en la reputación de las empresas y así facilitar el acceso a los mercados y nuevas exigencias de financiamiento; una mayor transparencia de parte de las empresas que demuestra el compromiso con el desarrollo sostenible; una herramienta de gestión y de mejora continua ya que el reporte resulta un elemento de diagnóstico para la organización; impulsa la gestión o identificación de los riesgos de la empresa; es un documento clave para

la comunicación de la empresa con los grupos de interés (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la República Argentina & PAGE Argentina, 2023, pp. 18, 19).

Si bien se menciona en el párrafo anterior que los reportes de sostenibilidad revelan información de tipo no financiera de parte de las empresas, para el cumplimiento con los requerimientos de la NIIF S2, en el presente trabajo, sólo se considerarán las revelaciones expuestas en los reportes sobre aspectos climáticos, y además desde la perspectiva de la materialidad financiera.

Sobre materialidad la NIIF S1, párrafo 17, se refiere a la información sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la entidad. Y sobre la materialidad financiera específicamente, la NIIF S1 en el párrafo 18 se refiere, a si la información a revelar relacionada con la sostenibilidad, podría esperarse razonablemente que la omisión, la expresión inadecuada o el ensombrecimiento de esa información influya en las decisiones que los usuarios principales de los informes financieros con propósito general toman basándose en esos informes, que incluyen estados financieros e información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad. Este concepto de materialidad que considera la NIIF S1 es similar al concepto de materialidad de las NIIF de contabilidad.

Las organizaciones y las diferentes partes interesadas en la información financiera a nivel mundial están en la búsqueda de sistemas de información que sean integrales, comparables, verificables y que mejoren la toma de decisiones.

En línea con lo anterior, la International Finance Corporation, World Bank Group (IFC) dice, que las divulgaciones y la transparencia corporativa generan beneficios internos y externos para las empresas que proporcionan información de cómo se crea valor financiero y de sostenibilidad para todas las partes interesadas, no sólo a los inversores. Algunas de las ventajas que estos informes pueden brindar según IFC son:

- Beneficios internos: mejor gestión interna, mayor lealtad de sus empleados y de la marca, eficiencia de los recursos, mejora en la gobernanza de los riesgos, innovación empresarial y la creación de valor;
- Genera mejoras en la reputación de las empresas;
- Las partes interesadas pueden comprender mejor la gestión de la empresa y sus resultados financieros;
- Beneficios externos: ayuda a las empresas al acceso de capital, ayuda a evaluar la

contribución que realizan con el desarrollo sostenible, la divulgación de información de sostenibilidad junto con la transparencia fomenta que los mercados de capitales sean más eficientes (IFC Beyond the Balance Sheet, s. f.).

6.3 Marco conceptual

En esa sección se agregan definiciones sobre conceptos que se utilizan en el presente trabajo para ayudar a comprender el contenido de los diferentes aspectos involucrados:

Reportes de sostenibilidad o sustentabilidad: ⁴ reporte organizacional que aporta información sobre el rendimiento económico, ambiental, social y de gobernanza y sus impactos. Para las empresas y las organizaciones, la sostenibilidad (la capacidad de existir por un periodo largo de tiempo o permanentemente) se basa en el rendimiento y en los impactos en estas cuatro áreas principales (TCFD, 2017, p. 66).

El estándar NIIF S2, (IFRS Sustainability, 2023b) explicita algunos términos y definiciones que ayudan a comprender su contenido. A continuación, se exponen:

Riesgos y oportunidades climáticas: (apéndice A) riesgos se refieren a los potenciales efectos negativos del cambio climático en una entidad. Estos riesgos se clasifican en riesgos físicos relacionados con el clima y riesgos de transición relacionados con el clima. Las oportunidades se refieren a los potenciales efectos positivos derivados del cambio climático para una entidad.

Riesgos físicos relacionados con el clima: (apéndice A) los riesgos pueden deberse a eventos (riesgo físico grave) o a cambios a largo plazo en los patrones climáticos (riesgo físico crónico). Los riesgos físicos graves se derivan de eventos meteorológicos como tormentas, inundaciones, sequías u olas de calor, cuya gravedad y frecuencia van en aumento. Los riesgos físicos crónicos se derivan de los cambios a largo plazo en los patrones climáticos, incluidos los cambios en las precipitaciones y la temperatura, que podrían conducir a la subida del nivel del mar, la reducción de la disponibilidad de agua, la pérdida de biodiversidad y los cambios en la productividad del suelo.

Riesgos de transición relacionados con el clima: (apéndice A) son los esfuerzos de transición hacia una economía con menos emisiones de carbono. Incluyen riesgos políticos, jurídicos, tecnológicos, de mercado y de reputación. Estos riesgos podrían tener implicaciones financieras para una entidad, como el aumento de los costos de operación o el deterioro de

⁴ En el presente trabajo los reportes de sostenibilidad y reportes de sustentabilidad se refieren a lo mismo.

valor de los activos debido a regulaciones nuevas o modificadas relacionadas con el clima.

Gases de efecto invernadero (GEI): (apéndice A) los siete gases de efecto invernadero enumerados en el Protocolo de Kioto, dióxido de carbono (CO₂); metano (CH₄); óxido nitroso (N₂O); hidrofluorocarbonos (HFCs); trifluoruro de nitrógeno (NF₃); perfluorocarbonos (PFCs); y hexafluoruro de azufre (SF₆).

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1: (apéndice A) son emisiones directas de gases de efecto invernadero que se producen a partir de fuentes que son propiedad o están controladas por una entidad.

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2: (apéndice A) son emisiones indirectas de GEI procedentes de la generación de electricidad comprada o adquirida, vapor, calefacción o refrigeración consumidos por una entidad.

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3: (apéndice A) son emisiones indirectas de GEI (no incluidas en las emisiones de GEI de Alcance 2) que se producen en la cadena de valor de una entidad, incluidas las emisiones anteriores y posteriores.

Resiliencia climática: (apéndice A) es la capacidad de una entidad para adaptarse a los cambios, la evolución o las incertidumbres relacionadas con el clima. Implica la capacidad de gestionar los riesgos relacionados con el clima y los beneficios de las oportunidades relacionadas con el clima, incluida la capacidad de responder y adaptarse a los riesgos de transición y a los riesgos físicos relacionados con el clima.

Gobernanza: (párrafo 5) el objetivo es permitir a los usuarios de los informes financieros con propósito general comprender los procesos, controles y procedimientos de gobernanza que una entidad utiliza para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Gestión de riesgos: (párrafo 24) el objetivo es permitir a los usuarios de los informes financieros con propósito general comprender los procesos de una entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, incluyendo si y cómo esos procesos están integrados e informan el proceso global de gestión de riesgos de la entidad.

Estrategia: (párrafo 8) el objetivo es permitir a los usuarios de los informes financieros con propósito general comprender la estrategia de una entidad para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Métricas y objetivos: (párrafo 27) el objetivo es permitir que los usuarios de los informes financieros con propósito general comprendan el rendimiento de una entidad en relación con sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, incluido el progreso hacia cualquier objetivo relacionado con el clima que la entidad haya establecido y cualquier objetivo que deba cumplir por ley o regulación. Donde se revelará: a) información relevante para las categorías de métricas intersectoriales; b) métricas basadas en el sector industrial que estén asociadas a modelos de negocios particulares, actividades u otros rasgos comunes; y c) los objetivos fijados por la entidad, y cualquier objetivo que se le requiera cumplir por leyes o por regulaciones, para reducir o adaptarse a los riesgos relacionados con el clima o aprovechar las oportunidades relacionadas con el clima.

Plan de transición del clima: (apéndice A) es un aspecto de la estrategia global de una entidad que establece los objetivos, las acciones o los recursos de la entidad para su transición hacia una economía con menos emisiones de carbono, incluidas acciones como la reducción de sus emisiones de GEI.

Materialidad Financiera: (NIIF S1 párrafo 17) se revelará la información material o con importancia relativa sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la entidad. En el contexto de información financiera (NIIF S1 párrafo 18) a revelar relacionada con la sostenibilidad, la información es material o tiene importancia relativa si podría esperarse razonablemente que la omisión, la expresión inadecuada o el ensombrecimiento de esa información influya en las decisiones que los usuarios principales de los informes financieros con propósito general toman basándose en esos informes, que incluyen estados financieros e información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad y que proporcionan información sobre una entidad que informa específica.

6.4 Marco normativo

6.4.1 Antecedentes de las normas sobre revelaciones de aspectos del clima

Surge una creciente demanda de las partes interesadas de ampliar la información corporativa, con importancia en la información sobre sostenibilidad. Se busca un conjunto de normas que sean comparables y congruentes, que permitan a las empresas aumentar la confianza del público con una mayor transparencia, y que sean útiles para los inversores y para una audiencia más amplia, en donde se demandan iniciativas para combatir el cambio climático (IFRS Foundation, 2020, p. 5).

Diversas organizaciones ya ofrecen marcos de información sobre sostenibilidad, normas y métricas. Pero los diferentes enfoques y objetivos amenazan con aumentar la fragmentación a nivel mundial. Surgen, entonces, las demandas para crear un marco mundial que ofrezca mayor comparabilidad y reducir la complejidad de enfoques y objetivos. En esta tarea la IFRS es útil por su trayectoria y conocimiento en el proceso de emisión de normas, y sus relaciones con los organismos y gobiernos mundiales (IFRS Foundation, 2020, pp. 7, 8).

La IFRS, en 2021 creó el ISSB como consejo gemelo del IASB. El ISSB es responsable de desarrollar las normas NIIF de Divulgación de Sostenibilidad, para proporcionar una base global que brinde mejor información para la toma de decisiones económicas y de inversión. El ISSB se basa en el trabajo de iniciativas de presentación de informes centrados en los inversores, siendo estos el Climate Disclosure Standards Board (CDSB), el Task Force for Climate related Financial Disclosures (TCFD), el Integrated Reporting Framework de la Value Reporting Foundation y también con base en los Estándares SASB de industrias, y el World Economic Forum's Stakeholder Capitalism Metrics. El contenido, la experiencia técnica y otros recursos del CDSB, Integrated Reporting Framework y SASB Standards, se consolidaron completamente en la Fundación IFRS en 2022 (IFRS, s. f.-b).

En junio de 2023, el ISSB publicó sus dos primeros estándares, NIIF S1 y NIIF S2, sobre divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad y el clima en los mercados de capitales, para ayudar a mejorar la confianza de los inversores sobre las divulgaciones que realicen las empresas sobre sostenibilidad a los inversionistas (IFRS, s. f.-a).

6.4.2 *The Task Force on Climate related Financial Disclosures, TCFD*

El Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD su sigla en inglés), fue creado en 2015 por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB su sigla en inglés). Su objetivo es ayudar a desarrollar divulgaciones voluntarias para poder evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, y de esa manera proporcionar información para los inversores, prestamistas, aseguradores y otras partes interesadas. En 2017, publicó sus recomendaciones de divulgación financiera relacionada con el clima, estructuradas en cuatro áreas temáticas: gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos (TCFD, s. f.).

En 2021 la IFRS anunció la conformación del ISSB y de la utilización de las recomendaciones elaboradas por el TCFD. Por lo tanto, en 2023 el TCFD cumplió con su

cometido y se disolvió, y por lo tanto, el FSB solicitó que la IFRS se haga cargo del seguimiento del progreso de las divulgaciones relacionadas con el clima en las empresas (TCFD, s. f.).

6.4.3 Global Reporting Initiative, GRI

Organización internacional independiente encargada de ayudar a las empresas y a otras organizaciones a asumir la responsabilidad de sus impactos, a través de la creación de un lenguaje común global para informarlos. Se fundó 1997, para crear mecanismos de rendición de cuentas, para garantizar que las empresas cumplan con principios de responsabilidad ambiental, luego fue ampliándose a cuestiones sociales, económicas y de gobernanza. En 2016, GRI empezó a proporcionar los primeros estándares globales para la presentación de sostenibilidad, y en la actualidad continúan actualizándose (GRI, s. f.).

Los Estándares se agrupan en Universales GRI 1, GRI 2 y GRI 3; los Sectoriales; y los Temáticos. GRI 1: presenta el propósito y el sistema de los estándares, explica los conceptos claves para la elaboración de los informes de sostenibilidad. GRI 2: incluye contenidos para que las organizaciones utilicen para presentar información sobre sus prácticas de elaboración de informes. GRI 3: incluye contenido para que las organizaciones presenten información acerca de los procesos para determinar los temas materiales y sobre cómo se lo gestiona a cada uno (GRI, 2022b, p. 5).

Los estándares GRI definen sus temas materiales como los “que representan los impactos más significativos de la organización sobre la economía, el medio ambiente y las personas, e incluye los impactos sobre los derechos humanos”. Y definen como impacto:

Efecto que la organización tiene o podría tener sobre la economía, el medio ambiente o las personas, incluidos los efectos sobre los derechos humanos y que, a su vez, pueden ser indicativos de su contribución (negativa o positiva) al desarrollo humano. (GRI, 2022b, pp. 30, 32)

Los estándares temáticos GRI, tienen indicadores que pueden relacionarse con los aspectos climáticos de sostenibilidad de la NIIF S2. Estos pueden ser, GRI 201-2: sobre Implicaciones financieras, y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático; GRI 203-1: sobre Inversiones en infraestructura y servicios apoyados; GRI 203-2: sobre Impactos económicos indirectos significativo; GRI 302: Sobre energía; GRI 303: Sobre agua y efluentes; GRI 305: Sobre emisiones; GRI 306: Sobre residuos; GRI 308: Sobre la evaluación ambiental de los proveedores (GRI, 2022a).

6.4.4 NIIF S1

Estándar sobre requerimientos generales para la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad. Su objetivo es que una entidad revele información sobre sus riesgos y oportunidades relacionadas con la sostenibilidad que sea útil para los usuarios principales de los informes financieros con propósito general a la hora de tomar decisiones relativas al suministro de recursos a la entidad (IFRS Sustainability, 2023a).

6.4.5 NIIF S2

Estándar sobre información a revelar relacionada con el clima. El objetivo es que una entidad revele información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima, y se basa en la NIIF S1. Integra las recomendaciones del TCFD y requiere información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima de tipo intersectoriales, como específicos de la industria que están basados en las Estándares SASB (IFRS, s. f.-b).

6.4.6 Sustainability Accounting Standards Board, SABS

La Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB su sigla en inglés) se fundó en 2011 para ayudar a las empresas e inversores en el desarrollo de lenguaje común sobre los impactos financieros de la sostenibilidad. Dispone de 77 estándares basados en los riesgos y oportunidades de diferentes tipos de industrias. Identifican los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que tienen mayor posibilidad de afectar a los flujos de efectivos, el acceso al financiamiento y el costo del capital para una entidad en el corto, mediano y largo plazo, como también, el uso de métricas de divulgación que son más probables de ser útiles para los inversores. En agosto de 2022 el ISSB asumió la responsabilidad de los Estándares SASB (SASB, s. f.).

6.4.7 Normas locales de sostenibilidad

En Argentina, las empresas que cotizan en los mercados de capitales se rigen por las normativas que emite el ente regulador, la CNV. Las normas contemplan la reglamentación de la Ley N° 27.440 y la Ley N° 26.831, así como su decreto reglamentario N°471/2018.

El organismo encargado de la emisión de las Normas Contables vigentes en Argentina es la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que agrupa a los 24 Consejos Profesionales provinciales de todo el país. Son los responsables de adherir o no, a los nuevos estándares de sostenibilidad emitidos por el ISSB, la NIIF S1 y NIIF S2, para las empresas que apliquen NIIF en Argentina.

6.4.7.1 Comisión Nacional de Valores

En la normativa de la CNV (2013), Título IV sobre régimen informativo periódico, Capítulo I de Régimen informativo, Sección I Disposiciones generales, artículo 1° establece que:

Las entidades que se encuentren en el régimen de oferta pública de sus valores negociables, y las que soliciten autorización para ingresar al régimen de oferta pública, deberán remitir a través de la AUTOPISTA DE INFORMACION FINANCIERA la siguiente documentación: a) Con periodicidad anual: a.1) Memoria del órgano de administración sobre la gestión del ejercicio, cumpliendo los recaudos establecidos en el artículo 66 de la Ley N° 19.550 y en el artículo 60 inciso c) apartados I, II, III y IV de la Ley N° 26.831. Los órganos de administración, anualmente y para su difusión pública, incluirán en la Memoria anual, como anexo separado, un reporte del Código de Gobierno Societario individualizado como Anexo III del presente Título. Asimismo, en la Memoria, deberán informar acerca de su política ambiental o de sustentabilidad, incluyendo, si tuvieran, los principales indicadores de desempeño de la emisora en la materia, o, en caso de no contar con tales políticas o indicadores, proporcionar una explicación de por qué los administradores de la emisora consideran que no son pertinentes para su negocio. (p. 227)

En la misma norma, Título IV sobre régimen informativo periódico, Capítulo III de Normas relativas a la forma de presentación y criterios de valuación de los estados financieros, artículo 1° establece que:

Las entidades emisoras de acciones y/u obligaciones negociables presentarán sus estados financieros aplicando la Resolución Técnica N° 26 y mod. de la FACPCE, que dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), sus modificatorias y las Circulares de adopción de las NIIF que la FACPCE dicte de acuerdo con lo establecido en aquella Resolución Técnica. (2013, p. 233)

Con respecto a la revelación de información de sostenibilidad, para las empresas que cotizan en Argentina, la obligación es presentar en la memoria anual de ejercicio, la política ambiental o de sostenibilidad, por lo cual, actualmente no es obligatoria la presentación de reportes adicionales.

Las normas contables aplicables en el país corresponden a las emitidas por la FACPCE. Para las empresas que cotizan en los mercados de capital de Argentina se les aplica

las NIIF, por lo cual pueden verse en el futuro con la obligación de aplicar en sus estados financieros las NIIF S1 y NIIF S2, si la FACPCE adoptan los estándares junto con sus Consejos Profesionales provinciales.

6.4.7.2 Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)

La CNV establece que para la presentación de información financiera se aplican las normas contables de las resoluciones técnicas (RT) de la FACPCE. Para este caso la RT N°26 sobre la adopción de las NIIF.

La RT N° 26 (FACPCE, 2016), establece en las normas contables profesionales, la adopción de las NIIF del IASB y de las NIIF para las Pymes. Esta resolución fue aprobada en 2009, con vigencia a partir de enero 2012. El punto 3 de la RT 26 dice que son de aplicación obligatoria las NIIF; para la preparación de los estados financieros de las emisoras de acciones y obligaciones negociables, incluidas en la Ley de Mercado de Capitales, o que hayan solicitado autorización para estar incluidos en el régimen establecido. Y el punto 4 establece las entidades bajo control de la CNV que quedan excluidas de la aplicación obligatoria de las NIIF. El punto 8 dice que las entidades que presenten estados financieros de acuerdo con las NIIF lo harán en forma integral y sin modificaciones.

Otra norma relacionada es la RT N° 36 (FACPCE, 2012), sobre Balance Social. En la segunda parte punto A-Introducción de la norma, se establece que uno de los objetivos para preparar el Balance Social es demostrar la forma en la que contribuye la organización, o pretende contribuir en el futuro, a la mejora, o incide en el deterioro de las tendencias, avances y condiciones económica, ambientales y sociales a nivel local, regional y/o global. Se menciona que existen diversos modelos metodológicos para elaborar el Balance Social de la organización, pero la resolución se basa para la aplicación de la norma en la Guía para la Elaboración de Memorias de Sostenibilidad del GRI, que contempla tres dimensiones; la económica, la ambiental y la social. En el punto B-Objetivo de la norma, menciona criterios para la preparación y presentación del Balance Social. El alcance de la norma, capítulo 1 punto A, establece que las normas se aplican a la elaboración del balance social cuando la organización haya optado por su elaboración, a ser presentados a terceros por todo tipo de ente (público, privado, mixto) con o sin ánimo de lucro.

Las normas contables Argentina para las entidades que cotizan en bolsa son las NIIF. Y es de manera optativa la presentación de reportes de Balance Social, y para éstos toman lo

establecido por los estándares GRI.

6.4.8 Otras normas Internacionales (UE-EFRAG, USA-SEC)

Otras normas a favor de la de información de sostenibilidad, se dieron en la Unión Europea (UE) a través del Grupo Consultivo Europeo en materia de Información Financiera (EFRAG por su sigla en inglés); y las normas de divulgación climática para las empresas que cotizan en el mercado de Estados Unidos ante la Securities and Exchange Commission (SEC).

6.4.8.1 Unión Europea

La Directiva sobre Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD por su sigla en inglés), estableció que las empresas con sede o las que tengan operaciones significativas en la UE, deben reportar sobre aspectos de sostenibilidad. Estas empresas deberán informar de acuerdo con la European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Los cuales incluye divulgaciones sobre cuatro áreas generales: gobernanza; estrategia; impactos, riesgos y oportunidades; métricas y objetivos. Y agrega 10 estándares temáticos agrupados por sector: ambiental, social y de gobernanza. Y el estándar específico sobre cambio climático que corresponde para la UE, es la ESRS E1 (Parlamento Europeo y del Consejo, 2023).

A la fecha del presente TFM, de un total de 27 estados miembros y 3 de la Comunidad Económica Europea (CEE), un total de 13 países ya promulgaron las CSRD exitosamente y 5 están en proceso de aprobación, antes de la primera fase de reporte en 2025 ⁵.

6.4.8.2 Estados Unidos

En marzo de 2024 se adoptó un nuevo estándar sobre divulgaciones relacionadas con el clima y se aplican a todas las empresas obligadas, listadas en la SEC. La aprobación resultó en una versión más atenuada respecto del proyecto original. Pero en abril de 2024 la SEC suspendió la implementación de ésta, hasta que el tribunal de Apelaciones del Octavo Circuito de USA considere varias impugnaciones legales ⁶.

El estándar exige que se revele información relacionada con el clima. Entre otras: riesgos materiales relacionados con el clima, actividades para mitigar o adaptarse a los riesgos, información sobre la supervisión de los riesgos relacionados con el clima, información sobre cualquier objetivo relacionado con el clima que sea importante para el

⁵ https://www.esgbook.com/wp-content/uploads/2025/01/Breaking-New-Ground_A-Retrospective-on-Sustainability-Reporting-in-2024_FINAL.pdf

⁶ <https://dart.deloitte.com/USDART/pdf/1c0a2c2f-2023-46e1-ae66-58bd769bed26>

negocio, y también requieren divulgación gradual de las emisiones de GEI de alcance 1 y/o 2 cuando las mismas sean importantes (Securities and Exchange Commission, 2024).

A continuación, se agrega un cuadro comparativo entre las divulgaciones relacionadas con el clima de la SEC en Estados Unidos; las Normas Europeas, ESRS; y las del ISSB.

Cuadro 1: Comparación de requisitos de divulgación relacionados con el clima

| Matriz de Comparación | Divulgación Climática de la SEC | ESRS | ISSB NIIF S2 |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Jurisdicción | Para todas las empresas públicas que reportan bajo la jurisdicción de la SEC en Estados Unidos, excepto los emisores canadienses que presentan informes anuales en el Formulario 40-F, y emisores respaldados por activos. | Para todas las grandes empresas en la UE sujetas al CSRD; empresas que cotizan en mercados regulados de la UE, excepto microempresas cotizadas | Los estándares ISSB serán considerados para su adopción voluntaria por las jurisdicciones individuales |
| Fecha probable del primer informe | 2024 a 2026 | 2024 a 2028 | N/A- pautas para el uso por jurisdicciones |
| Materialidad | Financiera | Financiera y de impacto | Financiera |
| Dónde divulgar | Estados Financieros e informe anual | Informes de gestión | Informe anual |
| Alcance | Solo clima | 2 principios centrales transversales y 10 áreas temáticas de ESG (5 ambiente, 4 social y 1 gobernanza) | Actualmente un estándar de sostenibilidad S1 y un estándar sobre divulgación relacionada con el clima S2. |
| Reporte de GEI | Alcance 1 y 2. Alcance 3 si es material o incluido en los objetivos | Alcance 1 y 2. Alcance 3 con período de implementación gradual | Alcance 1, 2 y 3. Alcance 3 con un período de alivio de un año y orientación |
| Requisitos de aseguramiento | Requiere que los Accelerated Filers y Large Accelerated Filers incluyan un informe de certificación para las emisiones de los Alcances 1 y 2, implementado gradualmente con aseguramiento limitado | Se esperan requisitos de aseguramiento limitado dentro de los 3 años después de la implementación y aseguramiento razonable después de 6 años | El ISSB se alinee con el TCFD, en relación con las métricas relacionadas con el clima que las organizaciones divulgarán y considerarán obtener aseguramiento |

| | | | |
|--|---|--|--|
| | en el segundo y tercer año después del cumplimiento inicial. A partir del cuarto año, la certificación debe ser a un nivel razonable de aseguramiento | | |
|--|---|--|--|

Fuente: WB e IFC, 2023, y The Evolution of Sustainability Disclosure: Comparing the 2022 SEC, ESRS, and ISSB. <https://www.ifcbeyondthebalancesheet.org/es/understanding-global-reporting-frameworks> Traducción propia

7 Metodología de la investigación

7.1 Tipo de investigación

La presente investigación es de carácter cualitativa y tiene un diseño exploratorio. Respecto a la técnica de investigación es de revisión documental con la obtención de información pública, y a partir de la misma se elaboró una base de datos empírica para dimensionar el fenómeno de análisis con el fin de cotejarse luego con las preguntas de investigación iniciales.

Los estados financieros utilizados se han descargado de la página oficial de la CNV: <https://www.cnv.gov.ar/sitioweb/empresas?seccion=buscador>. Y los respectivos reportes de sostenibilidad se obtuvieron y descargaron de cada una de las páginas webs de las empresas bajo análisis.

7.2 Contexto de la investigación, selección de la muestra y representatividad

La población de muestra investigada incluye las siguientes condiciones:

- empresas cotizantes en los mercados de capitales de Argentina, pertenecientes al sector-industria agroalimentario;
- que presentan reportes de sostenibilidad de forma voluntaria bajo lineamientos de algún marco o estándar vigente (por ejemplo GRI), y
- que presentan estados financieros en forma obligatoria ante la CNV bajo normas NIIF para los años 2023 y 2022.

7.2.1 Proceso para seleccionar la muestra

En base a lo que se mencionó anteriormente, la determinación de la muestra fue de carácter selectivo-dirigido.

Las empresas que cotizan en el mercado argentino se encuadran dentro del grupo de entidades emisoras de Oferta Pública del Régimen General de la CNV (no Pyme). Dicho régimen a finales de 2023 tenía un total de 192⁷ empresas emisoras de todos los rubros de actividades, dentro de las cuales se encuentra la agroalimentaria.

Por lo tanto, para determinar el total de la población y seleccionar luego la muestra, en primer lugar, se accedió a la fuente de datos de la Bolsa y Mercados Argentinos (BYMA), con el listado de empresas emisoras para los cierres 2023 y 2022. El detalle de empresas se obtuvo de: <https://www.byma.com.ar/emisoras/empresas-listadas-2/>. Y en segundo lugar se procedió a revisar el listado de la CNV de empresas calificadas, y el detalle de las empresas se obtuvo de: <https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Calificaciones>.

Para obtener la totalidad de la población, se realizó una búsqueda en las dos bases de datos. En donde, en primer lugar, se listó a todas las empresas que pertenecen a las industrias agroalimentarias, que cotizan en el mercado argentino y que presentan Estados Financieros ante la CNV en los períodos 2023/2022 bajo normas NIIF. Estas totalizaron a 17 empresas cotizantes.

Luego, y en base al listado anterior, se procedió a revisar cada una de las páginas web de las empresas listadas, con el objetivo de encontrar si las mismas presentaban reporte de sostenibilidad público, de tipo voluntario, elaborado en base a estándar o marco internacional (como ser estándar GRI) para esos periodos.

Lo mencionado en los párrafos anteriores, se lo puede visualizar en el anexo 1; que contiene el listado de cada una de las empresas obtenidas de las dos bases de datos. Se agregó adicionalmente en el cuadro, datos informativos de las empresas obtenidos de sus estados financieros; sobre las actividades que realizan y que están relacionadas con la actividad industrial agroalimentaria, el año de inicio de actividades y fecha de cierre de sus Estados Financieros. En el anexo 1, se detalla con un “si” cuando la empresa presenta Estados Financieros bajo NIIF ante la CNV, y también con “si” o un “no”, sobre si la misma presenta o no en su página web reporte de sostenibilidad voluntario bajo marco vigente disponible para su descarga.

El muestreo dirigido o intencional consistió en seleccionar las unidades elementales de la población según el juicio del investigador, dado que las unidades seleccionadas gozan de

⁷ Informe de la CNV: https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/informe_de_gestion_2020-23_2012_1.pdf

representatividad. Se considera que el listado de BYMA y de la CNV a diciembre de 2023, otorgó a la presente investigación la base necesaria para lograr concluir sobre los objetivos y preguntas de investigación planteadas.

7.2.2 Selección de la muestra

Del total de la población de empresas listadas, de acuerdo con el punto anterior, se seleccionó para la muestra a todas las empresas que presentaban Estados Financieros ante la CNV bajo normas NIIF de contabilidad para los años 2023/2022, y a la vez, presentaban para ese periodo reportes de sostenibilidad voluntarios disponibles para su descarga en sus páginas web (ver anexo 1).

Para el trabajo final sujeto a investigación se seleccionó finalmente a 8 empresas emisoras que cumplen con todas las condiciones prevista mencionadas anteriormente.

En el anexo 1, se puede visualizar a las empresas que cumplieron con las condiciones, y por lo tanto, fueron seleccionadas para integrar las empresas de muestras del trabajo final. Para destacar esta situación, en el cuadro se le colocó un “sí”, en la columna de empresa para muestra.

Cuadro 2: Empresas seleccionadas para la muestra

| Nombre legal | Inicio actividad | Actividad principal | Cierre contable |
|--------------------------------|-------------------------|--|------------------------|
| Arcor S.A.I.C | 1962 | Producción de alimentos de consumo masivo e industriales. | Diciembre |
| Cresud SACIF Y A | 1937 | Explotación agropecuaria e inmobiliaria | Junio |
| Ledesma S.A. | 1914 | Ingenio azucarero, destilería de alcohol, fábrica de papel y artículos de librería, producción de frutas y jugos, agricultura y ganadería. | Mayo |
| Los Grobo Agropecuaria SA | 1980 | Agropecuaria | Junio |
| Molinos Agro S.A. | 2016 | Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos y comercialización de cereales. | Marzo |
| Molinos Río de la Plata S.A. | 1931 | Industrialización y comercialización de productos alimenticios. | Diciembre |
| S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F | 1955 | Cultivo, procesamiento, industrialización y comercialización de frutas cítricas y productos derivados. | Diciembre |

| | | | |
|-----------------------------|------|--|-----------|
| Mastellone Hermanos S.A. | 1976 | Industrialización y comercialización de productos, subproductos y derivados de la leche. | Diciembre |
|-----------------------------|------|--|-----------|

Elaboración propia en base a información contenida en los Estados Financieros de las empresas bajo análisis.

7.2.3 Representación de la muestra

Para evaluar la representación de las empresas sujetas a investigación (8) sobre el total de las empresas agroalimentarias, se tomó información financiera de los Estados Contables de las 17 empresas listadas, con indicadores de total de activos en 2023 en pesos y total de ingresos en 2023 en pesos. Al final se obtuvieron los totales de activos y de ingresos de toda la población de empresas listadas, y de las empresas seleccionadas para la muestra.

El monto que suma el total de los activos de las empresas de la muestra representa un 89% del total de activos de las empresas listadas. Y para los valores que corresponden a los ingresos de 2023, el monto de las empresas de la muestra representa un 94% sobre el total de ingresos de las empresas listadas.

Lo expresado en los párrafos anteriores se puede visualizar en el anexo 1, que contiene para cada empresa listada, una columna con el total de ingresos en pesos obtenido al cierre de su ejercicio de 2023, y otra columna con el total de activos valorizados en pesos al cierre del mismo período. Esta información fue obtenida de los Estados Financieros anuales que presentaron cada una de las empresas ante la CNV.

Por lo tanto, la muestra seleccionada de 8 empresas es representativa del sector agroalimentario, que cotiza en la bolsa argentina, con presentación obligatoria de Estados Financieros ante la CNV bajo normas NIIF.

7.3 Contexto temporal de análisis (período de tiempo)

Para este trabajo se tomaron los reportes de sostenibilidad y estados financieros disponibles presentados por las empresas agroalimentarias cotizantes en Argentina, que aplican NIIF, para los años 2023 y 2022.

La selección del rango de fechas a utilizar de la muestra se debe a que se trató de trabajar con la información pública disponible, en mayor medida, la que sea más cercana a la fecha de aplicación de los nuevos estándares NIIF S1 y S2, dependiendo de lo que decida el organismo regulador (CNV) en el corto y mediano plazo.

Finalmente, y sobre este punto, si bien el estándar NIIF S2 ya fue homologado por el ISSB con vigencia a partir del 01/01/2024, su aplicación local depende de que los organismos reguladores locales lo apliquen en cada jurisdicción.

7.4 Técnicas e instrumentos de la investigación

A partir de la muestra seleccionada, la técnica de investigación fue exclusivamente de análisis documental y el instrumento que se utilizó fue un formato estándar de base de datos especialmente diseñado con las variables definidas a relevar de los estados financieros y de los reportes de sostenibilidad, que nos permitió luego, elaborar las conclusiones y el cumplimiento con los objetivos fijados.

De esta manera, y a partir de la lectura de los mencionados informes, se realizó un análisis de su contenido, priorizando las métricas y objetivos relacionados con el clima establecidos en la NIIF S2 y la conexión con los estados financieros principales.

Para el relevamiento de la información pública bajo análisis, que incluye a los reportes de sostenibilidad voluntarios y a los estados financieros bajo NIIF de los períodos 2022/2023, se procedió al armado de una base de datos compuesta por tres diferentes tablas con información a relevar, para aplicar a cada una de las empresas seleccionadas en la muestra.

Con los resultados obtenidos de este relevamiento, se buscó información de parte de las empresas, que luego permitió responder a las preguntas planteadas, lograr el cumplimiento de los objetivos fijados, como así también probar las hipótesis de trabajo. De esta manera se elaboraron para cada una de las empresas que resultaron finalmente en la muestra de investigación, las siguientes tres tablas (ver anexos del 2 al 9 para cada una de las ocho empresas investigadas respectivamente) cuya estructura y considerandos se explican en los apartados siguientes.

7.4.1 Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

El contenido de esta tabla es una revisión en los reportes de sostenibilidad de las empresas, de las divulgaciones que se relacionan con la norma NIIF S2 sobre información relacionada con el clima, con impacto financiero. Esta tabla se enfoca mayormente en los aspectos de tipo cualitativos que aparecen en los requerimientos de la NIIF S2.

En la primera columna de la tabla [Revelaciones requeridas según NIIF S2] los puntos a relevar están relacionados con diferentes aspectos fijados en la NIIF S2, y son los siguientes:

- 1) **Objetivos** (relacionados con los párrafos 1 y 2 del estándar): detalla información de riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que pueden afectar a las empresas en sus flujos de efectivo, acceso a la financiación o al costo de capital en el corto, medio o largo plazo. Por lo que se identifican elementos en la información bajo análisis, referidos a objetivos generales, compromisos a futuro de parte de las empresas sobre cuestiones climáticas, impactos climáticos para el sector, y los que indiquen riesgos y oportunidades relacionados con el clima.
- 2) **Alcance** (relacionados con los párrafos 3 y 4 del estándar): sobre riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, tanto riesgos físicos como de transición, y a las oportunidades relacionadas con el clima que están disponibles para la entidad. Se identifican los principales riesgos y oportunidades con impacto financiero, que están reconocidos en los reportes por parte de las empresas.
- 3) **Gobernanza** (relacionados con los párrafos 5 al 7 del estándar): sobre los procesos, controles y procedimientos de gobernanza que la entidad utiliza para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas. Se obtiene información sobre los procesos actuales de gobernanza que son aplicados por las empresas, referidos a los aspectos climáticos.
- 4) **Estrategia** (relacionados con los párrafos 8 al 23 del estándar): la estrategia de la entidad para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. Se obtiene información sobre actuales y futuras estrategias, para adaptarse a los riesgos y aprovechar las oportunidades climáticas, y/o para mitigar los impactos del cambio climático en las empresas.
- 5) **Gestión del riesgo** (relacionado con los párrafos 24 al 26 del estándar): sobre los procesos para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Se obtiene información sobre el proceso de gestión de riesgos vigente en las empresas, y específicamente los que se relacionan con los aspectos climáticos.

La segunda columna [Detalles revelados por la empresa analizada] contiene la información obtenida de los reportes de sostenibilidad de las empresas bajo análisis, que detallan lo revelado y que se relaciona con los puntos mencionados anteriormente.

La tercera columna [Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga] analiza a criterio del investigador, si el punto o aspecto fijado para relevar, es divulgado o no, de acuerdo con lo presentado por la entidad en los reportes. Y si se considera que hay divulgación de información, se adiciona sobre si el contenido se considera que es de un nivel alto, medio o bajo; respecto a lo requerido por la NIIF S2. Se considera:

- a) nivel alto de divulgación, cuando la información revelada por parte de las empresas esta más cercana a lo requerido por el estándar, aunque tenga algunos aspectos a mejorarse;
- b) nivel medio de divulgación cuando requiere mejoras en la información o mayor desarrollo de algunos aspectos; y
- c) nivel bajo de divulgación cuando se la considera cómo más alejada, o que tiene faltantes importantes de información.

7.4.2 *Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria*

Esta tabla realiza una revisión en los reportes de sostenibilidad de divulgaciones relacionadas con NIIF S2, sobre métricas intersectoriales y de la industria del SASB.

En este caso, la primera columna [Detalle de Métricas Intersectoriales NIIF S2] requiere información sobre aspectos cuantitativos mayormente, a través de métricas y objetivos (relacionados con los párrafos 27 y siguientes, del estándar) fijados por la NIIF S2. La primera parte se enfoca con las métricas de tipo intersectoriales, y la segunda sobre las específicas requeridas para el sector de Alimentos y Bebidas del SASB.

Los indicadores intersectoriales incluyen los siguientes temas a relevar según lo establecido por el estándar:

- ✓ Emisiones de GEI (de alcance 1, 2, 3);
- ✓ Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima;
- ✓ Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima;
- ✓ Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima;
- ✓ Despliegue de capital;

- ✓ Remuneración de ejecutivos.

Los indicadores de industria SASB utilizados corresponden a las métricas que son comunes para las industrias de productos agrícolas; alimentos procesados; y de carnes, aves y lácteos. Estos son los indicadores, temas por relevar:

- ✓ Gestión de la energía;
- ✓ Gestión del agua;
- ✓ Seguridad alimentaria;
- ✓ Salud y seguridad de la fuerza laboral;
- ✓ Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministros;
- ✓ Suministro de ingredientes;
- ✓ Parámetros de actividad: Pesos de productos vendidos o producidos, número de instalaciones productivas.

Algunas métricas fijadas pueden llegar a ser no relevante para algunas de las empresas por lo cual no revela información, pero igualmente se los considera en la tabla para el relevamiento de toda la actividad industrial. En otros casos las empresas pueden incorporar otros indicadores de métricas que sean más importantes para su sector específico; pero no se los agregó para el relevamiento en la tabla, ya que no se aplicarían al resto de las empresas.

La segunda columna [Unidad de medida] hace referencia a cada métrica o información a obtenerse establecida en el estándar NIIF S2.

En la tercera columna [Indicador cuantitativo-Detalles] se detalla la información relevada de los reportes de sostenibilidad de cada empresa, de acuerdo con los indicadores anteriormente mencionados.

Y en la cuarta columna [Divulga (Nivel alto, medio, bajo) /No divulga] se analiza a criterio del investigador, si el punto es divulgado o no, de acuerdo con lo presentado por la entidad. Y en caso de divulgación, se agrega si el contenido de esta, se considera que es de un nivel alto, medio o bajo; respecto a lo requerido por el estándar. Al igual que lo mencionado en la tabla anterior, se considera, que tiene un nivel alto de divulgación, cuando la información revelada por parte de las empresas esta más cercana a lo requerido por el estándar, aunque tenga algunos aspectos a mejorarse; nivel medio de divulgación cuando requiere de mejoras

en la información o mayor desarrollo de algunos aspectos; y un nivel bajo de divulgación cuando se la considera cómo más alejada, o que tiene faltantes importantes de información.

7.4.3 *Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad*

Esta tabla resultó de utilidad en la investigación para el cumplimiento del objetivo de la interconexión entre las revelaciones financieras de sostenibilidad y la información contable. En la misma se volcaron los resultados obtenidos de la revisión de la Memoria del ejercicio, y en los Estados Financieros del período bajo análisis sobre las divulgaciones relacionadas con NIIF S2 que están contenidas en los reportes de sostenibilidad.

La primera columna [Ubicación de la información] refiere a si la información relevada, fue obtenida de la memoria del ejercicio; y/o de las notas, anexos de los Estados Financieros.

La segunda columna [Alineación con reporte de sostenibilidad en tabla sobre NIIF S2] relaciona con qué tipo de información presentada en las tablas anteriores (sobre los relevamientos en los reportes de sostenibilidad), esta alineada, conectada, la información financiera que se presenta en el ejercicio bajo análisis.

En la tercera columna [Detalle] se describe si lo revelado en la información financiera (memoria y estados financieros) de cada empresa, se relaciona con lo expuesto anteriormente.

Y en la cuarta columna [Nivel de alineación alto, medio, bajo] se analiza a criterio del investigador, si el nivel de alineación de la información presentada, se considera que es de un nivel alto, medio o bajo de acuerdo con lo expuesto en los reportes de sostenibilidad, según pautas indicadas anteriormente.

Para cada empresa se presentan los resultados globales a partir de las tablas 1, 2, y 3 antes descriptas en los anexos del 2 al 9.

8 Resultados de la investigación

8.1 Resultados obtenidos para cada una de las empresas investigadas

En esta sección se presentará un resumen y análisis de los principales elementos relevados en cada empresa de acuerdo con lo obtenido en las tablas de base de datos que se mencionaron anteriormente (ver sección 7.4).

8.1.1 Arcor SAIC (Anexo 2)

La empresa se dedica a la elaboración de alimentos de consumo masivo, agronegocios y packaging. Sus estados financieros se presentan a diciembre de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2023, realizado en base a los estándares GRI, SASB, y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 2.

A continuación, se presenta el cuadro 3, con el resumen de la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 3: Resumen relevamiento Arcor SAIC

| | |
|---|-----------------------------|
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel alto |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel alto |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel alto |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | Divulga/Nivel medio |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | Divulga/Nivel alto |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel alto |
| Seguridad alimentaria | Divulga/Nivel alto |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel alto |
| Suministro de ingredientes | Divulga/Nivel medio |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel medio |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel alto |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

De acuerdo con lo revelado en la tabla 1, la empresa presenta para todos los puntos, de objetivos, alcance, gobernanza, estrategia y gestión de riesgos; un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con lo establecido por la NIIF S2.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgos por la gestión y el acceso al recurso del agua, donde expone que posee áreas de riesgo hídrico alto; riesgo por emisiones de GEI en los procesos productivos, y en los medios de transportes utilizados para el abastecimiento y a la distribución; riesgo por el uso de energías no renovables y por la gestión de la energía; oportunidades de uso de productos biológicos en la agricultura y de explorar alternativas de negocios y tecnologías amigables con el medio ambiente.

Con respecto a la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación es en este caso más dispar. Para los puntos sobre emisiones de GEI y remuneraciones, presenta un nivel alto de divulgación; pero luego para los otros puntos, la información presentada es de nivel medio, y no se divulga datos sobre las oportunidades climáticas. Para las métricas de SASB, Arcor ya aplica estos estándares en su reporte, por lo que se visualiza un alto nivel de divulgación para la mayoría de los puntos, y con una divulgación de nivel medio para suministro de ingredientes y parámetros de actividad.

En la tabla 3 expone la información de la memoria del ejercicio, y está relacionada con lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre objetivos, gobernanza y estrategia. El nivel de alineación de la información para estos puntos se considera alto, debido a que presenta información similar a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se obtiene información de sostenibilidad que se conecte con lo contenido en el reporte.

8.1.2 Cresud SACIF YA (Anexo 3)

La empresa se dedica a la explotación agropecuaria e inmobiliaria. Sus estados financieros se presentan a junio de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2023, realizado en base a los estándares GRI, SASB, y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 3.

A continuación, se presenta el cuadro 4, con el resumen sobre la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 4: Resumen relevamiento Cresud SACIF YA

| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
|---|---------------------|
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |

| | |
|---|---|
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel medio |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Divulga/nivel bajo |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel medio |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel medio |
| Seguridad alimentaria | No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | No divulga |
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria Divulga/Nivel alto y medio nota en EEFF |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

En la tabla 1, la empresa presenta información para los puntos de objetivos, alcance, y estrategia; con un alto nivel de divulgación de acuerdo con la NIIF S2. En lo referido a gobernanza y gestión de riesgos se considera un nivel medio de divulgación. Sobre los aspectos de gobernanza falta mejoras sobre los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades. Para la gestión de los riesgos falta mejoras sobre el tratamiento para determinar los riesgos y oportunidades climáticas.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo por incumplimiento normativo en sus campos debido a diferentes leyes y reglamentaciones ambientales, ya que realizan actividades en diferentes partes del país; riesgo por el uso de combustibles no renovables en las actividades; riesgo por la gestión y el acceso al agua; riesgo por la gestión de los residuos que generan en los campos; riesgos por emisiones de GEI; riesgo por la gestión energética; riesgo por uso del suelo; oportunidades de combinación de productos tradicionales de commodities con productos de especialidades más avanzados. Se hace mención del impacto para la empresa de la sequía que afectó al país en el período de tiempo bajo análisis.

En la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación en general es de un nivel bajo o no se divulgan, en la mayoría de los puntos. La medición sobre emisiones de GEI no se divulga, pero menciona que están en proceso para su obtención. Para

los activos o actividades afectadas al riesgo lo que se menciona es de un nivel bajo y medio; y no se divulga información sobre los activos o actividades afectadas a oportunidades climáticas, despliegue de capital y remuneraciones. Para las métricas de SASB, Cresud ya aplica estos estándares en su reporte, por lo que se visualiza un alto nivel para las métricas de salud y seguridad laboral, y de parámetros de actividad. En las métricas sobre gestión de energía y agua, lo expuesto se considera de nivel medio, lo que requiere de mejoras. Para la energía tiene que trabajar con información sobre el uso de fuentes renovables; y para la gestión del agua requiere que se revele si poseen o no regiones afectadas a estrés hídrico.

En la tabla 3 se expone de la memoria del ejercicio información de lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre el punto de objetivos, y no desarrolla otros. El nivel de alineación de la información para este punto se considera alto, debido a que presenta información similar a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. Adicionalmente en los Estados Financieros del periodo se presenta una nota sobre la administración del riesgo financiero, como otros riesgos no financieros; de los riesgos proveniente de la naturaleza. Esto se considera con un nivel de alineación de nivel medio, ya que sólo menciona los riesgos a los que puede estar expuesta la empresa. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se revela información de sostenibilidad contenida en el reporte.

8.1.3 Ledesma SA (Anexo 4)

La empresa se dedica a ingenio azucarero, destilería de alcohol, fabricación de papel y artículos de librería, producción de frutas y jugos, agricultura y ganadería. Sus estados financieros se presentan a mayo de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es para 2022-2023, realizado en base a The International Integrated Reporting (IR) Framework, y Estándares GRI. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 4.

A continuación, se presenta el cuadro 5, con el resumen sobre la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 5: Resumen relevamiento Ledesma SA

| | |
|---|---------------------|
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel medio |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel alto |

| | |
|---|-----------------------------|
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel medio |
| Seguridad alimentaria | No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel alto |
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel medio |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel alto |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

En la tabla 1, la empresa presenta para los puntos de objetivos, alcance, y estrategia un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con la NIIF S2. En lo referido a gobernanza y gestión de riesgos se considera un nivel medio. En cuanto a gobernanza falta mejoras sobre los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades. Para la gestión de los riesgos falta mejoras sobre el tratamiento para determinar los riesgos y oportunidades climáticas.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo por gestión y acceso del agua; riesgo de gestión de los efluentes; riesgo de emisiones de GEI; riesgo de gestión de residuos; riesgo por incumplimiento normativo ambiental; oportunidades con la producción de nuevos productos y de una planta de pulpa termomoldeada a base de derivados de la caña de azúcar. Se hace mención del impacto para la empresa de la sequía que afectó al país en el período de tiempo bajo análisis.

En la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación alcanza a los puntos de emisiones, con un alto nivel; para los puntos de activos y actividades afectadas a los riesgos el nivel es medio; y no presenta información para los puntos sobre los activos o actividades afectadas a oportunidades climáticas, despliegue de capital y remuneraciones. Para las métricas de SASB, Ledesma presenta un alto nivel de divulgación para gestión de la energía, de la salud y seguridad de la fuerza laboral, de impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro. Con un nivel medio se presenta la gestión del agua, que requiere

mejoras sobre los consumos en regiones de estrés hídrico; y de parámetros de actividad. No presenta información relacionada con seguridad alimentaria y suministro de ingredientes.

En la tabla 3 se expone de la memoria del ejercicio información sobre lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los puntos de gobernanza y gestión del riesgo, no desarrolla otros. El nivel de alineación de la información para estos puntos se considera alto, debido a que presenta información similar a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En los Estados Financieros del periodo no se revela otra información de sostenibilidad contenida en el reporte.

8.1.4 Los Grobo Agropecuaria SA (Anexo 5)

La empresa se dedica a la comercialización, acopio y transporte de granos, semillas, insumos, cereales y forrajeras y producción agrícola. Sus estados financieros se presentan a junio de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es para 2022-2023, realizado en base a lineamientos del GRI, SASB y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 5.

A continuación, se presenta el cuadro 6, con el resumen sobre la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 6: Resumen relevamiento Los Grobo Agropecuaria SA

| | |
|---|---------------------|
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel bajo |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel bajo |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel medio |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel medio |

| | |
|--|---|
| Seguridad alimentaria | No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel medio |
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria Divulga/Nivel medio y medio en EEFF |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

En la tabla 1, la empresa presenta para los puntos de objetivos, alcance, y estrategia un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con la NIIF S2. En lo referido a gobernanza y gestión de riesgos se considera un nivel bajo de presentación de información. Para los aspectos de gobernanza falta agregar y mejorar información sobre los procesos, los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades. Para la gestión de los riesgos es escaso lo que se presenta, falta agregar información y mejoras sobre el proceso por parte de la empresa para identificar, evaluar, priorizar los riesgos y oportunidades climáticas.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo por la generación de residuos; riesgo por emisiones de GEI; riesgo por gestión del agua; riesgo por el uso del suelo; riesgo de gestión de la energía; oportunidades para el lanzamiento de nuevos productos a base de la innovación y de la aplicación de las buenas prácticas agrícolas.

En la tabla 2 sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación sólo se aplica al punto de emisiones de GEI, con un nivel medio de presentación, el cual requiere que se agregue información sobre emisiones de alcance 3. Para el resto de las métricas intersectoriales no se presenta información, no divulga. Para las métricas de SASB, Los Grobo, ya aplica estos estándares en su reporte, por lo que se visualiza un alto nivel de divulgación para las métricas de la salud y seguridad de la fuerza laboral y de parámetros de actividad. Con un nivel medio de divulgación se presenta la gestión de la energía, gestión del agua, y los impactos ambientales y sociales en la cadena de suministro. Requiere mejoras sobre los consumos en regiones de estrés hídrico en la gestión del agua, para la gestión de energía requiere que presente información sobre energías renovables, y para los impactos en la cadena de suministro requiere que realicen mejoras de la información sobre procesos de auditorías a proveedores. No se presenta información relacionada con seguridad alimentaria y suministro de ingredientes.

En la tabla 3 se expone de la memoria del ejercicio información sobre lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los puntos de objetivos, gobernanza, estrategia. El nivel de

alineación de la información para estos puntos se considera medio, debido a que presenta información parcializada con respecto a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En los Estados Financieros del periodo se revela una nota sobre la administración del riesgo financiero, como otros riesgos climáticos. Esto se considera con un nivel de alineación de nivel medio, ya que sólo menciona los riesgos físicos a los que puede estar expuesta la empresa. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se revela información de sostenibilidad contenida en el reporte.

8.1.5 Mastellone Hermanos SA (Anexo 6)

La empresa se dedica a la industrialización y comercialización de productos, subproductos y derivados de la leche. Sus estados financieros se presentan a diciembre de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2022, realizado en base a los estándares GRI, SASB, y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 6.

A continuación, se presenta el cuadro 7, con el resumen con la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 7: Resumen relevamiento Mastellone Hermanos SA

| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
|---|---------------------|
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel alto |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel alto |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel alto |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel alto |
| Seguridad alimentaria | Divulga/Nivel bajo |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel medio |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel alto |

| | |
|--|-----------------------------|
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel alto |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

De acuerdo con lo revelado en la tabla 1, la empresa presenta para todos los puntos de objetivos, alcance, gobernanza, estrategia y gestión de riesgos; un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con lo establecido por la NIIF S2.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo para el abastecimiento de materias primas, que implica garantizar su disponibilidad; riesgo por la gestión con el agua; riesgo por la gestión energética; riesgo por gestión de residuos; riesgo de gestión de las emisiones de GEI en la cadena de valor; no presenta información sobre oportunidades climáticas.

Con respecto a la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación es más reducida. En donde los puntos sobre emisiones de GEI presentan un nivel alto de divulgación, y nivel medio para los activos o actividades vulnerables a riesgo físico. Para el resto de los otros puntos no se divulga información. Para las métricas de SASB, Mastellone ya aplica estos estándares en su reporte, por lo que se visualiza un nivel de divulgación de alto a medio para la mayoría de los puntos, y no hay divulgación para el punto suministro de ingredientes ya que no lo consideran como tema material para la empresa. Requiere de mejoras en la información que se presenta sobre seguridad alimentaria donde todavía no menciona sobre las certificaciones que tienen o a obtener por parte de sus proveedores. Para el tema de salud y seguridad de la fuerza laboral tiene que mejorar la información ya que lo presentado es una parte de lo que se requiere. Por lo tanto, deberá adecuar sus indicadores.

En la tabla 3 expone información de la memoria del ejercicio sobre lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los puntos de objetivos, gobernanza, estrategia y gestión de riesgos. El nivel de alineación de la información para estos puntos se considera alto, debido a que presenta información similar a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se obtiene información de sostenibilidad que se conecte con lo contenido en el reporte.

8.1.6 Molinos Agro SA (Anexo 7)

La empresa se dedica a la industrialización y comercialización de granos, oleaginosas

y sus subproductos y comercialización de cereales. Sus estados financieros se presentan a marzo de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2022-2023, realizado en base a los estándares GRI, y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 7.

A continuación, se presenta el cuadro 8, con el resumen de la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 8: Resumen relevamiento Molinos Agro SA

| | |
|---|------------------------------|
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
| Objetivo | Divulga/Nivel medio |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel medio |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel medio |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel medio |
| Seguridad alimentaria | No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel medio |
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel medio |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel medio |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

En la tabla 1, la empresa presenta para los puntos de alcance y estrategia un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con la NIIF S2. En lo referido a objetivos, gobernanza y gestión de riesgos se considera un nivel medio de presentación. Para los objetivos tiene que mejorar el reconocimiento de sus principales riesgos y oportunidades climáticos a los que están expuesta. Sobre el punto de gobernanza falta agregar y mejorar la información sobre los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades.

Para la gestión de los riesgos falta mejoras sobre el tratamiento para determinar los riesgos y oportunidades climáticas.

Hay, por parte de la empresa, un reconocimiento general que, los cambios que se dan en la variabilidad climática afectan directamente a los productos agrícolas. Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo de emisiones de GEI, y por las emisiones que genera el transporte de su cadena productiva; riesgo por la gestión de sus residuos; riesgo por la gestión del agua; y riesgo por la gestión de los efluentes industriales; no presenta información sobre oportunidades climáticas.

En la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación sólo se aplica al punto de emisiones de GEI, con un nivel de presentación medio ya que tienen que agregar las de alcance 3. Para el resto de las métricas intersectoriales no se presenta información, no divulga. Para las métricas de SASB en Molinos Agro se visualiza un alto nivel de divulgación sólo para la métrica de la salud y seguridad de la fuerza laboral. Con un nivel medio se presenta la gestión de la energía, gestión del agua, los impactos ambientales y sociales en la cadena de suministro, y los parámetros de actividad. Y no divulga para las métricas de seguridad alimentaria y suministro de ingredientes. Requiere mejoras de información para la gestión de energía, con la inclusión de datos de energía renovable; para la gestión del agua tiene que agregar y mejorar información sobre las estrategias para mitigar el riesgo; para los impactos en la cadena de suministro requiere que se realicen mejoras de la información sobre los procesos de auditorías a los proveedores; y falta agregar datos sobre sus parámetros de actividad de producción vendida. No presenta información relacionada con seguridad alimentaria y suministro de ingredientes.

En la tabla 3 se expone de la memoria del ejercicio información sobre lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los puntos de objetivos y estrategia. El nivel de alineación de la información para estos puntos se considera medio, debido a que presenta información parcializada con respecto a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se revela información de sostenibilidad contenida en el reporte.

8.1.7 Molinos Ríos de la Plata SA (Anexo 8)

La empresa se dedica a la industrialización y comercialización de productos alimenticios. Sus estados financieros se presentan a diciembre de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2023, realizado en base a los estándares GRI, y ODS.

Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 8.

A continuación, se presenta el cuadro 9, con el resumen de la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidas anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 9: Resumen relevamiento Molinos Río de la Plata SA

| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
|---|-----------------------------|
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel medio |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel medio |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel alto |
| Seguridad alimentaria | Divulga/Nivel alto |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | No divulga |
| Suministro de ingredientes | No divulga |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | |
| | Memoria, Divulga/Nivel alto |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

En la tabla 1, la empresa presenta para los puntos de objetivos, alcance, y estrategia un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con la NIIF S2. En lo referido a gobernanza y gestión de riesgos se considera un nivel medio. Para el punto sobre gobernanza falta mejoras sobre los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades. Para la gestión de los riesgos falta mejoras sobre el tratamiento para determinar los riesgos y oportunidades climáticas.

Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgo por la

gestión de los residuos que genera; riesgo por la gestión del agua; riesgo por la gestión energética; riesgo por las emisiones de GEI de las actividades y del transporte de su cadena productiva; no presenta información sobre oportunidades climáticas.

En la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la divulgación alcanza sólo al punto de emisiones de GEI, con un nivel medio de divulgación, para lo cual se requiere agregar las emisiones de alcance 3; y para el resto de los puntos no divulga información. Para las métricas de SASB, Molinos Río de la Plata presenta un alto nivel de divulgación para la gestión de la energía, gestión del agua, de seguridad alimentaria, de salud y seguridad de la fuerza laboral, y para los parámetros de actividad. No presenta información relacionada con los impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro y de suministro de ingredientes.

En la tabla 3 se expone de la memoria del ejercicio información de lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los puntos de objetivos, gobernanza, estrategia y gestión del riesgo. El nivel de alineación de la información para estos puntos se considera alto, debido a que presenta información similar a la expuesta en el reporte de sostenibilidad. En los Estados Financieros del periodo no se revela otra información de sostenibilidad contenida en el reporte.

8.1.8 S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F (Anexo 9)

La empresa se dedica al cultivo, procesamiento, industrialización y comercialización de frutas cítricas y productos derivados. Sus estados financieros se presentan a diciembre de 2023, comparativo con 2022. Su reporte de sostenibilidad es de 2023, realizado en base a los estándares GRI, SASB y ODS. Para mayor detalle de las revelaciones acceder al anexo 9.

A continuación, se presenta el cuadro 10, con el resumen de la información relevada de la empresa para cada una de las tablas referidos anteriormente (ver sección 7.4).

Cuadro 10: Resumen relevamiento S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F

| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | |
|---|---------------------|
| Objetivo | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel alto |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | No divulga |

| | |
|---|------------------------------|
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga |
| Despliegue de capital | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB-NIIF S2 | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel alto |
| Seguridad alimentaria | Divulga/Nivel alto |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel alto |
| Suministro de ingredientes | Divulga/Nivel alto |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel medio |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros y Reporte de sostenibilidad

De acuerdo con lo revelado en la tabla 1, la empresa presenta para los puntos de objetivos, alcance, estrategia y gestión de riesgos; un alto nivel de divulgación de información de acuerdo con lo establecido por la NIIF S2. Y un nivel medio de divulgación sobre el punto de gobernanza, que requiere mejoras sobre los responsables de la supervisión, gestión de los riesgos y oportunidades climáticas.

La empresa reconoce que las variaciones en los patrones climáticos pueden llegar a tener repercusiones significativas en la producción. Los principales riesgos y oportunidades que revela son los siguientes: riesgos de plagas en las plantaciones; riesgo de inocuidad en la cadena de suministro; riesgo por emisiones de GEI; riesgos por la gestión energética; riesgo por la gestión del agua; riesgo por la gestión de los residuos; riesgo por el uso del suelo; oportunidades de emisión de obligaciones negociables ligadas a la sustentabilidad para obtener financiamiento.

Con respecto a la tabla 2, sobre revelaciones de métricas intersectoriales, la empresa no presenta divulgaciones, y se menciona que trabaja para la obtención de información sobre las emisiones de GEI. Por lo tanto, deberá empezar a trabajar en la obtención de la información requerida por las métricas intersectoriales. Para las métricas de SASB, S.A. San Miguel ya aplica estos estándares en sus reportes de sostenibilidad, por lo que se visualiza un nivel de divulgación alto para todos los puntos relevados.

En la tabla 3 se expone información de la memoria del ejercicio de lo presentado en el reporte de sostenibilidad sobre los objetivos y estrategia con un nivel de alineamiento medio. La información expuesta en la memoria es parcializada con respecto a lo revelado en los reportes de sostenibilidad. En el resto de los Estados Financieros del periodo no se obtiene información de sostenibilidad que se conecte con lo contenido en el reporte.

8.2 Análisis de los resultados de la investigación

Para facilitar el análisis de la información obtenida, que se detalló por cada empresa en los párrafos anteriores, se realizó el cuadro 11, que presenta el resumen con los resultados de las divulgaciones de todas las empresas. Se contó para cada punto o elemento relevado en los reportes de sostenibilidad y Estados Financieros, la cantidad de empresas que se considera que divulgaron con un nivel alto, nivel medio, nivel bajo; y la cantidad de empresas que no realizaron divulgaciones relacionadas a los requerimientos del estándar NIIF S2. A continuación, se expone el cuadro resumen del relevamiento. Si se desea visualizar el resumen de todos los cuadros con las divulgaciones de las empresas se puede ver el anexo 10.

Cuadro 11: Resumen de relevamiento de empresas de acuerdo con el nivel de divulgación

| Puntos relevados | Cantidad de empresas Divulga/Nivel alto | Cantidad de empresas Divulga/Nivel medio | Cantidad de empresas Divulga/Nivel bajo | Cantidad de empresas No divulga |
|---|---|--|---|---------------------------------|
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | | | | |
| Objetivo | 7 | 1 | 0 | 0 |
| Alcance | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Gobernanza | 2 | 5 | 1 | 0 |
| Estrategia | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Gestión de riesgos | 3 | 4 | 1 | 0 |
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | | | | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | 3 | 3 | 0 | 2 |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | 0 | 2 | 1 | 5 |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | 0 | 0 | 0 | 8 |
| Despliegue de capital | 0 | 1 | 0 | 7 |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | 1 | 0 | 0 | 7 |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | | | | |
| Gestión de la energía | 5 | 3 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Gestión de agua | 4 | 4 | 0 | 0 |
| Seguridad alimentaria | 3 | 0 | 1 | 4 |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | 7 | 1 | 0 | 0 |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | 4 | 2 | 0 | 2 |
| Suministro de ingredientes | 1 | 1 | 0 | 6 |
| Parámetros de actividad | 5 | 3 | 0 | 0 |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | 5 | 3 | 0 | 0 |

Elaboración propia en base a información relevada de Estados Financieros, Reporte de sostenibilidad y anexos de relevamiento de datos de empresas.

8.2.1 Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

Para la primera tabla, se puede decir que la mayoría de las empresas presentan los elementos de objetivos, alcance, gobernanza, estrategia y gestión de riesgos, en los reportes de sostenibilidad, esto nos permite acercarnos a los requerimientos del estándar NIIF S2, y de esa manera también, disminuir la brecha de transición.

Para los puntos de objetivos, alcance y estrategia casi todas las empresas presentan información con nivel de divulgación alto. Por lo que se puede inferir que éstas ya tienen presente los aspectos ambientales que implica el cambio climático, y los impactos que les pueden traer a sus actividades. Se ve un reconocimiento de parte de éstas, de los principales riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático para el sector-industria agroalimentario. Y a la vez exponen las estrategias que aplican en la actualidad, como así también, los planes a futuro que consideran implementar para poder adaptarse a los cambios, y de esta manera, mitigar los efectos de los riesgos, y aprovechar así también las oportunidades climáticas. Para el punto de estrategia todas las empresas van a tener que mejorar la información adicionándole aspectos sobre el análisis de escenarios climáticos para el futuro.

En menor medida se revelan las oportunidades relacionadas con clima, por lo que es un aspecto por mejorar. Los puntos más débiles de la tabla 1, son los que corresponden a gobernanza y gestión de riesgos, en donde, la mayoría de las empresas presenta información de nivel medio, y una con nivel bajo. Estos aspectos requieren que las empresas trabajen con sus equipos para desarrollar mejoras en la información, incorporación de datos, para una mejor alineación con lo requerido por la NIIF S2.

8.2.2 *Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria*

En la tabla 2 sobre el relevamiento de las métricas de tipo intersectoriales, es el sector con mayor falta de información por parte de las empresas. El punto que tiene una mejor divulgación es el de emisiones de GEI, que, si bien se presenta en la mayoría de las empresas, también requiere de adecuaciones, ya que en algunos casos falta información de las emisiones de alcance 3. En el resto de los puntos las empresas no están divulgando mayormente esos aspectos, y si lo realizan, es con escasa información. Por lo cual, esta es la parte que van a tener que trabajar más, para obtener, adecuar y mejorar la información a incorporar.

Para la tabla 2 pero con las métricas de los estándares del SASB, la situación relevada mejora. En donde, la mitad de las empresas ya aplican en sus reportes de sostenibilidad estos estándares del sector de Alimentos y Bebidas, lo que hace que tengan una mejor divulgación. La mayoría de las empresas se considera que tienen un alto a medio nivel de divulgación. Los puntos que requieren mayor trabajo para presentar son las métricas de suministro de ingredientes y de seguridad alimentaria.

8.2.3 *Análisis de resultados de todas las empresas. Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad*

Sobre la tabla 3 se presenta en todas las empresas, revelaciones en las memorias de los Estados de Financieros del período que están alineadas, conectadas con algunos de los elementos que se presentan en la primera tabla sobre lo relevado en los reportes de sostenibilidad. Y en general la información que está expuesta en la memoria, es similar a la revelada en los reportes. Esta exposición, también hay que recordar, se enmarca con el cumplimiento por parte de las empresas, a la normativa establecida por la CNV para aquellas que son cotizantes en la bolsa argentina.

Luego sólo dos empresas, Cresud y Los Grobo (agropecuarias ambas); presentan información adicional en los Estados Financieros del período, a través de una breve nota en la parte de riesgos financieros; sobre mención de los riesgos climáticos o de la naturaleza, a los que está expuesta la empresa. En el resto de los Estados Financieros no se ha logrado identificar información alineada, conectada con los elementos, puntos, relevados de los reportes de sostenibilidad.

8.2.4 Cumplimiento de preguntas de investigación y objetivos planteados

Con los elementos obtenidos de las tablas de relevamiento se puede concluir que los reportes de sostenibilidad voluntarios que presentan las empresas agroalimentarias argentinas cotizantes en los períodos 2022/2023, tienen elementos suficientes para poder cumplir con los objetivos del trabajo, especialmente, a lo referido sobre la brecha de transición hacia la implementación de la NIIF S2.

8.2.4.1 Análisis de resultados sobre cumplimiento de objetivo general de la investigación

El objetivo general fijado en esta tesis consistió, identificar en los reportes de sostenibilidad de las empresas cotizantes del sector agroalimentario argentino, para los años 2022 y 2023, aquellas revelaciones voluntarias actuales sobre aspectos relacionadas con el clima, a efectos de evaluar la brecha de transición existente entre las mismas y las revelaciones exigidas por el estándar NIIF S2, desde la perspectiva de la materialidad financiera.

Por lo tanto, y en base a la información explorada, se puede manifestar que las empresas del sector-industria agroalimentario cotizantes en Argentina para los años 2022/2023, presentan en sus reportes de sostenibilidad revelaciones materiales que se relacionan con el clima. Y además, nos permiten establecer en general que la brecha de transición hacia los requerimientos futuros de la NIIF S2 se ubica entre baja a media, con algunos aspectos que trabajar con mayor dedicación, a efectos de adaptarlos en forma específica al nuevo estándar NIIF S2.

La información presentada por parte de las empresas respecto al alcance, objetivos, gobernanza, estrategia y gestión de riesgos expone en general una brecha de transición menor, lo que nos acerca a lo requerido por la NIIF S2. Esto no significa que lo expuesto en la actualidad sea igual a los nuevos requerimientos, sino que las empresas del sector deberán realizar menores esfuerzos para ajustar el contenido de los reportes de sostenibilidad, para luego, incorporarlo de su reporte de sostenibilidad cuando sea requerido por la aplicación de los nuevos estándares.

Cuando nos centramos en los puntos relacionados con las métricas intersectoriales, la brecha se hace más amplia, ya que hay poca información presentada por parte de las empresas. Y, además, lo que está expuesto, en la mayoría de los casos requiere que se agregue, complemente, con una mayor cantidad de datos a los ya contenidos en los reportes.

En los casos donde no hay divulgación de métricas, la brecha implica gestionar la fuente de datos desde cero para lograr obtener la información requerida y de esta manera cumplimentar lo establecido por el estándar. Entonces las empresas deberán trabajar con sus equipos, sistemas, procesos y ayuda de la tecnología para conseguir la información, adecuar las que así lo requieran, para de esta manera alinearse a lo establecido por la NIIF S2.

Sobre las métricas sectoriales de la industria requeridas por SASB, la brecha es menor. Las empresas en general presentan información para algunos puntos con niveles altos y en otros casos con niveles medios de divulgación. Por lo tanto, las empresas del sector deberán trabajar orientadas a mejorar los puntos requeridos, programar cambios a aplicar en sus operaciones y sistemas, para obtener la información establecida por el estándar. Estos puntos se ven favorecido en su exposición, debido a que en la actualidad la mitad de las empresas de la muestra ya utiliza de base para el desarrollo de los reportes de sostenibilidad, las métricas de la industria SASB; además de los indicadores del marco GRI, lo que favorece la disminución de la brecha de transición para estas empresas.

8.2.4.2 Análisis de resultados sobre cumplimiento de los objetivos específicos

Segundo objetivo:

El segundo objetivo planteado en el trabajo se refiere a si se presentan o existen, en la información relevada patrones de repetición o de frecuencia en las empresas, en los aspectos de revelaciones sobre el clima.

Con la información obtenida de los reportes de sostenibilidad, se puede comentar que hay elementos de repetición en estas empresas, con respecto a riesgos y oportunidades climáticas a las que están expuestas. Estos son los riesgos que se repiten en mayor medida:

- Riesgo por gestión y acceso del agua;
- Riesgo por la gestión de las emisiones de GEI de las actividades productivas y de la cadena de distribución y abastecimiento;
- Riesgo por la gestión de la energía, y el uso de energías renovables;
- Riesgo por la gestión de los residuos, efluentes, que generan las actividades;
- Riesgo por el uso del suelo y su desgaste;

Sobre las oportunidades climáticas, como ya se mencionó, no todas las empresas revelaron este aspecto. Y las que lo realizaron, en general mencionan, la producción de

productos nuevos más sustentables, y que puedan sumarse o combinarse con los que ya realizan.

Los riesgos que más se repiten en estas empresas, coinciden con los expuesto en los marcos referenciales, sobre el impacto del cambio climático para Argentina. En donde se manifestó, que los principales riesgos para las empresas del sector por el impacto del cambio climático tienen que ver con zonas que pueden ser afectadas por la falta de precipitaciones, con períodos importantes de sequías, lo que afecta en el presente y a futuro la disponibilidad y el acceso al agua para el desarrollo de las actividades productivas. También otro de los riesgos presente es el desgaste que se produce en el suelo por el uso intensivo de las actividades agropecuarias.

Los riesgos que mayormente se repiten también son los expuestos por las métricas del SASB para las industrias del sector de Alimentos y Bebidas. Estos riesgos climáticos pueden impactar en las empresas, con incrementos en los costos de las operaciones, dificultades en el acceso a ciertos recursos, el avance de exigencias normativas que regulan el desarrollo de las actividades productivas en diferentes jurisdicciones donde operan las empresas. Por lo tanto, se va a requerir de una mejor adaptación a gestionar y anticipar estos riesgos para la continuidad del modelo de negocio y empresa en marcha a futuro.

Tercer objetivo:

El tercer objetivo tiene que ver con la relación existente entre la información revelada sobre los aspectos del clima en los reportes de sostenibilidad, con la información actual presentada en los Estados Financieros para el mismo período, a fin de evaluar la interconexión entre la información financiera de sostenibilidad y la información financiera de contabilidad en las empresas bajo análisis.

Sobre el particular, en la actualidad las empresas sólo revelan información que es requerida por la normativa de la CNV, y que se ve reflejada en la memoria de los estados financieros del período. Ahí es donde se presentan algunos de los aspectos contenidos en los reportes de sostenibilidad. Y sólo adicional a la memoria, hay algunos agregados de información breve sobre el manejo de los riesgos financieros, que exponen en una nota sobre los riesgos del clima. Por lo evaluado, existe muy poca información de sostenibilidad climática que se la pueda ubicar dentro de los estados financieros, como por ejemplo en algunos de los principales rubros de los activos o pasivos, o el impacto en algunas de las cuentas de resultado del período, en notas a los estados financieros, lo que permita apreciar un

diálogo fluido entre las revelaciones financieras de sostenibilidad y las revelaciones financieras de la contabilidad.

Por lo tanto, en la actualidad los estados financieros tienen una escasa interconexión entre lo revelado en los reportes de sostenibilidad y lo contenido en los estados financieros. Los reportes de sostenibilidad casi no presentan valores de tipo monetarios que permitan luego relacionar su impacto con la información financiera del período.

Sobre este punto, ya en el marco teórico se mencionó sobre otras investigaciones que concluían que la información de los reportes de sostenibilidad no permite determinar los principales riesgos y oportunidades que implica el cambio climático, ni poder relacionar lo expuesto en los reportes de sostenibilidad con el contenido de los Estados Financieros del período. Esto genera dificultades para los inversores a la hora de evaluar y comparar a las empresas, en todos sus aspectos financieros y ambientales interrelacionados.

8.2.4.3 Análisis de resultados en función de las hipótesis planteadas

Sobre las hipótesis que se plantearon en el trabajo, que tienen que ver con las revelaciones que se exteriorizan en los reportes de sostenibilidad voluntarios sobre aspectos relacionados con el clima por parte de las empresas agroalimentarias cotizantes en Argentina para los años 2022 y 2023, se puede concluir lo siguiente:

Sobre la hipótesis a), en función del trabajo realizado y el análisis de resultados, nos permite garantizar para la mayoría de las empresas investigadas, que existe un escenario o proceso de transición razonable hacia la adecuación y alineación con las revelaciones exigidas por la NIIF S2. Por lo tanto, se confirma la hipótesis planteada. Para afirmar esto, nos basamos en la información obtenida de los reportes, y que fue analizada en la sección de análisis de los resultados y de los objetivos, con las tablas 1 y 2 de base de datos, preparadas especialmente para analizar estos aspectos.

Sobre la hipótesis b), también se puede decir que se confirma, ya que se presentan patrones de repetición o de frecuencia en cuanto a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima según lo manifestado en apartado anterior. Por lo tanto, esta también se comprueba con la información obtenida de los principales riesgos y oportunidades de las empresas que fueron expuesta en los análisis de los resultados.

Para la hipótesis c), se puede confirmar también, que las revelaciones sobre aspectos climáticos no tienen una interconexión total con las revelaciones financieras de contabilidad según los estados financieros de los mismos períodos. La interconexión como ya se lo

menciona en el análisis de los objetivos, es escasa, de acuerdo con lo presentado en los reportes de sostenibilidad analizados. Y hay poca información (en este caso sólo breves notas de dos empresas), entre los contenidos de los estados financieros (notas, anexos) del período que se refieren a aspectos mencionados en los reportes de sostenibilidad sobre cuestiones climáticas.

Por lo tanto, la información obtenida en las tablas de relevamiento de datos nos permitió confirmar las hipótesis que se plantearon en el trabajo.

9 Conclusiones y reflexiones finales

Los estándares NIIF S1 y S2 surgen como consecuencia de las demandas de los inversores que participan en los mercados de capitales, y que están interesados en obtener una mejor calidad de la información financiera de parte de las empresas cotizantes, para decidir a donde orientar sus inversiones a futuro.

En la actualidad, la información de sostenibilidad y de cuestiones climáticas, se presentan en los reportes de sostenibilidad de tipo voluntarios, en donde las empresas deciden que marco de información aplicar y qué indicadores revelar a sus grupos de interés. Esto hace que la información generada por diferentes empresas no sea homogénea, comparable, lo que genera dificultades para la toma de decisiones.

Se observó al momento del relevamiento de datos en los reportes de sostenibilidad, que los mismos tenían diferentes marcos normativos, los datos obtenidos se encontraban dispersos por las diferentes secciones, y no todos los elementos estaban bien identificados. En algunos casos la información sólo se presentaba en textos generales y no ofrecían mayores detalles. A la vez, los reportes de sostenibilidad casi no contienen datos monetarios, lo que dificulta más la interconexión entre la información financiera y la de sostenibilidad.

En base a la información recolectada de las empresas tomadas de muestras de todas las industrias agroalimentaria que cotizan en Argentina, se pudo obtener cuáles son los principales riesgos climáticos a los que pueden verse expuestas las empresas del sector. Esta información es relevante para todas las empresas de las industrias agroalimentaria argentina, independientemente si tienen la obligación de aplicar o no el estándar NIIF S2 a futuro; ya que el impacto del cambio climático en la región va a afectar a todas las industrias en su conjunto. Lo que implica que deberán tomar medidas para adaptarse a los cambios climáticos, para así mitigar sus principales consecuencias.

Los riesgos que mayormente se repiten para el sector, tienen que ver con la gestión y el acceso al agua, con las emisiones de GEI que generan las actividades productivas, con la gestión energética y el uso de energía renovables, con el uso del suelo, con la gestión de los residuos y efluentes que se generan en la actividad. Estos riesgos pueden impactar con mayores costos para el desarrollo de las actividades, con mayores regulaciones normativas para el sector, e implicará en muchos casos tener que realizar inversiones para mitigar sus consecuencias.

La información expuesta sobre oportunidades climáticas de las empresas, no nos permite generar un listado con las principales para el sector. Esto demuestra falta de revelación de estos aspectos, por parte de las empresas. En un enfoque orientado en mayor medida a los riesgos, sin brindar demasiada información sobre las oportunidades.

Respecto a la brecha de transición hacia la implementación de la NIIF S2, se puede separar a las empresas en dos grupos. Un grupo, el que actualmente presenta reportes de sostenibilidad con los estándares SASB, y otro; los que no lo aplican todavía. Las empresas que presentan reportes bajo estándares SASB, tienen una brecha de transición menor que las empresas que no lo aplican, ya que éste estándar, va a ser parte de las revelaciones de métricas de industria a exigirse por la NIIF S2. Por lo tanto, ese grupo se encuentra en una mejor posición para avanzar en la implementación de los nuevos estándares.

Los puntos revelados que presentan una menor brecha transición corresponden a los aspectos de la NIIF S2 referidos mayormente a cuestiones cualitativas, sobre objetivos, alcance, estrategia, gobernanza, gestión de riesgos. En donde la mayoría de las empresas presentan información más cercana a la requerida por el estándar.

La brecha se hace más amplia respecto a lo requerido por las métricas intersectoriales. En donde gran parte de las empresas tendrá que trabajar junto con sus equipos, sistemas, para obtener la información a revelar y realizar las mejoras que sean necesarias. Para las métricas de la industria del SASB del sector Alimentos y Bebidas, la brecha vuelve a ser menor; y esto es en buena parte, es debido a que la mitad de las empresas ya aplican esos estándares en los reportes de sostenibilidad.

La interconexión entre la información de sostenibilidad y la financiera se presenta actualmente en las memorias del ejercicio, y sólo expuesto en base a lo requerido por la CNV para las empresas cotizantes. Para el resto de la información financiera, es escasa la conexión. Por lo cual, las empresas deberán lograr presentar información que permita relacionar los

aspectos de sostenibilidad y climáticos, en la contabilidad, ya estos la pueden afectar en sus aspectos financieros y económicos en el futuro.

Para las empresas agroalimentarias que actualmente aplican reportes de sostenibilidad, tienen ya trabajado varios aspectos requeridos por la NIIF S2. Por lo que se encuentran con una ventaja con respecto a las otras empresas del mismo sector que cotizan en Argentina, pero que no presentan reportes de sostenibilidad. Por lo que es recomendable que el resto de las empresas cotizantes, comiencen a trabajar en sus procesos, para obtener la información en base a los nuevos requerimientos de los estándares.

Para las empresas que no se encuentran con la obligación se aplicar a futuro los nuevos estándares NIIF S1 y S2, igualmente, deberán tener en cuenta estos requerimientos. Ya que estos aspectos pueden ser solicitados, por empresas inversoras de otros mercados donde si los aplican. O también pueden verse afectadas por proveedores o clientes que les exijan el desarrollo de algunos de los puntos de estos estándares para poder operar a futuro con ellos.

Si bien Argentina todavía no definió una fecha de aplicación de estos estándares de sostenibilidad, se trabaja para implementarlos en el futuro. Lo que significa que las empresas tienen que prepararse para estas tareas, capacitarse en todos estos temas, para que a futuro puedan contar con la información requerida, y de esta manera mejorar la calidad de la información financiera que presentan a sus partes interesadas, para que la misma sea de utilidad para la toma de decisiones.

9.1 Limitaciones a la realización del trabajo

Para el presente trabajo sólo se consideró como muestra para la investigación a 8 empresas agroalimentarias, de un total de 17. Las seleccionadas fueron las que cumplían con todas las condiciones establecidas en el trabajo de investigación. Para el resto de la población de 9 empresas del sector agroalimentario cotizante, no se realizó un relevamiento de su situación actual sobre la brecha de transición para la implementación de los nuevos estándares NIIF S2. Y esto es debido a que estas empresas en los períodos bajo análisis no presentaron documentación estandarizada sobre cuestiones de sostenibilidad que permita realizar comparaciones con el estándar.

Por lo tanto, el TFM no abarcó a toda la población agroalimentaria cotizante en los mercados de Argentina, sino a una parte representativa del sector, que es el que actualmente

presenta algún reporte voluntario de sostenibilidad, donde revelan información sobre cuestiones climáticas. Para el resto de las empresas, se desconoce la situación actual.

Sin embargo, y a pesar de la limitación, la muestra seleccionada es representativa del total de la población de empresas agroalimentarias cotizantes en Argentina; con respecto a ingresos obtenidos y activos en el año 2023, como ya fue expuesto anteriormente.

9.2 Líneas o sugerencias de investigación a futuro

Cuando ya se adopten en Argentina los estándares NIIF S1 y NIIF S2, queda abierto a investigarse sobre cómo ha sido todo el proceso de implementación para todas estas empresas agroalimentarias cotizantes en el mercado argentino; tanto para las que en la actualidad presentan reportes de sostenibilidad voluntario como para el resto. Y también a futuro con estas empresas, analizar sobre cómo ha sido el proceso de interconexión de la información financiera con los aspectos de sostenibilidad, climáticos; y de cómo ha resultado en la calidad de la información financiera presentada a las partes interesadas.

Para las empresas agroalimentarias multinacionales, que cotizan en el mercado argentino actualmente y que además tienen que aplicar otras normas de revelaciones climáticas para los mercados como la UE o en USA; otra línea para investigar sería la adaptación de los actuales reportes de sostenibilidad voluntarios a los requerimientos de sus casas matrices que no apliquen estándares del ISSB.

Bibliografía y Referencias

- A4S Accounting Bodies Network. (2023). *Navigating the Reporting Landscape*.
<https://www.accountingforsustainability.org/content/dam/a4s/corporate/home/KnowledgeHub/Guide-pdf/Navigating%20the%20Reporting%20Landscape.pdf.downloadasset.pdf>
- Biondi, M. (2008). La necesaria identidad de la contabilidad ambiental y social. *Contabilidad y Auditoría. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de Buenos Aires*.
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya_v14_n27_01.pdf
- Biondi, M. (2010). En busca de aportes teóricos para lograr la identidad de la contabilidad ambiental. *Contabilidad y Auditoría. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de Buenos Aires*.
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya_v16_n32_01.pdf
- CNV. (2013). *Normas Comisión Nacional de Valores*.
<https://www.cnv.gov.ar/descargas/MarcoRegulatorio/blob/499EC64A-E522-49D2-8F49-D9624B6DC49B>
- FACPCE. (2012). *Resolución Técnica N° 36*.
https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/download_file.php?e=pdf&f=146&t=RESOLUCI%D3N%20T%C9CNICA%20N%BA%2036
- FACPCE. (2016). *Resolución Técnica N° 26 (Modificada por la RT N° 43)*.
[https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/index_argentina.php?c=18&sc=183#:~:text=RESOLUCI%C3%93N%20T%C3%89CNICA%20N%C2%BA%2026%20\(MODIFICADA%20POR%20LA%20RT%2043\)](https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/index_argentina.php?c=18&sc=183#:~:text=RESOLUCI%C3%93N%20T%C3%89CNICA%20N%C2%BA%2026%20(MODIFICADA%20POR%20LA%20RT%2043))
- Fowler Newton, E. (2011). *Cuestiones Contables Fundamentales* (5ta Edición). La Ley.
- Freeman, R. E., & McVea, J. (2001). *A Stakeholder Approach to Strategic Management* (SSRN Electronic Journal 263511). <https://doi.org/10.2139/ssrn.263511>
- GRI. (s. f.). *GRI - Mission & history*. Recuperado 5 de mayo de 2024, de <https://www.globalreporting.org/about-gri/mission-history/>
- GRI. (2022a). *Estándares GRI Consolidados*. <https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/resource-center/?g=8136379d-6007-4c93-a7fc-594cbdd604a2&id=18246>
- GRI. (2022b). *GRI 1: Fundamentos 2021 Estándar Universal*.
<https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/resource-center/?g=8136379d-6007-4c93-a7fc-594cbdd604a2&id=18246>

- IFC Beyond the Balance Sheet. (s. f.). *Argumentos empresariales a favor de la divulgación y la transparencia*. Recuperado 16 de julio de 2024, de <https://www.ifcbeyondthebalancesheet.org/es/business-case-disclosure-and-transparency>
- IFRS. (s. f.-a). *IFRS-Internacional Financial Reporting Standards*. Recuperado 10 de diciembre de 2023, de <https://www.ifrs.org/>
- IFRS. (s. f.-b). *ISSB-International Sustainability Standards Board*. Recuperado 10 de diciembre de 2023, de <https://www.ifrs.org/groups/international-sustainability-standards-board/>
- IFRS Foundation. (2018). *Marco Conceptual para la información financiera*. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/conceptual-framework.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2023/issued/cf/>
- IFRS Foundation. (2020). *Documento de Consulta de Información sobre Sostenibilidad de la Fundación IFRS*. <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/project/sustainability-reporting/consultation-paper-on-sustainability-reporting-spanish.pdf>
- IFRS Sustainability. (2023a). *NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad*. <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards-issb/spanish/2023/issued/part-a/es-issb-2023-a-ifrs-s1-general-requirements-for-disclosure-of-sustainability-related-financial-information.pdf>
- IFRS Sustainability. (2023b). *NIIF S2 Divulgaciones relacionadas con el clima*. <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards-issb/spanish/2023/issued/part-a/es-issb-2023-a-ifrs-s2-climate-related-disclosures.pdf>
- IPCC. (2014). *Cambio Climático 2014, Informe de síntesis*. https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/SYR_AR5_FINAL_full_es.pdf
- IPCC. (2020). *El cambio climático y la tierra, Resumen para responsables de políticas*. https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/sites/4/2020/06/SRCCL_SPM_es.pdf
- Lodola, A., Picon, N., Morra, F., Bisan, R., & Brigo, R. (2021). *Cadenas de valor agroalimentarias en Argentina: Volúmenes y precios en el siglo XXI*. Laboratorio de Desarrollo Sectorial y Territorial (LaDeSeT) Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de La Plata. <https://doi.org/10.35537/10915/34838>
- Mancini, A. (2023). *Desarrollar conocimientos sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima: Un reto profesional para mitigar la inacción climática*. https://www.researchgate.net/publication/374000150_Desarrollar_conocimientos_sobr

- e_divulgaciones_financieras_relacionadas_con_el_clima_un_reto_profesional_para_mitigar_la_inaccion_climatica
- Mancini, A. A. (2022). *NIIF de sustentabilidad. Un puente para unir dos mundos de reportes financiero y no financiero (ESG)*.
https://www.researchgate.net/publication/365452396_NIIF_de_sustentabilidad_Un_puente_para_unir_dos_mundos_de_reportes_financiero_y_no_financiero_ESG
- Mileti, M., Berri, A. M., Ilundain, L., Judais, A., Marcolini, S., & Veron, C. (2001). Evolución histórica de la contabilidad y su relación con la investigación y regulación contable en Estados Unidos, sur de Europa y Argentina. *Universidad Nacional de Rosario*.
https://rephip.unr.edu.ar/bitstream/handle/2133/7969/Mileti%2cBerri%2cGastaldi_evolucion%20historica%20de%20la%20contabilidad.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (s. f.). *Clasificación de las ramas alimentarias*.
<https://alimentosargentinos.magyp.gob.ar/contenido/revista/ediciones/01/Definiciones.PDF>
- Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la República Argentina. (2022). *Plan Nacional de Adaptación y Mitigación al Cambio Climático*.
https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/pnaymcc_2022_-_vf_resol.pdf
- Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la República Argentina, & PAGE Argentina. (2023). *Guía para la elaboración de reportes de sostenibilidad*.
https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/guia_para_la_elaboracion_de_reportes_de_sostenibilidad.docx.pdf
- Naciones Unidas. (s. f.-a). *Asamblea General de las Naciones Unidas. Desarrollo sostenible*.
<https://www.un.org/es/ga/president/65/issues/sustdev.shtml>
- Naciones Unidas. (s. f.-b). *El Acuerdo de París*. Recuperado 29 de enero de 2024, de <https://www.un.org/es/climatechange/paris-agreement>
- Naciones Unidas. (s. f.-c). *¿Qué es el Protocolo de Kyoto?* Recuperado 12 de junio de 2024, de https://unfccc.int/es/kyoto_protocol
- Naciones Unidas. (s. f.-d). *Qué es la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático*. Recuperado 12 de junio de 2024, de <https://unfccc.int/es/process-and-meetings/que-es-la-convencion-marco-de-las-naciones-unidas-sobre-el-cambio-climatico>
- Naciones Unidas. (1992). *Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático*.

- https://unfccc.int/files/essential_background/background_publications_htmlpdf/application/pdf/convsp.pdf
- Naciones Unidas. (1998). *Protocolo de Kyoto de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático*.
<https://unfccc.int/resource/docs/convkp/kpspan.pdf>
- Naciones Unidas. (2015). *Acuerdo de París*.
https://unfccc.int/sites/default/files/spanish_paris_agreement.pdf
- Pahlen Acuña, R., Campo, A. M., Chaves, O., Fronti de García, L., Helouani, R., & Viegas, J. C. (2009). *Contabilidad. Pasado, presente y futuro*. La Ley.
- Panario Centeno, M. M. (2011). *Cuentas Ambientales: Un Plan de Cuentas Integrado. ¿Sí o No? Documentos De Trabajo De Contabilidad Social*.
<https://ojs.econ.uba.ar/index.php/DTCS/article/view/684/1261>
- Panario Centeno, M. M. (2019). *Medio ambiente, Empresa y Contabilidad*.
<https://repositorio.uca.edu.ar/bitstream/123456789/8773/1/medio-ambiente-empresa-contabilidad.pdf>
- Panario Centeno, M. M., & García Fronti, I. (2023). *Información financiera de la sostenibilidad- Empresa- La revista digital de la ACDE*.
<https://empresa.org.ar/2023/informacion-financiera-de-la-sostenibilidad/>
- Parlamento Europeo y del Consejo. (2023). *Reglamento Delegado (UE) 2023/2772 de la Comisión, por el que se completa la Directiva 2013/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas de presentación de información sobre sostenibilidad*. http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2772/oj/spa
- Rodríguez Zurro, T., & Terré, E. (2023). *Impuestos, empleo, actividad y exportaciones: La importancia fundamental del agro*. <http://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/impuestos>
- SASB. (s. f.). *About us*. SASB. Recuperado 20 de mayo de 2024, de <https://sasb.ifrs.org/about/>
- SASB. (2018a). *SASB Standards-Alimentos procesados*.
https://d3flraxduht3gu.cloudfront.net/latest_standards/processed-foods-standard_es-es.pdf
- SASB. (2018b). *SASB Standards-Carnes, aves y lácteos*.
https://d3flraxduht3gu.cloudfront.net/latest_standards/meat-poultry-and-dairy-standard_es-es.pdf

- SASB. (2018c). *SASB Standards-Productos Agrícolas*.
https://d3flraxduht3gu.cloudfront.net/latest_standards/agricultural-products-standard_es-es.pdf
- Scavone, G. M., & Bursesi, N. H. (2019). Los efectos del cambio climático revelados en los estados financieros. *Técnica Administrativa*.
<http://www.cyta.com.ar/ta/article.php?id=180403>
- Scavone, G. M., & Marchesano, M. (2022). *La información contable como facilitadora de la evaluación de riesgos*. 18 vo. Simposio Regional de Investigación Contable. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de La Plata.
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/149811/Documento_completo.pdf?sequence=1
- Scavone, G., & Marchesano, M. (2023). La evolución de la Teoría Contable a través de la vinculación entre la Contabilidad de la Sustentabilidad y la Contabilidad Financiera. *Journal Management & Business Studies*, 5, 1-17.
<https://doi.org/10.32457/jmabs.v5i1.1930>
- Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación, República Argentina. (2015). *Tercera Comunicación Nacional del Gobierno de la República Argentina a las Partes de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático*.
https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/tercera_comunicacion_nacional_cambio_climatico.pdf
- Securities and Exchange Commission. (2024). *The Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures: Final Rules*. <https://www.sec.gov/files/33-11275-fact-sheet.pdf>
- Soriano, D. R., & Picazo, M. T. M. (2012). Aspectos históricos del pensamiento contable: De los inicios al paradigma de la utilidad. *ICE, Revista de Economía*.
<https://revistasice.com/index.php/ICE/article/view/1494>
- TCFD. (s. f.). *About*. Recuperado 26 de mayo de 2024, de <https://www.fsb-tcfd.org/about/>
- TCFD. (2017). *Recomendaciones del grupo de trabajo sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima*. Grupo de trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionada con el Clima. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/TCFD-2017-Final-Report-Spanish-Translation.pdf>
- TCFD. (2021). *Implementación de las Recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgación Financiera Relacionada con el Clima*. Grupo de trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionada con el Clima.

https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2023/07/2021_tcf_d_implemeting_guidance_spanish.pdf

Tua Pereda, J. (1990). Algunas implicaciones del paradigma de utilidad en la disciplina contable. *Contaduría Universidad de Antioquia*.

<https://doi.org/10.17533/udea.rc.25020>

Tua Pereda, J. (2004). Evolución y situación actual del pensamiento contable. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*.

<https://studylib.es/doc/4539070/evolucion-y-situacion-actual-del-pensamiento-contable>

Referencia a Estados Financieros y reportes de sostenibilidad de empresas de muestra

Arcor SAIC. (2023a). *Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023*.

<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/2bf1c48f-d645-4770-b5fa-e6045e16f77b>

Arcor SAIC. (2023b). *Reporte de Sustentabilidad 2023*.

<https://sustentabilidad.arcor.com/assets/img/pdf/reportes-sustentabilidad-2023.pdf>

Cresud SACIF Y A. (2023a). *Estados Financieros al 30 de junio de 2023*.

<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/609dac53-2014-476f-83ff-a7067795f373>

Cresud SACIF Y A. (2023b). *Reporte de Sustentabilidad 2023*.

https://www.cresud.com.ar/uploads/files/Reporte_de_Sustentabilidad_CRESUD_PF2023.pdf

Ledesma SA. (2023a). *Estados Financieros Consolidados al 31 de mayo de 2023*.

<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/3b77f77c-c6b8-4014-926c-6d3764535679>

Ledesma SA. (2023b). *Reporte integrado de Sustentabilidad 2023-2022*.

<https://www.ledesma.com.ar/informe-sostenibilidad/wp-content/uploads/2023/09/Memoria-2023.pdf>

Los Grobo Agropecuaria SA. (2023a). *Estados Financieros al 30 de junio de 2023*.

<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/84006284-4bb7-4eb8-8acd-5ad15881716f>

Los Grobo Agropecuaria SA. (2023b). *Reporte de Sustentabilidad 2023-2022*.

<https://www.grupolosgrobo.com/uploads/descargas/LosGrobo-ReporteSustentabilidad-22-23.pdf>

- Mastellone Hermanos SA. (2022). *Reporte de Sustentabilidad 2022*.
<https://www.mastellone.com.ar/Files/RS2022.pdf>
- Mastellone Hermanos SA. (2023). *Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023*. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/282bd14c-fc37-4fbf-a2ed-ff27c3caadd3>
- Molinos Agro SA. (2023a). *Estados Financieros al 31 de marzo de 2023*.
<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/6c5b1ec2-b3c9-4e00-ac10-fae411bf316c>
- Molinos Agro SA. (2023b). *Reporte de Sustentabilidad 2023-2022*.
<https://www.molinosagro.com.ar/wp-content/uploads/2023/08/MOA-Reporte-de-Sustentabilidad-2022-2023.pdf>
- Molinos Río de la Plata SA. (2023a). *Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023*.
<https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/f5044574-01d8-4275-b51c-aa54e35b21fa>
- Molinos Río de la Plata SA. (2023b). *Reporte de Sustentabilidad 2023*.
https://www.molinos.com.ar/wp-content/uploads/2024/08/Molinos_2023-web.pdf
- S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F. (2023a). *Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023*. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/0204b6d3-77f9-4527-b646-370bcc5651fe>
- S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F. (2023b). *Reporte de sustentabilidad 2023*.
<https://static1.squarespace.com/static/63eea45262584c3023fb22ed/t/66cf390bf01d71310e3b9823/1724856604555/San+Miguel+Reporte+de+Sustentabilidad+2023.pdf>

Siglas y Acrónimos

| | |
|------------------|---|
| BCR | Bolsa de Comercio de Rosario |
| BYMA | Bolsa y Mercados Argentinos |
| CDN | Contribución Determinada a Nivel Nacional |
| CDP | Carbon Disclosure Project |
| CDSB | Climate Disclosure Standards Board |
| CH ₄ | Metano |
| CMNUCC | Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático |
| CNV | Comisión Nacional de Valores |
| CO ₂ | Dióxido de carbono |
| COP | Conferencia de las Partes |
| CSRD | Corporate Sustainability Reporting Directive |
| EEFF | Estados Financieros |
| EFRAG | European Financial Reporting Advisory Group |
| ESG | Environmental, Social and Governance |
| ESRS | European Sustainability Reporting Standards |
| FACPCCE | Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas |
| FODA | Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas |
| FSB | Financial Stability Board |
| FSC | Forest Stewardship Council |
| FSSC | Food Safety System Certification |
| GEI | Gases de efecto invernadero |
| GFSI | Global Food Safety Initiative |
| GJ | Gigajulios |
| Global GAP | Good Agricultural Practices |
| GRI | Global Reporting Initiative |
| HFCs | Hidrofluorocarbonos |
| IASB | International Accounting Standards Board o Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad traducido al español |
| IFC | International Finance Corporation |
| IFRS | International Financial Reporting Standards |
| IIRC | International Integrated Reporting Council |
| IPCC | Intergovernmental Panel on Climate Change |
| IR | Integrated Reporting, Reporte Integrado |
| IRAM | Instituto Argentino de Normalización y Certificación |
| ISCC | International Sustainability Carbon Certification |
| ISO | Internacional Organization for Standardization |
| ISSB | International Sustainability Standards Board o Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad traducido al español |
| MWh | Megavatio-hora |
| N ₂ O | Óxido nitroso |
| NF ₃ | Trifluoruro de nitrógeno |

| | |
|-----------------|---|
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIIF S | Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad |
| ODS | Objetivos de desarrollo sostenible |
| OGM | Organismos Modificados Genéticamente |
| OMM | Organización Meteorológica Mundial |
| ONU | Organización de las Naciones Unidas |
| PBI | Producto Bruto Interno |
| PEFC | Programme for the Endorsement of Forest Certification |
| PFCs | Perfluorocarbonos |
| PNUMA | Programa de Naciones Unidas para el medio ambiente |
| RSPO | Roundtable on Sustainable Palm Oil |
| RT | Resoluciones Técnicas |
| RTRS | Round Table Responsible Soy |
| SAI-FSA | Sustainable Agriculture Initiative - Farm Sustainability Assessment |
| SASB | Sustainability Accounting Standards Board |
| SEC | Securities and Exchange Commission |
| SF ₆ | Hexafluoruro de azufre |
| SMETA | Auditoría de Comercio Ético de los Miembros de Sedex |
| TCFD | Task Force for Climate-related Financial Disclosures |
| TCN | Tercera Comunicación Nacional |
| TFM | Trabajo Final de Maestría |
| UE | Unión Europea |
| USA | Estados Unidos |
| WB | World Bank Group |

Índice de Cuadros

| | |
|---|----|
| CUADRO 1: COMPARACIÓN DE REQUISITOS DE DIVULGACIÓN RELACIONADOS CON EL CLIMA | 43 |
| CUADRO 2: EMPRESAS SELECCIONADAS PARA LA MUESTRA | 46 |
| CUADRO 3: RESUMEN RELEVAMIENTO ARCOR SAIC | 53 |
| CUADRO 4: RESUMEN RELEVAMIENTO CRESUD SACIF Y A | 54 |
| CUADRO 5: RESUMEN RELEVAMIENTO LEDESMA SA | 56 |
| CUADRO 6: RESUMEN RELEVAMIENTO LOS GROBO AGROPECUARIA SA | 58 |
| CUADRO 7: RESUMEN RELEVAMIENTO MASTELLONE HERMANOS SA | 60 |
| CUADRO 8: RESUMEN RELEVAMIENTO MOLINOS AGRO SA | 62 |
| CUADRO 9: RESUMEN RELEVAMIENTO MOLINOS RÍO DE LA PLATA SA | 64 |
| CUADRO 10: RESUMEN RELEVAMIENTO S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. Y F | 65 |
| CUADRO 11: RESUMEN DE RELEVAMIENTO DE EMPRESAS DE ACUERDO CON EL NIVEL DE DIVULGACIÓN | 67 |

Índice de Anexos y Tablas

| | |
|---|-----|
| ANEXO 1: SELECCIÓN DE LA MUESTRA Y REPRESENTACIÓN | 88 |
| ANEXO 2: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA ARCOR SAIC | 91 |
| ANEXO 3: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA CRESUD SACIF Y A | 98 |
| ANEXO 4: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA LEDESMA SA | 104 |
| ANEXO 5: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA LOS GROBO AGROPECUARIA SA | 110 |
| ANEXO 6: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA MASTELLONE HERMANOS SA | 116 |
| ANEXO 7: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA MOLINOS AGRO SA | 122 |
| ANEXO 8: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA MOLINOS RÍOS DE LA PLATA SA | 127 |
| ANEXO 9: TABLAS DE RELEVAMIENTOS DE DATOS EN EMPRESA S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. Y F | 132 |
| ANEXO 10: RESUMEN DE DIVULGACIONES DE TODAS LAS EMPRESAS | 138 |

ANEXOS

Anexo 1: Selección de la muestra y representación

| | Nombre de Empresa cotizante | Actividad | Año inicio actividad | Presenta EEFF bajo NIIF a CNV | Presenta Reporte Sostenibilidad bajo estándar o marco | Empresas para Muestra (Presenta EEFF bajo NIIF y Reporte Sostenibilidad) | Total Activos en pesos en 2023 | Total Ingresos en pesos en 2023 | Mes de cierre EEFF |
|---|---|---|----------------------|-------------------------------|---|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 1 | Cresud SACIF Y A | Explotación agropecuaria e inmobiliaria | 1937 | SI | SI | SI | 1.069.353.000.000 | 190.405.000.000 | Junio |
| 2 | Compañía Introdutora de Buenos Aires S. A | Explotación de salinas y elaboración de sales | 1901 | SI | NO | NO | 12.997.821.155 | 13.872.192.067 | Junio |
| 3 | Havana Holding SA | Elaboración de productos alimenticios | 2003 | SI | NO | NO | 39.226.371.259 | 44.434.477.713 | Diciembre |
| 4 | Inversora Juramento SA | Producción de carne en todas sus etapas y, en menor medida, explotación agrícola | 1990 | SI | NO | NO | 164.748.829.750 | 34.071.075.683 | Septiembre |
| 5 | Ledesma SA | Ingenio azucarero, destilería de alcohol, fábrica de papel y cuadernos, productor de frutas, jugos y jarabes, edulcorantes y negocios agropecuarios | 1913 | SI | SI | SI | 132.262.181.000 | 167.474.661.000 | Mayo |
| 6 | Molinos Agro SA | Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y cereales | 2016 | SI | SI | SI | 118.606.821.000 | 689.673.956.000 | Marzo |
| 7 | Molinos Juan Semino SA | Elaboración y comercialización de derivados de la molienda de trigo | 1960 | SI | NO | NO | 10.316.969.541 | 18.982.323.563 | Mayo |

| | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|---|------|----|----|----|--------------------------|--------------------------|-----------|
| 8 | Molinos Río de la Plata SA | Explotación de molinos harineros, fábrica de aceites vegetales y comercialización de productos alimenticios | 1931 | SI | SI | SI | 355.665.371.000 | 427.496.960.000 | Diciembre |
| 9 | Morixe Hermanos SA | Molino harinero | 1923 | SI | NO | NO | 19.950.130.906 | 24.153.761.661 | Mayo |
| 10 | S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F | Cultivo, procesamiento, industrialización y comercialización de frutas cítricas y productos derivados | 1955 | SI | SI | SI | 366.127.833.000 | 292.480.091.000 | Diciembre |
| 11 | Arcor SAIC | Producción de alimentos de consumo masivo e industriales | 1962 | SI | SI | SI | 1.693.622.684.000 | 1.915.228.985.000 | Diciembre |
| 12 | Hijos de Salvador Muñoz SA | Elaboración y comercialización de productos alimenticios | 1993 | SI | NO | NO | 21.153.939.275 | 13.818.573.832 | Abril |
| 13 | Liag Argentina SAU | Cultivo de cereales, oleaginosas y otros, agropecuaria | 1983 | SI | NO | NO | 33.607.929.000 | 27.398.366.000 | Junio |
| 14 | Lipsa SRL | Cultivo de cereales y otros Agropecuaria | 2010 | SI | NO | NO | 152.237.003.102 | 59.430.019.339 | Diciembre |
| 15 | Los Grobo Agropecuaria SA | Agropecuaria | 1980 | SI | SI | SI | 85.677.547.000 | 133.558.398.000 | Junio |
| 16 | Mastellone Hermanos SA | Industrialización y comercialización de productos, derivados de la leche | 1976 | SI | SI | SI | 450.678.000.000 | 654.516.000.000 | Diciembre |
| 17 | Msu S. A | Actividades agrícolas | 1986 | SI | No | NO | 98.169.196.000 | 28.014.660.000 | Junio |
| VALORES TOTALES EN PESOS DE INDICADORES- EMPRESAS AGROALIMENTARIAS COTIZADAS EN ARGENTINA PERÍODO 2023-2022 | | | | | | | 4.824.401.626.988 | 4.735.009.500.858 | |
| VALORES TOTALES EN PESOS DE INDICADORES- SELECCIÓN DE MUESTRA DE EMPRESAS AGROALIMENTARIAS COTIZADAS EN ARGENTINA PERÍODO 2023-2022 | | | | | | | 4.271.993.437.000 | 4.470.834.051.000 | |
| PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN- EMPRESAS MUESTRAS SOBRE TOTAL COTIZADAS AGROALIMENTARIAS | | | | | | | 89% | 94% | |

Elaboración propia en base a información obtenida de la CNV, Estados Financieros 2023/2022, Reportes de Sostenibilidad 2023/2023 de cada una de las empresas

Enlaces para acceso a información de la CNV sobre los Estados Financieros de las empresas listadas:

- 1- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/609dac53-2014-476f-83ff-a7067795f373>
- 2- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/49de9b68-dc79-4f64-b3a5-f259efa37feb>
- 3- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/cb3379d1-e884-448a-93a1-589cf342d846>
- 4- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/e16cef51-d308-48eb-bc70-934750b73850>
- 5- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/3b77f77c-c6b8-4014-926c-6d3764535679>
- 6- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/aadba76c-504a-4df0-b2da-9372315f5295>
- 7- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/5bf814d8-aa8b-40f6-a548-9ce1dd83c8c5>
- 8- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/f5044574-01d8-4275-b51c-aa54e35b21fa>
- 9- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/29d01d53-dc08-417e-a05a-62e2b4549e82>
- 10- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/0204b6d3-77f9-4527-b646-370bcc5651fe>
- 11- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/2bf1c48f-d645-4770-b5fa-e6045e16f77b>
- 12- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/cc1ba6fd-4ae8-406a-a8b8-15ea40529b97>
- 13- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/df291f5e-4c8f-4cc4-9bbb-fb13435377c5>
- 14- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/c47be77e-f12b-4ef2-97cf-3879d03c9038>
- 15- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/84006284-4bb7-4eb8-8acd-5ad15881716f>
- 16- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/282bd14c-fc37-4fbf-a2ed-ff27c3caadd3>
- 17- <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/7ee7130e-5dbb-4989-b2b4-6247f7899e87>

Anexo 2: Tablas de relevamientos de datos en empresa Arcor SAIC

Actividades: Elaboración de alimentos de consumo masivo, agronegocios y packaging (Arcor SAIC, 2023b, p. 7).

Reporte de Sostenibilidad: 2023. Elaborado en referencia a los Estándares GRI, SASB, y los ODS de las Naciones Unidas (Arcor SAIC, 2023b, pp. 3, 151).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de diciembre de 2023 comparativo con 2022 y Memoria del ejercicio (Arcor SAIC, 2023a, pp. 1, 12).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|--|--|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <ul style="list-style-type: none"> -Abastecimiento sustentable de las principales materias primas agrícolas que se producen y adquieren. Evaluación de proveedores en calidad y sustentabilidad (Arcor SAIC, 2023b, pp. 4, 5). -Cuidado del agua, con un uso cada vez más eficiente (Arcor SAIC, 2023b, p. 121). -Enfoque de producción de alimentos sustentables, con una elaboración responsable, sin desperdicios, con opciones de calidad, que resulten accesibles y que sean seguros para los consumidores (Arcor SAIC, 2023b, p. 25). -El sector agropecuario tiene potencial significativo para reducir las emisiones de GEI. Las prácticas sustentables pueden disminuir las emisiones de la agricultura y ganadería, para ayudar a mitigar el cambio climático, y la adaptación. (Arcor SAIC, 2023b, p. 76). -Compromiso con el clima a través de la promoción de un balance de carbono positivo en las actividades (Arcor SAIC, 2023b, p. 129). -Objetivo de profundizar la transición a fuentes de energía renovables y un transporte más eficiente y menos intenso en carbono (Arcor SAIC, 2023b, p. 129). -Objetivo de lograr equilibrio entre la sostenibilidad energética a largo plazo y los diversos escenarios del entorno (Arcor SAIC, 2023b, p. 133). | <ul style="list-style-type: none"> -Divulga -Nivel alto -La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas a la que está expuesta. |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <ul style="list-style-type: none"> -Riesgo de acceso al agua. Requiere de un consumo más eficiente, de reponer el agua al ambiente de forma segura y de preservar las fuentes que se utilizan en la cadena de valor (Arcor SAIC, 2023b, p. 120). -Riesgo de acceso al agua. Requiere de gestionar el agua de manera sostenible y proactiva, especialmente en áreas identificadas como de riesgo hídrico alto. Con una clasificación de los distintos sitios de extracción de agua en función de su riesgo hídrico (Arcor SAIC, 2023b, p. 125). -Riesgo de emisiones. Iniciativas que permitan descarbonizar los procesos de toda la cadena de valor (Arcor SAIC, 2023b, p. 129). -Riesgo de emisiones en el transporte. El abastecimiento de materias primas y la distribución de los productos terminados genera más del 21% de las emisiones de GEI de la empresa (Arcor SAIC, 2023b, p. 136). | <ul style="list-style-type: none"> -Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados. |

| | | |
|---|--|---|
| | <p>-Riesgo por el uso de energías no renovables (Arcor SAIC, 2023b, p. 129).</p> <p>-Riesgo de gestión de la energía, que implica asegurar un suministro a costos eficientes con alta disponibilidad y calidad del servicio, como también la reducción de su consumo (Arcor SAIC, 2023, p. 133).</p> <p>-Oportunidad de uso de productos biológicos en la agricultura. Las biosoluciones, biocontroladores, bioestimulantes y biofertilizantes son herramientas efectivas para preservar el medio ambiente y la biodiversidad (Arcor SAIC, 2023b, p. 77).</p> <p>-Oportunidad de explorar nuevas alternativas de negocios y de tecnologías que sean amigables con el medio ambiente (Arcor SAIC, 2023b, p. 133).</p> | |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-El Directorio revisa y aprueba la Misión, Visión, Propósito y Valores de la compañía, como así también su Estrategia de Sustentabilidad. A su vez, el Directorio y la alta gerencia elaboran el Plan Operativo y el Presupuesto de cada año, teniendo en cuenta la estrategia general, la estrategia de sustentabilidad y los riesgos asociados (Arcor SAIC, 2023b, p. 18).</p> <p>-Desde 2009 cuenta con un Comité de Sustentabilidad a cargo de las funciones de asesoramiento al Directorio. Apoya la identificación y tratamiento de asuntos críticos que puedan ofrecer riesgos y oportunidades de impacto relevante. Evalúa el desempeño de la empresa con respecto a la sustentabilidad de los negocios, con monitoreo de los impactos ambientales y sociales. Da seguimiento a la implementación de los planes de sustentabilidad. (Arcor SAIC, 2023b, pp. 19, 27).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa posee un Comité de Sustentabilidad responsable por las tareas de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades con impacto relevante para la empresa.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten.</p> <p>4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos.</p> <p>4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material</p> | <p>-Como estrategia general se menciona el compromiso de producir alimentos sustentables, con promoción de la prosperidad de las personas y con la preservación de la sostenibilidad del planeta (Arcor SAIC, 2023b, p. 4).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua, en 2023 se logró una reducción en el consumo neto del 6,9% en las plantas ubicadas en zona de riesgo hídrico alto comparada al año anterior (Arcor SAIC, 2023b, p. 5). Fija alcanzar una reducción en el consumo específico (m³/tonelada) del 25% para el 2025 y del 30% para el 2030, esto con respecto al consumo de 2020 (Arcor SAIC, 2023b, p. 28).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua se avanzó en la medición de la huella de agua en la producción del tomate, para desarrollar plan de mejora (Arcor SAIC, 2023, p. 77).</p> <p>-Para riesgo en el uso del agua, cuenta con Comités de Agua específico para cada negocio, para priorizar las operaciones con mayor demanda de este recurso. Con realización de balances hídricos y análisis de consumo para gestionar la disponibilidad de recurso especialmente en zonas geográficas con desafíos de escasez de agua (Arcor SAIC, 2023b, p. 121).</p> <p>-Para riesgo de disponibilidad de agua, se realizan estudios para identificar y evaluar nuevas fuentes de agua, considerando alternativas como la captación de agua de lluvia, aguas subterráneas y desalinización. El uso de efluentes tratados de</p> | <p>-Divulga -Nivel alto</p> <p>-La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| <p>dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>acuerdo con estándares de calidad para su reutilización en otros procesos como riego, servicios sanitarios y procesos internos (Arcor SAIC, 2023b, p. 121).</p> <p>-Para riesgo por gestión de residuos. Se fija política de circularidad de los materiales. Para 2025 se busca lograr cero residuos con enterramiento para todas las plantas. Reducción de los residuos generados en las operaciones del 40% para 2030 con respecto al año 2016. Para 2030 uso del 100% de papeles certificados o reciclados en los envases. Apoyar el recupero y reciclado de los materiales de empaque que se utilizan (Arcor SAIC, 2023b, p. 28).</p> <p>-Para riesgo de emisiones, establece una revisión integral de la estrategia de cambio climático, a lo que suma a su inventario, un screening de emisiones de alcance 3, para revisar a futuro las metas de mitigación. (Arcor SAIC, 2023b, p. 5).</p> <p>-Para la gestión de las emisiones. Aplicación de la agricultura regenerativa que se centra en capturar carbono en el suelo y con una estrategia para combatir el cambio climático (Arcor SAIC, 2023b, p. 76).</p> <p>-Por gestión de las emisiones, se cuantifican las de alcance 1, 2 y 3 con identificación de las principales fuentes. Se busca que el transporte sea más eficiente y menos intenso en carbono, la aplicación de prácticas agrícolas regenerativas y explorar mecanismos de compensación por la captación de carbono (Arcor SAIC, 2023b, p. 129).</p> <p>-Para riesgo de gestión de la energía. Se busca reducir un 15% los consumos de energía eléctrica y gas respecto de 2017, lograr que el 80% de la energía eléctrica provenga de fuentes renovables (Arcor SAIC, 2023b, p. 130).</p> <p>-Para gestión de la energía en 2023 se logró una reducción del consumo específico de 8,06% respecto a la línea y año base definido para cada planta. Con una meta de reducción para 2025 de 8,8%. Esto se relaciona con actualizaciones tecnológicas de procesos y reemplazo de equipos de mayor eficiencia (Arcor SAIC, 2023b, p. 134).</p> <p>-Para el riesgo de seguridad alimentaria, se fija como meta que para el 2030, que todas las plantas elaboradoras de alimentos estén certificadas bajo normas GFSI, que el 80% de los proveedores de ingredientes estén certificados bajo normas GFSI, y que el 100% de los proveedores de materias primas y materiales de empaques estén certificados bajo normas GFSI (Arcor SAIC, 2023b, p. 28).</p> <p>-Riesgo de emisiones y gestión de residuos. Se elabora fertilizantes orgánicos a base de residuos orgánicos de la caña de azúcar, a través del compostaje. Esto disminuye el uso de fertilizantes químicos que son reemplazados por alternativas bajas en carbono, lo que permite la reutilización de desechos orgánicos que se transforman en nutrientes para el suelo (Arcor SAIC, 2023b, p. 71).</p> <p>-Aplicación de tecnología y procesos digitales para recopilar datos en tiempo real y diferido de los factores que influyen en la actividad agrícola y en su producción (Arcor SAIC, 2023b, p. 77).</p> | |
|--|--|--|

| | | |
|--|---|---|
| | -Para riesgo de gestión de la energía. Se impulsa acciones de largo, mediano y corto plazo para garantizar el abastecimiento energético, acciones para reducir los consumos de los procesos mediante cambios o actualización de tecnología (Arcor SAIC, 2023b, p. 133). | |
| 5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad. | -Para la gestión del riesgo la empresa impulsa procedimientos para la construcción de la matriz de riesgos y oportunidades y de planes estratégicos de sustentabilidad por negocios. Esto incluye escenarios de negocios en función del contexto y las perspectivas futuras, mapas de grupos de interés, análisis FODA en base a escenarios de negocios y a las expectativas y necesidades de grupos de interés, matriz de riesgos y oportunidades de la cadena de valor, lineamientos estratégicos para la sustentabilidad del negocio. En base a este proceso se definen las prioridades de sustentabilidad para cada uno de los negocios. La empresa se asegura que su estrategia de sustentabilidad se integre a los planes estratégicos y se haga presente en las decisiones de cada negocio (Arcor SAIC, 2023b, p. 29). | -Divulga -Nivel alto -La empresa trabaja con matriz de riesgos y oportunidades, con planes estratégicos de sustentabilidad para sus negocios. |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|---|---|---|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -El total de emisiones generadas en 2023: 1.817.521t CO ₂ -Emisiones de alcance 1 en 2023: 259.870t CO ₂ -Emisiones de alcance 2 en 2023: 219.524t CO ₂ -Emisiones de alcance 3 en 2023: 1.339.127t CO ₂ . (Arcor SAIC, 2023b, p. 131) | -Divulga -Nivel alto -Se realizan todas las mediciones de emisiones. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -Al cierre del año 2023, el 88,60% de las bases operativas de la empresa aplicaron la metodología del programa de desempeño energético, que implica reducciones en el consumo de energía (Arcor SAIC, 2023b, p. 134). | -Divulga -Nivel medio No hay mención sobre otros activos y actividades afectados al riesgo de transición. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -Riesgo de acceso al agua. Tiene 17 plantas industriales que son consideradas críticas dado que representan el 98,7% de consumo de agua (Arcor SAIC, 2023b, p. 123). -La planta de molienda húmeda de maíz N°2 de Tucumán se encuentra entre las plantas que consumen mayor cantidad de agua (16,4 m ³ /t) (Arcor SAIC, 2023b, p. 124). -Un 8,3% del total del agua utilizada proviene de zonas de alto riesgo o estrés hídrico (Arcor SAIC, 2023b, p. 125). | -Divulga -Nivel medio No hay mención sobre otros activos y actividades afectados a los riesgos físicos. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -En 2023, se destinó USD 1.458.484 a inversiones vinculadas con la gestión sustentable de las bases operativas (Arcor SAIC, 2023b, p. 20). | -Divulga -Nivel medio Se divulga el monto de inversión sin detalles de su aplicación |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -La política de remuneraciones de los cuadros gerenciales se basa en una remuneración compuesta por una parte fija y una variable. La fija se relaciona al nivel de responsabilidad requerido para el puesto y su competitividad del mercado. La remuneración variable está asociada con objetivos fijados al comienzo del ejercicio y su grado de cumplimiento. La remuneración variable es afectada en por lo menos un 10% por el logro de objetivos de sustentabilidad que se encuentran vinculados con el mediano y largo plazo, y que están alineados con la política de sustentabilidad y estrategia de la empresa (Arcor SAIC, 2023b, p. 165). | -Divulga -Nivel alto La empresa otorga remuneraciones en base a objetivos de sustentabilidad, en donde pueden incluir a los aspectos relacionados con el clima. |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Total de energía consumida en 2023: 19.810.419,0 GJ. Consumo de energía 2023 no renovable: 6.875.975,5 GJ. Consumo de energía 2023 renovable: 11.978.681,5 GJ. -Total de energía comprada renovable 554.099,40 GJ; no renovable 423.074,60 GJ. Total de energía vendida renovable: 2.362,0 GJ y no renovable: 19.050,10GJ (Arcor SAIC, 2023b, p. 135). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla las mediciones requeridas. |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%) | -Consumo neto en 2023: 32.191.497 m³ con una disminución del 4,8% respecto del año 2020 (Arcor SAIC, 2023b, p. 122). -La extracción de agua por riesgo hídrico corresponde a: un 51,4% riesgo físico bajo, un 40,4% a riesgo físico medio y un 8,3% a riesgo físico alto. (Arcor SAIC, 2023b, p. 125). -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad. | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. | Porcentaje (%) | -Un 58,6% de los proveedores de las plantas de consumo masivo y el 60,5% de los proveedores fazones de productos y | -Divulga -Nivel alto |

| | | | |
|--|--|--|--|
| Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Número, toneladas | semielaborados cuentan con una certificación GFSI (Global Food Safety Initiative) (Arcor SAIC, 2023b, p. 66). -El 94,8% proveedores de materias primas han sido evaluados o calificados bajo normas GFSI o Auditorías Arcor (Arcor SAIC, 2023b, p. 65) -Información no disponible sobre número de retirada | La empresa aplica procesos de auditorías y de requerimiento de certificaciones de seguridad alimentaria. |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Cantidad de lesiones por accidente laboral registrable 284 empleados, tasa 6,85. Cantidad de lesiones por accidente laboral con grandes consecuencias 69 empleados, tasa 1,66. Fallecimiento resultantes por una lesión por accidente laboral, 0 empleados, tasa 0 (Arcor SAIC, 2023b, p. 167). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -Se menciona la certificación de los estándares Global GAP y Local GAP (no quema de caña) para la producción propia de la empresa de caña de azúcar en 5.240ha del ingenio La Providencia. Obtuvieron Certificación del estándar BONSUCRO para la zafra 2022 que permitió certificar como producción sustentable a 16.289 toneladas de azúcar (Arcor SAIC, 2023b, p. 70). -La empresa aplica programas para certificación bajo el estándar de sustentabilidad SAI-FSA (Sustainable Agriculture Initiative - Farm Sustainability Assessment) para productores de maíz y trigo. En 2023, 13 productores que gestionan un total de 282.600 hectáreas lograron la recertificación del plan (Arcor SAIC, 2023b, p. 72). -El 94% de los proveedores de fazón fueron auditados por su desempeño económico, social, ambiental y de calidad (Arcor SAIC, 2023b, p. 112) | -Divulga -Nivel alto La empresa obtiene certificaciones ambientales para sus productos y también lo requiere de sus proveedores. |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -Promoción de sistemas de producción que cumplan con los estándares de sustentabilidad, como BONSUCRO (para azúcar), Global GAP (para cultivos extensivos y hortofrutícolas), SAI-FSA (para maíz y trigo), Rain Forest Alliance (cacao), RSPO (palma), FSC y PEFC (para producción forestal) (Arcor SAIC, 2023b, p. 70). | -Divulga -Nivel medio No se presenta información sobre si los productos proceden de regiones de estrés hídrico. |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -No informa -Cuenta con 49 plantas industriales en Latinoamérica, una planta industrial en África (Arcor SAIC, 2023b, p. 7). | -Divulga -Nivel medio No se menciona pesos de los productos vendidos. |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIIF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|--|--|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivo, punto 3) gobernanza, y punto 4) estrategia, de la norma. | <p>-Compromiso de producir alimentos con una gestión sustentable. Con una cuidadosa producción y selección de materias primas, y la permanente consideración de la sustentabilidad en cada decisión. Con el objetivo de producir alimentos sustentables, promover la prosperidad de las personas y preservar la sostenibilidad del planeta (Arcor SAIC, 2023a, p. 3).</p> <p>-Para reducir los riesgos asociados a la cadena de suministros durante el 2023 se continuaron con la evaluación, seguimiento y desarrollo de proveedores, conservando los logros y estándares de calidad e inocuidad alcanzados. Implementación de certificación de los sistemas de gestión de las plantas y en la incorporación de nuevas certificaciones en materia de seguridad alimentaria (Arcor SAIC, 2023a, p. 17).</p> <p>-La sustentabilidad como un enfoque empresarial que permite gestionar los riesgos y maximizar las oportunidades de la actividad. Con la producción de alimentos sustentables. Con respecto a la calidad en 2023 superaron nuevas auditorias de GFSI. Se impulsan iniciativas de agricultura regenerativa, orientadas a promover un abastecimiento sustentable de las principales materias agrícolas que produce y adquiere (Arcor SAIC, 2023a, p. 18).</p> <p>-Cuidado de agua, en 2023 se avanzó en la implementación de la estrategia de promover un uso cada vez más eficiente. Se logró una reducción en el consumo específico de agua del 8% respecto de 2022. En las zonas de riesgo hídrico alto la reducción del consumo específico de agua fue cercana al 15% (Arcor SAIC, 2023a, p. 18).</p> <p>-Acción por el clima y la biodiversidad. En 2023, se inició una revisión integral de la estrategia de cambio climático, con el objetivo de completar el inventario de emisiones de GEI, incluyendo las emisiones de Alcance 3 para avanzar, a futuro, en la revisión de las metas de cambio climático conforme los estándares internacionales en la materia (Arcor SAIC, 2023a, p. 19).</p> <p>-Circularidad de los materiales. En 2023, se continuó avanzando con el programa de enterramiento cero al 2025. En 2023 se impulsaron iniciativas piloto para el recupero post-consumo y reciclado de envases larga vida y polietileno (Arcor SAIC, 2023a, p. 19).</p> <p>-Se impulsa un sistema de gobierno y gestión de la sustentabilidad en todos los negocios y áreas corporativas de la empresa. El Comité Corporativo de Sustentabilidad se reunió 3 veces a lo largo del año para monitorear el avance de cada una de las estrategias impulsadas para abordar los compromisos definidos (Arcor SAIC, 2023a, p. 19).</p> <p>-El Comité de Sustentabilidad tiene a su cargo: asesorar a la Dirección en todos los aspectos relacionados con la sustentabilidad, apoyando la identificación y el tratamiento de asuntos críticos</p> | -Alineación, nivel alto Presenta información similar a la revelada en el reporte de sostenibilidad. |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | que puedan ofrecer riesgos y oportunidades de impacto relevante; establecer prioridades e implementar políticas, estrategias y acciones corporativas relacionadas con la sustentabilidad de los negocios; evaluar el desempeño de la empresa respecto de la sustentabilidad de sus negocios, y monitorear y minimizar los impactos ambientales y sociales que emergen de sus operaciones; evaluar y formular recomendaciones acerca de la sustentabilidad con respecto a la estrategia de relacionamiento de la compañía con los diversos públicos; dar seguimiento y evaluar la implementación del plan de sustentabilidad, revisarlo, reordenarlo y priorizar anualmente las iniciativas que lo componen; asegurar que existan las políticas de comunicación adecuadas y que sean efectivas para construir y proteger la reputación de la empresa. (Arcor SAIC, 2023a, p. 24). | |
|--|--|--|--|

Anexo 3: Tablas de relevamientos de datos en empresa Cresud SACIF Y A

Actividades: Explotación agropecuaria e inmobiliaria. (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 2)

Reporte de Sostenibilidad: 2023. Elaborado en base a los Estándares GRI, SASB y los ODS de Naciones Unidas (Cresud SACIF Y A, 2023b, pp. 2, 18, 79).

Estados Financieros: Consolidados al 30 de junio de 2023 comparativo con 2022, y Memorias del ejercicio (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 1).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|--|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-En 2023 Argentina, tuvo una severa sequía que produjo una menor producción en soja y maíz a nivel país. Esta situación fue mitigada en parte por la empresa, por la diversificación geográfica de sus campos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 3).</p> <p>-La producción de granos estuvo un 4% por debajo de la anterior campaña debido al impacto de la sequía (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 6).</p> <p>-Por la diversificación geográfica de sus actividades, tiene que cumplimentar con diferentes leyes y regulaciones nacionales, provinciales y municipales de protección ambiental (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 21).</p> <p>-Considera importante el cuidado de la energía y de la utilización de fuentes renovables como aportes a soluciones climáticas, con compromiso de disminución de emisiones de carbono a futuro (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Reconoce al agua como un recurso valioso para la actividad agrícola y ganadera, que requiere de un uso eficiente y de preservar su calidad (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Revela que la agricultura genera emisiones de GEI. Pero a la vez, puede capturar el dióxido de carbono de la atmósfera y retenerlo en el suelo como carbono orgánico por la fotosíntesis de los cultivos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 28).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas a la que está expuesta.</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | <p>-Presenta como oportunidad a futuro la visión de alimentar al mundo, en base a las nuevas tendencias y cambios en los consumos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 32).</p> <p>-Menciona al suelo como sustento de la producción, por lo tanto, aplican prácticas para su conservación y manejo sostenible (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 37).</p> | |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo por incumplimiento normativo, que puede generar sanciones penales y administrativas, obligaciones de remediar el ambiente e indemnizar a terceros por los daños ocasionados por el incumplimiento de leyes y reglamentaciones (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 22).</p> <p>-Riesgo por el uso de combustibles no renovables en las actividades. Requiere de diésel en maquinarias agrícolas y para extracción de agua para hacienda, que representa el 70% de la energía que utiliza y el resto es energía eléctrica contratada (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Riesgo de acceso al agua proveniente de las precipitaciones y de la napa freática. Requerimientos de autorizaciones para su uso. Importancia de la calidad del agua para uso productivo, doméstico y de riego, y control de la cantidad utilizada (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Riesgos de cumplimiento normativo por la gestión de los residuos que se generan en los campos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 25).</p> <p>-Riesgo por emisiones de GEI generados por la actividad agropecuaria (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 28).</p> <p>-Riesgo por el uso del suelo, por compactación por el uso intensivo de maquinarias agrícolas y por la erosión de estos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 37).</p> <p>-Oportunidades de negocios combinando la parte tradicional de commodities con especialidades, productos más avanzados en la cadena de valor (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 32).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-Las actividades del negocio son administrado por un Comité Ejecutivo, compuesto por un mínimo de cuatro y un máximo de siete directores y un miembro suplente; entre estos deberá estar el presidente, el vicepresidente primero y el vicepresidente segundo del Directorio (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 72).</p> <p>-El Comité Ejecutivo es responsable de la gestión del negocio, revisa, analiza y señala las directrices del plan estratégico para una posterior evaluación de su cumplimiento por parte del Directorio de la Compañía, que incluye los aspectos ambientales, sociales y de gobierno societario (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 72).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -Tiene comité responsable del plan estratégico que incluye a los aspectos ambientales, pero no menciona sobre los responsables de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para</p> | <p>-La estrategia principal es aplicar las mejores prácticas agropecuarias en sus campos, con el uso responsable de los recursos naturales y las tecnologías más</p> | <p>-Divulga -Nivel alto</p> |

| | | |
|--|---|--|
| <p>gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten.</p> <p>4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos.</p> <p>4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>modernas y sustentables, para producir alimentos de calidad (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 18).</p> <p>-Para el riesgo normativo ambiental desarrolló la herramienta Scan Ambiental con la identificación de la legislación ambiental nacional, provincial y municipal requerida en cada campo, con alertas de vencimientos, obligaciones, informes a presentar y actualización normativa (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 21).</p> <p>-Para riesgo por uso de energías no renovables, se busca utilizar para las bombas de extracción de agua, energía solar renovable. Está en análisis la instalación de paneles solares en los establecimientos agropecuarios para migrar parte de la provisión y consumo energético. Proyecto de alquiler de campo por 12 años para instalar aerogeneradores para producir energía eólica y planta de hidrólisis del agua para elaboración de hidrógeno y derivados para el uso en establecimiento en 8 de julio, en Santa Cruz (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua. Realizan monitoreos de la calidad a través de análisis y dinámica de la napa freática, con identificación de puntos de fuentes de agua y la instalación de freatómetros. Mantenimientos preventivos en instalaciones y relevamiento del estado de pulverizadoras para evitar contaminar las napas. En dos campos se aplican sistemas de riego por goteo y por aspersión, lo que optimiza la aplicación de fertilizantes y productos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24).</p> <p>-Para riesgo de gestión de residuos, se procede a la clasificación de estos y luego se les da el tratamiento establecido para cada tipo. Cada campo lleva los documentos de la gestión que luego se comparten con el resto de las áreas para planificar mejoras y evaluar cumplimiento (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 25).</p> <p>-Para riesgos de emisiones. Busca un sistema agrícola que permita contribuir al cambio climático a través del aumento de las capturas de carbono en los suelos y a una reducción de las emisiones de GEI (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 28).</p> <p>-Para riesgo por el uso del suelo se implementa la rotación de cultivos, siembra directa, fertilización química y biológica, y cultivos de cobertura para preservar el suelo. Uso de imágenes satelitales, mapas de suelos y mapas de precipitaciones para establecer la capacidad de uso del suelo. Aplicación de riego por goteo subterráneo, monitoreo del agua de las napas (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 37).</p> <p>-En todos los campos propios se instalaron estaciones meteorológicas para el monitoreo del tiempo, y la posibilidad de tomar decisiones productivas (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 38).</p> <p>-Se comenzó a medir la huella de carbono en los campos de Argentina. Esto resulta en una herramienta fundamental de diagnóstico, y que servirá como hoja de ruta para las actividades en el futuro (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 5).</p> | <p>-La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades.</p> <p>Falta aportar en resiliencia climática, sobre el análisis de escenarios.</p> |
| <p>5) <u>Gestión del riesgo:</u></p> | <p>-Cuenta con una política de gestión integral de riesgos, que define el marco general de actuación para la gestión integral de los riesgos a los que se enfrenta. Todos los</p> | <p>-Divulga -Nivel medio</p> |

| | | |
|---|---|--|
| Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad. | miembros de la gerencia son responsables de asegurar una adecuada gestión e identificación del riesgo en sus respectivas áreas, de implementar planes de mitigación y controles necesarios, y de dar cumplimiento a las regulaciones y políticas específicas vigentes (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 73). | -Tiene gestión integral de riesgos dentro de los cuales estarán los ambientales, pero no hay información sobre cómo se realiza el tratamiento de los riesgos y oportunidades climáticas. |
|---|---|--|

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|---|---|---|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -No presenta información | -No divulga -Menciona que están trabajando en sus mediciones |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -Todas sus actividades tienen que cumplimentar con diferentes leyes y regulaciones nacionales, provinciales y municipales de protección del ambiente (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 21). | -Divulga -Nivel bajo No se encuentra mayores detalles de los activos y actividades afectados al riesgo de transición. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -Todas sus actividades se vieron afectada por los efectos de la sequía en el país. La producción del norte del país fue afectada en menor medida ya que los efectos de la falta de agua no fueron severos. En cambio, dos campos de elevada productividad en la zona núcleo, se más vieron afectados (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 6). | -Divulga -Nivel medio No se encuentra mayores detalles de los activos y actividades afectados al riesgo físico. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |

| | | | |
|---|--|--|---|
| de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | | | |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -El consumo total energético de la organización no incluye energía de fuentes renovables por ser de menor alcance. -Total consumida en 2023 106.014 GJ. El 70% corresponde a fuentes no renovables y el 30% por electricidad, calefacción y vapor comprados (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 24). | -Divulga -Nivel medio -No se presenta información de energías renovables. |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%) | -Extracción y vertido de agua en 2023: total 17.226.715 m³, con 355 m³ de agua superficial y 17.226.360 de agua subterránea. Consumo total de agua en m³, en 2023: 155.495.276 (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 25). -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad. | -Divulga -Nivel medio -Falta información de porcentaje de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -No presenta información | -No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Lesiones por accidente laboral registrables: cantidad 17, tasa 11,80. Sin registro de fallecimientos (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 44). | -Divulga -Nivel alto -Presenta mediciones requeridas. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -No presenta información | -No divulga |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. | No aplica | -No presenta información | -No divulga |

| | | | |
|--|-----------------------------|--|--|
| Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | Porcentaje (%) | | |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -Producción en la región en toneladas total: 2.794.371 Por cultivos: Caña 2.039.306; Especialidades 64.477; Maíz 345.154; Otros 26.377; Soja 296.625; Trigo 22.434 (Cresud SACIF Y A, 2023b, p. 32). -En Argentina campos propios 13 y 1 campo en concesión. En el extranjero 14 campos propios (Cresud SACIF Y A, 2023b, pp. 15, 16) (p.15, 16) | -Divulga -Nivel alto -Presenta información requerida |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIIF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|--|---|--|---|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivo de la norma. | -Presenta resultados mixtos, debido a los precios internacionales de los commodities sostenidos con tendencia a la baja en la segunda mitad del ejercicio, costos crecientes, condiciones climáticas adversas en la región. La producción de 2023 estuvo un 4% por debajo de la campaña anterior debido al impacto de la sequía en Argentina. Este efecto se mitigó en parte por la diversificación geográfica de sus campos (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 6). -Se menciona también la visión de alimentar al mundo acompañando las nuevas tendencias y los cambios en los hábitos de consumo, que impulsa a la diversificación de la producción, combinando el negocio de commodities tradicional con especialidades, productos más avanzados en la cadena de valor (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 7) -Agregan su compromiso de ser eficientes en las operaciones agropecuarias a través del uso responsable de los recursos, la aplicación de nuevas tecnologías y el avance de la superficie en producción bajo prácticas conservacionistas (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 7). | -Alineación, nivel alto Presenta similar información a la revelada en el reporte de sostenibilidad. |
| Estados Financieros 2023. Nota sobre Administración del riesgo financiero: d) otros riesgos no financieros, Riesgos provenientes de la naturaleza. | Se relaciona con lo revelado en el reporte de sostenibilidad, sobre punto 2) Alcance, riesgos físicos o de transición, en punto 4) estrategia sobre cómo se gestiona el riesgo. | -Revela que los resultados de la empresa surgen de actividades agropecuarias que dependen significativamente de la capacidad de administrar activos biológicos y productos agrícolas. Esta capacidad puede verse afectada por factores climáticos desfavorables y desastres naturales. Ciertas condiciones climáticas, como inundaciones, sequías, granizo y tormentas, como así también los desastres naturales, como incendios, plagas y pestes son ejemplos de hechos fortuitos. Se gestiona este riesgo mediante la localización de sus tierras de cultivo en diferentes zonas geográficas. No se ha contratado seguros para cubrir este tipo de riesgos. Las condiciones climáticas adversas o los desastres naturales pueden afectar el crecimiento de los activos biológicos, que a su vez pueden tener un efecto negativo sobre la capacidad de la empresa para cosechar productos agrícolas en cantidades suficientes y de manera oportuna (Cresud SACIF Y A, 2023a, p. 45). | -Alineación nivel medio Menciona los principales riesgos físicos a los que puede estar expuesta. Sólo presenta datos cualitativos. |

Anexo 4: Tablas de relevamientos de datos en empresa Ledesma SA

Actividades: Ingenio azucarero, destilería de alcohol, fabricación de papel y artículos de librería, producción de frutas y jugos, agricultura y ganadería (Ledesma SA, 2023a, p. 1).

Reporte de Sostenibilidad: 2022-2023. Confeccionado de acuerdo con las directrices de The International Integrated Reporting (IR) Framework, del Consejo Internacional de Reporte Integrado (IIRC) (Ledesma SA, 2023b, p. 14), y también en base a los Estándares GRI (Ledesma SA, 2023b, p. 106).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de mayo de 2023 comparativo con 2022, y Memorias del ejercicio (Ledesma SA, 2023a, p. 1).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|---|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-La innovación como factor clave para el crecimiento, y para generar nuevos productos, servicios y/o negocios, mediante la creación de ventajas competitivas sustentables (Ledesma SA, 2023b, p. 26).</p> <p>-Preservación del ambiente con iniciativas de gestión del agua, reducción de emisiones, gestión de residuos (Ledesma SA, 2023b, p. 35).</p> <p>-Para el negocio de la azúcar, desde septiembre 2021 a marzo 2022, el valle del río San Francisco, región donde están situados los cañaverales de Ledesma, sufrió una de las sequías más importantes de las que se tenga registros. Este déficit hídrico se dio por segundo año consecutivo, y los registros de lluvias en este período fueron 28% menores que el promedio de los últimos 25 años. Como consecuencia de esto se procesó la caña de azúcar con una disminución del 5,6% respecto al año anterior (Ledesma SA, 2023b, p. 52).</p> <p>-El ejercicio 2022/23 se caracterizó por la adversidad climática. Con un invierno seco y temperaturas favorables para el trigo. A fines de la primavera y casi todo el verano se dio una sequía muy importante en todos los campos, que impactó severamente en los cultivos de maíz, soja de primera y de segunda (Ledesma SA, 2023b, p. 64).</p> <p>-La sequía de primavera/verano también impacto en la producción de pasto, lo que llevó a adelantar la venta de la recria perdiendo producción y, en algunos campos, a encerrar hacienda en los corrales, para poder hacer espacio a la cría en las pocas pasturas productivas que había. (Ledesma SA, 2023b, p. 65).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto</p> <p>-La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas a la que está expuesta.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u></p> | <p>-Riesgo de gestión del agua. Requiere de acciones para optimizar el uso del agua y con el cumplimiento de la calidad de los efluentes (Ledesma SA, 2023b, p. 39).</p> <p>-Riesgo de emisiones, requiere de su reducción (Ledesma SA, 2023b, p. 39).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto</p> |

| | | |
|--|--|--|
| <p>Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo por gestión de los residuos. Implica optimizar la gestión de éstos desde su generación hasta su destino final (Ledezma SA, 2023b, p. 39). -Riesgo por cumplimiento normativo ambiental. La empresa respeta y cumple con todas las normas y regulaciones ambientales en los territorios donde opera (Ledezma SA, 2023b, p. 93). -Oportunidad de nuevos productos con la elaboración de papeles, fabricado con fibra de caña de azúcar. (Ledezma SA, 2023b, p. 59). -Oportunidad de nueva planta de pulpa termomoldeada. Para la producción de nuevos productos, como vajillas descartables a partir de la caña de azúcar, como una alternativa al plástico (Ledezma SA, 2023b, p. 27).</p> | <p>-La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-Posee un comité de sostenibilidad que se reúne periódicamente y es liderado por el gerente general. Este comité evalúa un plan con 25 iniciativas, con base en una política de sostenibilidad aprobada por el Directorio y estructurada en cinco pilares de acción y dos ejes transversales. Las distintas gerencias y negocios son los responsables de la medición de los indicadores de cada proyecto (Ledezma SA, 2023b, p. 8).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -Tiene comité sostenibilidad, pero no menciona los procesos de gobernanza para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten. 4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos. 4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran. 4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a</p> | <p>-Para riesgo de gestión del agua, trabaja con reportes de gestión de efluentes. Proyecto de nuevo canal de efluentes a tratamiento. Plan de mejoras de efluentes en fábrica de azúcar. Mejora en los monitoreos de efluentes (Ledezma SA, 2023b, p. 39). -Para riesgo por acceso al agua en la producción de azúcar, se trabaja en reducir la edad promedio del cañaveral, asegurar un buen nivel de riego y maximizar el ciclo de crecimiento para las zonas de mayor potencial (Ledezma SA, 2023b, p. 52). -Para riesgo de acceso del agua. Para abastecimiento se aprovechan los cursos de agua que bajan de las cuencas montañosas al oeste de los cultivos y se distribuyen a través de una extensa red de canales. En los campos de caña de azúcar se utiliza sistemas de riego por gravedad (o por surco) con alcance al 90% de las fincas; por aspersión (pivotes, avance frontal, aspersión móvil) y por goteo con el alcance de estos dos últimos del 10%. Proyecto de riego por aspersión aprovechando las diferencias de alturas entre los canales principales y parte de los campos, para regar con sistemas de alta eficiencia sin utilizar otra energía que no sea esas diferencias de altura (Ledezma SA, 2023b, p. 96). -Para riesgo de acceso del agua se realiza monitoreo satelital, que permite conocer el nivel de hidratación de los cultivos a partir de las imágenes satelitales cada cinco días, y así identificar los sectores que necesitan ser regados y cuáles no, lo que mejora la asignación del recurso. Instalación de compuertas telecomandadas en</p> | <p>Divulga -Nivel alto -La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |

| | | |
|--|---|--|
| <p>futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>varios de los canales para un control más preciso del agua destinada a riego (Ledesma SA, 2023b, p. 96).</p> <p>-Para riesgo de emisiones se fija una reducción de GEI absolutas de alcance 1 y 2 en un 25% para el 2025, a partir del año base de 2015 (Ledesma SA, 2023b, p. 39).</p> <p>-Para riesgo de emisiones, se compensa el 70% del Complejo Agroindustrial Ledesma por implementación del programa paisaje productivo protegido, con el mantenimiento de 100.000 hectáreas de espacios silvestres para capturar más de 350.000t CO₂ por período (Ledesma SA, 2023b, p. 99).</p> <p>-Para riesgo de gestión de residuos se aplica la economía circular como estrategia (Ledesma SA, 2023b, p. 39). Se fomenta su reducción, la separación en origen y el cumplimiento con la normativa legal vigente, y a la vez se promueve la innovación tecnológica (Ledesma SA, 2023b, p. 100).</p> <p>-Para riesgo de gestión de efluentes y calidad del agua. Trabaja con un sistema integral de tratamiento de efluentes para manejar y tratar los efluentes líquidos y mantener las aguas del río San Francisco dentro de los niveles guía de calidad de agua provisto por el D.R. N°5980/06 (Ledesma SA, 2023b, p. 101).</p> <p>-Para riesgo de gestión de la energía. Posee una central termoeléctrica que basa su producción eléctrica en la cogeneración. Se autoabastece de vapor y de energía eléctrica y sus excedentes los entrega al sistema interconectado nacional (Ledesma SA, 2023b, p. 97).</p> <p>-Para riesgo de gestión de la energía y residuos. Se aprovechan los residuos de la cosecha de la caña de azúcar como combustible renovable para generar energía. El vapor que se produce en las calderas se utiliza para generar energía eléctrica y aporte de calor a los procesos industriales. Se realizaron modificaciones en los procesos del azúcar y del papel, para lograr mejoras en la eficiencia y baja de los consumos de vapor y de energía eléctrica. Estas mejoras generaron menores costos y también disminuciones de generación de GEI (Ledesma SA, 2023b, p. 97).</p> <p>-Para riesgo de condiciones climáticas desfavorable en cuanto a lluvias, se realizó cambios de superficie de soja por girasol, un cultivo más defensivo a los pronósticos que se proyectaban; lo que logro, muy buenos resultados de producción (Ledesma SA, 2023b, p. 64).</p> <p>-Oportunidades a través del desarrollo de soluciones más sustentables a partir del papel. Con la fabricación de envases de tipo “doypack”, sobres de seguridad para documentos de bancos, envases flexibles y otros. Se logró un envoltorio sustentable de papel con laminado de un bioplástico compostable, que en el posconsumo se biodegrada y se puede compostar (Ledesma SA, 2023b, p. 58).</p> <p>-Oportunidad con la elaboración de papeles, que son fabricado 100% con fibra de caña de azúcar y con 0% de blanqueadores químicos (Ledesma SA, 2023b, p. 59).</p> | |
|--|---|--|

| | | |
|--|---|---|
| | -Oportunidad con la construcción de una nueva planta de pulpa termomoldeada, para funcionar a partir del 2024. Para la producción de vajilla descartable a partir de la caña de azúcar, como una alternativa sustentable al plástico de un solo uso (Ledesma SA, 2023b, p. 27). | |
| 5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad. | -Posee Comité de Medio Ambiente, integrado por un equipo técnico de Ledesma. Cada gerencia, incluyendo medio ambiente, legales, institucionales, papel, azúcar, campo, frutas, energía, salud y seguridad ocupacional, cuenta con un miembro titular y un suplente en el comité, además de un asesor legal especializado en temas ambientales. Esta colaboración multidisciplinaria permite abordar de manera integral y equilibrada los desafíos ambientales asociados a las operaciones (Ledesma SA, 2023b, p. 92). | -Divulga -Nivel medio -Posee Comité de medio ambiente, que abordan las cuestiones ambientales, pero no menciona sobre los procesos para identificar, evaluar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|---|---|--|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -El total de emisiones generadas en 2022/23: 488.384t CO ₂ -Emisiones de alcance 1 en 2022/23: 439.093t CO ₂ -Emisiones de alcance 2 en 2022/23: 14.574t CO ₂ -Emisiones de alcance 3 en 2022/23: 34.716t CO ₂ (Ledesma SA, 2023b, p. 98). | -Divulga -Nivel alto -Se realizan todas las mediciones de emisiones. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -El 66% de las emisiones directas de GEI provienen de la generación y consumo de energía del Complejo Agroindustrial Ledesma (CAL), las actividades vinculadas al uso de maquinarias y transporte representan el 12%, la producción agrícola el 8%, los procesos industriales el 7% de las emisiones totales. El 7% restante se debe a la gestión de residuos y efluentes in situ (Ledesma SA, 2023b, p. 98). | -Divulga -Nivel medio -No hay mención sobre otros activos y actividades afectados al riesgo de transición. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -El 95% de las superficies cultivadas se encuentra bajo riego, y el restante 5% se cultiva a secano (sin riego) (Ledesma SA, 2023b, p. 96). | -Divulga -Nivel medio -No hay mención sobre otros activos y actividades afectados al riesgo físico. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Total de energía consumida en 2023: 11.741.692GJ. Consumo de energía 2023 no renovable: 5.608.488GJ. Consumo de energía 2023 renovable: 6.072.426GJ. Total de energía comprada a la red 58.337GJ; autogenerada 37.818GJ. Total de energía vendida a la red: 33.377GJ (Ledesma SA, 2023b, p. 97). | -Divulga -Nivel alto -La empresa detalla las mediciones requeridas. |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%) | -No presenta información sobre consumo de agua. -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad. | -Divulga -Nivel medio La empresa no detalla la información requerida sobre consumo de agua, y de regiones con estrés hídrico. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -No presenta información | -No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Índice de frecuencia (cantidad de accidentes *1.000.000)/horas trabajadas 2023: 5,69 (Ledesma SA, 2023b, p. 73). - Cantidad de enfermedades profesionales denunciadas 2023: 55 (Ledesma SA, 2023b, p. 126). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| <p>Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma.</p> <p>Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento</p> | <p>Porcentaje (%)</p> <p>Velocidad</p> <p>No aplica</p> | <p>-Certificación de Producto Yungas para el negocio del azúcar, alcohol y papel, que certifica la sostenibilidad de los productos, procesos y servicios en la ecorregión de Yungas. Certificación de ISO 14001: 2015, para la gestión integral de residuos en complejo agroindustrial en Jujuy (Ledesma SA, 2023b, p. 93).</p> <p>-Certificado de conformidad Global G.A.P. SPRING para las plantaciones de futas. Este es un programa internacional con un fuerte enfoque en la sostenibilidad para la gestión del agua (Ledesma SA, 2023b, p. 96).</p> <p>-Para el azúcar y alcohol: posee certificaciones: ISO 9001, FSSC 22000 y SMETA 4 Pilares. El 100% de los productos abastecidos elaborados en planta ingenio, están incluidos en los alcances de las certificaciones (Ledesma SA, 2023b, p. 121).</p> <p>-Tiene estándares definidos para proveedores. Con un sistema de gestión que define las especificaciones técnicas y requisitos adicionales a cumplir al momento de abastecer insumos. Se efectúan auditorias periódicas para evaluar cumplimientos de proceso, legales y de gestión de control en la elaboración de los diferentes insumos (Ledesma SA, 2023b, p. 121).</p> | <p>-Divulga</p> <p>-Nivel alto</p> <p>La empresa obtiene certificaciones ambientales para sus productos y también lo requiere de sus proveedores.</p> |
| <p>Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático.</p> <p>Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto.</p> | <p>No aplica</p> <p>Porcentaje (%)</p> | <p>-No presenta información</p> | <p>-No divulga</p> |
| <p>Parámetros de actividad:</p> <p>-Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal.</p> <p>-Número de instalaciones de procesamiento o producción.</p> | <p>Toneladas (t)</p> <p>Número</p> | <p>-Producción de azúcar: 248.000t (Ledesma SA, 2023b, p. 55).</p> <p>-Producción de cuadernos y repuestos 12.241t (Ledesma SA, 2023b, p. 56).</p> <p>-Producción de frutas y jugos: 118.914t de fruta cosechada, 7.098t de jugos concentrados, 551t de aceites esenciales (Ledesma SA, 2023b, p. 62).</p> <p>-Cultivos producidos: trigo 30.720,7t; maíz 39.932,50t; soja 1° 15.734,8t; soja 2° 7.118,20t; girasol 2.930,5t. (Ledesma SA, 2023b, p. 64).</p> <p>-Producción de carne: 4.627t (Ledesma SA, 2023b, p. 65).</p> <p>-No revela número de instalaciones</p> | <p>-Divulga</p> <p>-Nivel medio</p> <p>No se menciona la cantidad de instalaciones</p> |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIIF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|---|---|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 3) gobernanza, y punto 5) gestión del riesgo; de la norma. | <p>-Con respecto al medio ambiente, fija el cumplimiento de las actividades dentro del marco de la legislación ambiental vigente y aplicable en la materia (Ledesma SA, 2023a, p. 2).</p> <p>-El Directorio fija la estrategia general de la compañía y aprueba el plan estratégico que desarrolla la gerencia. Al hacerlo, se tiene en consideración factores ambientales, sociales y de gobierno societario. El Directorio, a la vez, supervisa su implementación mediante la utilización de indicadores clave de desempeño y teniendo en consideración el mejor interés de la compañía y todos sus accionistas (Ledesma SA, 2023a, p. 3).</p> <p>-El Comité de Sostenibilidad debe supervisar el plan de sostenibilidad y los proyectos corporativos que lo conforman, y aprobar las inversiones para la gestión sostenible del negocio. El Comité de Medio Ambiental Corporativo tiene que velar por el cumplimiento de la política ambiental. Sus objetivos incluyen analizar los aspectos medioambientales transversales a la Compañía, asegurar una gestión adecuada de los procesos para el cumplimiento de la legislación, proponer mejoras e integrar la gestión medioambiental a la operatoria diaria, entre otros (Ledesma SA, 2023a, p. 6).</p> <p>-El Directorio determina el apetito de riesgo de la compañía, supervisa y garantiza la existencia de un sistema integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, decida el curso de acción y monitoree los riesgos a los que se enfrenta la compañía, incluyendo -entre otros- los riesgos medioambientales, sociales y aquellos inherentes al negocio en el corto y largo plazo (Ledesma SA, 2023a, p. 11).</p> | -Alineación, nivel alto Presenta información similar a la revelada en el reporte de sostenibilidad. |

Anexo 5: Tablas de relevamientos de datos en empresa Los Grobo Agropecuaria SA

Actividades: Comercialización, acopio y transporte de granos, semillas, insumos, cereales y forrajeras y producción agrícola (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 26)

Reporte de Sostenibilidad: 2022/2023. Basado en lineamientos del GRI, SASB y ODS de Naciones Unidas (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 1).

Estados Financieros: Individual al 30 de junio de 2023 comparativo con 2022, y Memorias del ejercicio (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 1)

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---------------------------------------|---|---|
| 1) <u>Objetivo:</u> | -Acciones para certificaciones sustentables de los cultivos, gestiones aplicables a los residuos fitosanitarios, preservación del suelo, medición de la huella de | -Divulga -Nivel alto |

| | | |
|---|--|---|
| <p>La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>carbono, acciones para un consumo eficiente del agua, manejo responsable de los residuos, acciones para reducir el consumo energético. (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 36) -Promoción del cumplimiento normativo vigente para toda la cadena de valor (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 39). -Responsabilidad de producir alimentos para una población creciente. Y, por otro lado, el cambio climático está ocasionando graves dificultades de producción. Con olas de calor catastróficas y cada vez más intensas, sequías, inundaciones y los incendios forestales se han vuelto demasiado frecuentes (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 47).</p> | <p>- La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas a la que está expuesta.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo por la generación de residuos, que requiere de aplicación de la economía circular (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 42). -Riesgo de emisiones de GEI, se requiere de mediciones (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 42). -Riesgo por el uso de agua, se requiere que el mismo sea eficiente (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 43). -Riesgo por el uso del suelo, se requiere de su cuidado, de mejoras en la productividad, la eficiencia en el uso de recursos y el uso de productos más amigables con el medio ambiente (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 49). -Oportunidades de lanzamiento de nuevo productos a través de la innovación, con la aplicación de buenas prácticas agrícolas y trabajo con el área de sustentabilidad (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 43)</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-Tiene comité Receptor de denuncias. El cual tiene que recibir las denuncias efectuadas por empleados, clientes, proveedores u otros y es quien analiza el origen e implicancias de la información que se recibe y adopta las primeras medidas al resto. Este comité tiene dentro de los integrantes a un Gerente de talento, RRII, sustentabilidad y Mash (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 29).</p> | <p>-Divulga -Nivel bajo -La empresa no revela los procesos, responsable de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas de la empresa.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten. 4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o</p> | <p>-Estrategia de sustentabilidad, basada en la agricultura sostenible y una conciencia sustentable en el uso de los recursos (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 36). -Para riesgo de emisiones. Se comenzó a medir los datos de emisiones de GEI a través de 3 plataformas digitales: Ucropit, PUMA y SIMA (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 48). -Para riesgo de emisiones, se busca avanzar en mayor escala con la medición de la huella de carbono en socios, clientes, tranqueras adentro. Con el objetivo de tener mayor entendimiento de las prácticas agrícolas que contribuyen a reducir emisiones y aumentar la captura de CO₂ (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 52).</p> | <p>Divulga -Nivel alto -La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales</p> |

| | | |
|---|---|---|
| <p>largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos.</p> <p>4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>-Para riesgo de emisiones, se promociona un mayor uso de dobles cultivos para intensificar la captura de carbono (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 54).</p> <p>-Para riesgo en uso del suelo, se trabaja con herramientas digitales para optimizar el uso de recursos, especialmente de fertilizantes, y además se incorporó productos biológicos tanto en el tratamiento de las semillas como encima de los cultivos implantados, reemplazando y/o combinado con fitosanitarios tradicionales (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 49).</p> <p>-Para riesgo de uso del suelo, se impulsa la siembra directa como práctica para preservar el recurso y una mayor fertilización balanceada y de enriquecimiento de nutrientes que permitan mejorar la productividad y sustentabilidad del suelo (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 54).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua. Se finalizó el proyecto para la recuperación del agua del sistema de refrigeración de la prueba semanal de la motobomba de la red de incendios de la planta de Zárate. Se espera recuperar 280 m3 de agua por año para su reutilización en el sistema de riego, evitando el vuelco en el pluvial. Avance en proyecto de recuperación de agua de lluvia de los techos del depósito (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 94).</p> <p>-Para riesgo de gestión de energía. Se optimizaron procesos que reducen el tiempo de producción, con lo cual se reduce el costo energético ya que hay un menor uso de los equipos (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 95).</p> <p>-Para riesgo de gestión de la energía. La agropecuaria cuenta con asesor de electricidad que recomienda y controla consumos eléctricos. Se impulsa programa que permite controlar los consumos instantáneos en cada planta de manera centralizada, que alerta sobre desvíos y de los máximos contratados según la locación (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 108).</p> <p>-Para riesgo normativo, se estudia si la siembra se extiende sobre áreas protegidas, donde se procura realizarlo a más de 5 km de esta. Se verifica que las áreas sembradas no provengan de desmontes, áreas protegidas o de parques nacionales (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 110).</p> <p>-Oportunidades con la introducción y exploración de nuevos cultivos para la rotación como arveja verde, arveja amarilla, colza, carinata, camelina, ricino y maíz blanco, para diversificar los sistemas (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 54).</p> | <p>riesgos y aprovechar las oportunidades.</p> <p>Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |
| <p>5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad.</p> | <p>-Trabajan con matriz de Análisis de Materialidad, que es una herramienta que les permite identificar los temas de sostenibilidad más importantes y priorizarlos (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 41).</p> | <p>-Divulga -Nivel bajo -La empresa no informa cómo se identifican, evalúan y priorizan los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|--|---|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -Total emisiones de alcance 1 y 2 en 2022/23 (Agrofina): 3.637,079CO ₂ . Total, emisiones de alcance 1 2022/23: 2.110,199CO ₂ . Total emisiones de alcance 2 en 2022/23: 1.526,88CO ₂ por energía eléctrica (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 96). -Total emisiones de alcance 1 y 2 de laboratorio I+D 2022/23: 33,32CO ₂ (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 102). -Total emisiones alcance 1 y 2 agropecuaria 2022/23: 4.307,41CO ₂ . Total, de alcance 1 2022/23: 2.527,72CO ₂ . Total emisiones de alcance 2 en 2022/23: 1.779,69CO ₂ , por energía eléctrica (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 109). -Total emisiones alcance 1 y 2 Molino Canepa 2022/23: 2.666,29CO ₂ . Total, de alcance 1 2022/23: 165,70CO ₂ . Total emisiones de alcance 2 en 2022/23: 2.500,59CO ₂ , por energía eléctrica (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 113). | -Divulga -Nivel medio -No se realizan todas las mediciones de emisiones, falta de alcance 3, falta datos de totales de todas las actividades en conjunto. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |

| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|--|--|---|
| <p>Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables.</p> | <p>Gigajulios (GJ), porcentaje (%)</p> | <p>-El consumo de energía en planta Zárate (Agrofina) en 2022/23: 74,74% electricidad, 24,87% gas natural, 0,42% gasoil (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 94). -Consumo de energía de laboratorio de I+D, 2022/23: 83% electricidad, 17% Gas natural (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 101). - El consumo de energía de agropecuaria en 2022/23: 71% electricidad, 15% gas natural, 8% GLP, 2% gasoil, 2% nafta (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 108). - El consumo de energía de Molino Canepa en 2022/23: 96% electricidad, 1,8% gas natural, 2,2% gasoil, 0,02% nafta (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 112).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -La empresa no presenta valores totales de consumo y a la vez no presenta información sobre energías renovables.</p> |
| <p>Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto.</p> <p>Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua.</p> | <p>Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%)</p> | <p>-Total de consumo de agua subterránea Agrofina 2022/23: 55.286m³ (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 96). -Total consumo de agua laboratorio I+D 2022/23: 665m³ de red (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 102). -Total consumo de agua agropecuaria 2022/23: red de suministro 3m³, agua subterránea 48,5m² (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 109). - Total consumo de agua Molino Canepa 2022/23: red de suministro 3.098m³, agua subterránea 8.585m³ (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 113). - Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad.</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -La empresa no detalla toda la información requerida, sobre consumo total de agua, y de regiones con estrés hídrico.</p> |
| <p>Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados.</p> | <p>Porcentaje (%) Número, toneladas</p> | <p>-No presenta información</p> | <p>-No divulga</p> |
| <p>Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales.</p> | <p>Velocidad</p> | <p>-Accidentes del personal 2022/23: in itinere 2 casos, accidentes en el trabajo 9 casos, enfermedad profesional 12 casos (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 90)</p> | <p>-Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida.</p> |
| <p>Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos</p> | | <p>-Certificaciones de soja sustentable (2BSvs) y de soja RTRS (Round Table Responsible Soy). Certificaciones de soja EPA y</p> | <p>-Divulga -Nivel medio</p> |

| | | | |
|--|--|---|--|
| bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | girasol PRO-S (Bunge) (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 48). -La planta de Molino Canepa cuenta con certificación del estándar FSSC 22000 que es un esquema de inocuidad alimentaria (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 112). -No presenta información sobre auditorías a proveedores | -La empresa obtiene certificaciones ambientales para sus productos, pero no revela sobre procesos de auditorías a proveedores. |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -No presenta información | -No divulga |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -Ventas de ejercicio: soja 239.500t, trigo 126.110t, cebada 31.115t, avena 343t, maíz 80.269t, girasol 10.188t, sorgo 6.103 (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 51). -Total de sucursales comerciales 36, depósitos de agroinsumos 27, planta de acondicionamiento de granos 15, plantas de procesamiento de semillas 6 (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023b, p. 21). | -Divulga -Nivel alto -Se revela información requerida |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIFF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|---|---|---|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivos, 3) gobernanza, y punto 4) estrategia, de la norma. | -Producción de forma sustentable y segura, con máxima eficiencia en el manejo de recursos- tierra, capital, trabajo y conocimiento- a partir de la aplicación de tecnología, un profundo conocimiento territorial y diversificación del riesgo (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 2). -En 2022/23 se atravesó el fenómeno de la niña, por tercer año consecutivo, que fue acompañado por altas temperaturas, heladas tempranas, lo que impacto directamente en el negocio. Sin embargo, la sinergia de las diferentes unidades de negocios permitió amortiguar mejor las pérdidas. Por lo cual se focalizó en planteos diversificados en superficies tanto de grano fino, como también girasol y soja, para equilibrar el portafolio y diversificar los riesgos (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 4) -El desarrollo de los cultivos de grano grueso están marcados por la situación de déficit hídrico. Con anomalías de precipitaciones respecto a la media histórica, para los períodos críticos de los principales cultivos de grano grueso (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 5). | -Alineación, nivel medio Presenta información en parte similar a la revelada en el reporte de sostenibilidad. Menciona efectos de la sequía no revelados en |

| | | | |
|---|--|---|--|
| | | <p>- Se busca el desarrollo sustentable, como ecológicamente responsables. Se fomenta sistemas productivos que proporcionan los mejores rindes e incrementan el valor de la tierra y su capacidad productiva (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 7).</p> <p>-El área de sustentabilidad es la encargada de gestionar las contribuciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 8).</p> <p>-La política ambiental pone énfasis en el cumplimiento de los requisitos legales sobre aspectos ambientales y peligros para la seguridad y salud en el trabajo. Busca prevenir la contaminación y minimizar los impactos ambientales de las actividades que se desarrollan, con énfasis en los aspectos identificados como significativos. Se compromete al uso eficiente de recursos, incorporación de mejores tecnologías y procesos productivos, planificación del transporte, reducción de residuos, emisiones y manejo prudente de materias primas e insumos. Promueve la cultura de separación de residuos y su manejo responsable (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 8).</p> | <p>reporte de sustentabilidad.</p> |
| <p>Estados Financieros 2023. Nota sobre objetivos de la administración del riesgo financiero: 9.10) Riesgos climáticos 9.11) Enfermedades de los cultivos</p> | <p>Se relaciona con lo revelado en el reporte de sostenibilidad, sobre punto 2) Alcance, riesgos físicos o de transición, en punto 4) estrategia sobre cómo se gestiona el riesgo.</p> | <p>-El riesgo que se relacionan con la producción agrícola y el riesgo de sufrir distintos siniestros climáticos, tales como sequía, exceso de lluvias, inundaciones u otros episodios climáticos que afecten los rindes de los cultivos. No puede garantizarse que no se sufra o se vea afectada la empresa por riesgos climáticos para el próximo ejercicio (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 72).</p> <p>-Se gestiona el riesgo mediante la localización de las tierras de cultivos en diferentes zonas geográficas, atendiendo a las necesidades de cada una. Y a pesar de las acciones, en el ejercicio la sequía y la situación hídrica en general afectaron gran parte de la zona de influencia, lo que afectó significativamente el rinde de los cultivos lo que provocó pérdidas operativas no esperadas. (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 72)</p> <p>-Sus cultivos no están ajenos a contraer enfermedades y plagas al igual que cualquier cultivo de otro productos de Argentina, y el efecto puede ser devastador para los mismos, con posibilidades de arruinar la totalidad o una parte sustancial de las cosechas afectadas, lo que podría afectar adversamente la situación patrimonial, los negocios y las operaciones de la empresa (Los Grobo Agropecuaria SA, 2023a, p. 72).</p> | <p>Alineación nivel medio Menciona los principales riesgos físicos a los que puede estar expuesta. Sólo presenta datos cualitativos.</p> |

Anexo 6: Tablas de relevamientos de datos en empresa Mastellone Hermanos SA

Actividades: Industrialización y comercialización de productos, subproductos y derivados de la leche (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 8).

Reporte de Sostenibilidad: 2022. Elaborado en base a los Estándares GRI, SASB y los ODS de Naciones Unidas (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 5).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de diciembre de 2023 comparativo con 2022, y Memorias del ejercicio (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 2).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|--|---|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-Manifiestan compromiso en materia ambiental y estar trabajando en la estrategia de cambio, con objetivos y metas más desafiantes en el uso de recursos, packaging, emisiones de GEI, residuos y energía (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 3). -Compromiso con el uso responsable de los recursos hídricos, con la eficiencia energética, eficiencia del transporte de materia prima láctea y en la migración a packaging más sustentables (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 4). -Se busca el abastecimiento sustentable de materias primas, el uso responsable del agua, uso eficiente de la energía (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 47). -Foco en la gestión de las mediciones de emisiones de CO₂ en la cadena de valor, para desarrollar estrategias de mitigación y adaptación al cambio climático (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 91).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas al que están expuesto.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo por abastecimiento de materias primas. Requiere garantizar su disponibilidad y calidad para la producción y procesamiento, la promoción de la sustentabilidad ambiental y social en toda la cadena de valor, el uso de packaging sustentables (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 47). -Riesgo por uso del agua. Requiere reducir su consumo, reciclar y reutilizar. Implica una gestión responsable con los efluentes líquidos y la preservación del recurso (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 47). -Riesgo por la gestión energética. Implica reducir el consumo de energía, medir las emisiones de CO₂ en la cadena de valor para desarrollar estrategias de mitigación y adaptación al cambio climático (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 47). -Riesgo de gestión de residuos, que requiere de un uso eficiente de los materiales (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 47).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-Cuenta con Comité de Sustentabilidad, liderado por el presidente, coordinado por la Gerencia de Sustentabilidad e integrado por los directivos y los accionistas. El Comité es responsable del planeamiento estratégico, del monitoreo de los resultados y de la aprobación final de la política y estrategia de sustentabilidad del negocio. Cada dirección lidera iniciativas estratégicas del negocio y genera mecanismos para diseñar y gestionar anualmente sus planes operativos de sustentabilidad. La gerencia de sustentabilidad diseña, define e implementa el plan estratégico de sustentabilidad, promueve y coordina la implementación de los proyectos brindando acompañamiento técnico y monitoreando el grado de avance (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 49).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela los procesos, responsable de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relevantes de la empresa.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u></p> | <p>-Para riesgo de abastecimiento de materias primas. Gestión del aprovisionamiento, para garantizar la producción y el procesamiento. Se trabaja junto a los productores,</p> | <p>Divulga -Nivel alto</p> |

| | | |
|---|--|---|
| <p>La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten.</p> <p>4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos.</p> <p>4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>para priorizar en el tambo el cuidado del bienestar animal, con una gestión eficiente, con mejores tecnologías y herramientas para la producción. Se busca garantizar el origen de los alimentos, por lo que, bienestar animal es un pilar fundamental desde el inicio de la cadena láctea. El equipo técnico de la empresa realiza asesoramiento integral a los productores para luego planificar la financiación de la inversión con plazos y precios diferenciales (Mastellone Hermanos SA, 2022, pp. 58, 60).</p> <p>-Para riesgo de emisiones del transporte para el abastecimiento de materias primas. El 2022 se logró que el 73% de la flota tenga Tecnología Euro 5, con una menor emisión de GEI. Se utiliza mejor tecnología para el seguimiento y control del consumo de combustibles de cada unidad (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 64).</p> <p>-Para riesgo de gestión de residuos. Se promueve el uso de packaging sustentables, con materiales de empaque que cuenten con la mayor tasa de reciclabilidad, además se busca reducir la cantidad de material empleado para la conformación de los envases (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 69).</p> <p>-Para riesgo de uso del agua. El objetivo es la reducción del consumo, para lo cual han confeccionados estudios geológicos para asegurar el uso correcto del agua y para definir los límites de extracción de manera que no se afecte significativamente la captación del agua (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 79).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua. Las iniciativas implementadas permitieron que en 2022 el agua reciclada y reutilizada represente un 19% del agua consumida por la empresa (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 83).</p> <p>-Para riesgo de gestión de efluentes líquidos. Se revisan los procesos productivos y operaciones de cada planta para disminuir la carga orgánica que se envía a los sistemas de tratamiento. Se realizan inversiones en mejoras de los sistemas para que el funcionamiento sea eficaz y permita reducir los residuos generados por las actividades productivas (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 83).</p> <p>-Para riesgo de gestión de energía. Se monitorea los consumos energéticos con el objetivo de ser más eficientes en los procesos que demandan consumo de energía y al mismo tiempo realizar un consumo sustentable. Se realizaron acciones para reducir su consumo, entre las que se mencionan son: compensar potencia reactiva, levantar tomas de aire de caldera, estudio de alternativas de enfriamiento, instalar tableros automáticos para monitorear y comandar bombas de pozo de agua, automatización de encendido de torre de enfriamiento, control del calentamiento con vapor, control del horario de funcionamiento dispenser, automatización del detenimiento automático de cintas de enajenadores, recuperación del condensado, reducción de resmas de papel, aislación de cañería de vapor, renovación y reemplazo de luminarias (Mastellone Hermanos SA, 2022, pp. 89, 90).</p> | <p>-La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |
|---|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | -Para riesgo de emisiones de GEI. La empresa está recalculando la huella de carbono con la aplicación de metodologías y normas internacionales más reconocidas. Se gestionan las emisiones gaseosas directas e indirectas del proceso productivo a través del monitoreo, control, e implementación de medidas e iniciativas tendientes a su reducción (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 91). | |
| 5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad. | -El Comité de Sustentabilidad (CS) son quienes son los responsables de los análisis de tendencias, riesgos y oportunidades sostenibles, y definición de los ejes de trabajo junto con sus gestiones vinculante. El foco es la gestión, para la implementación de planes operativos e iniciativas asociadas que permitan minimizar riesgos y maximizar oportunidades del nuevo modelo de negocios (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 45) | -Divulga -Nivel alto -La empresa informa cómo se identifican, evalúan y priorizan los riesgos y oportunidades relevantes. |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|---|---|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -Emisiones totales directas e indirectas en 2022: 235.704 t CO ₂ . Directas 200.960 t CO ₂ con 85%, indirecta 33.764 t CO ₂ con el 14% y otras indirectas 980 t CO ₂ con el 1% (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 93). | -Divulga -Nivel alto -Presenta las mediciones requeridas |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -Los complejos industriales Pascual Mastellone (General Rodríguez) y Victorio Mastellone (Trenque Lauquen) representan el 86% del consumo global de agua de la empresa (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 79). | -Divulga -Nivel medio No hay mención sobre otros activos y actividades afectados al riesgo físico |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |

| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|--|---|---|
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Total de consumo energético en 2022. 1.976.448 GJ. De los cuales el 30% corresponde a fuente de electricidad, el 0,05% de gas oil, el 5% de fuel oil, y 65% de gas natural. El 23% del consumo energético corresponde a fuentes renovables (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 89). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla las mediciones requeridas. |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%) | -Consumo de agua 2022: Total 4.541.196 m³, de los cuales 4.331.787 m³ se extraen de agua subterránea y 209.408 m³ de la red de agua (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 80). -Menciona que no presenta consumo de agua en zonas con estrés hídrico (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 82). -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad. | -Divulga -Nivel alta La empresa detalla las mediciones requeridas. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -No presenta auditoría de tasas de conformidad. -En la empresa se ha implementado y certificado el Sistema de Gestión de Inocuidad Alimentaria, basado en el esquema FSSC 22000 (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 147). -No presenta número de retiradas | -Divulga -Nivel bajo No presenta información sobre proveedores certificados en seguridad alimentaria |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Índice de incidencia (incapacitante) en planta Mastellone hnos SA: 59,26; en Conser SA 20; en Mastellone San Luis SA 84,77; Leitesol ind. Com SA 15,03 (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 126). | -Divulga -Nivel medio La empresa detalla parcialmente la información requerida. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -Programa de auditoría a proveedores para evaluar calidad, inocuidad, cuidado ambiental y el desarrollo sustentable. Se auditó a 24 proveedores de ingredientes y 1 de insumos de laboratorios (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 68). -Evaluación del Bienestar Animal en los más de 600 establecimientos productores de leches remitentes a la empresa y se determinó la brecha entre la gestión actual de bienestar animal y los lineamientos objetivos de la empresa (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 63). -Certificación IRAM sobre el sistema de gestión de bienestar animal (basado en la Norma IRAM_ISO TS 34.700), | -Divulga -Nivel alto -La empresa obtiene certificaciones ambientales para sus productos y también lo requiere de sus proveedores. |

| | | | |
|---|---------------------------------|--|---|
| | | para lograr la gestión y seguimiento de las adecuadas condiciones de vida de los animales involucrados en la actividad lechera (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 62). -No aplica, gestión por riesgos ambientales de los cultivos. | |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -No aplica | -No Divulga |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -Producción 1.235 millones de litros anuales. El 69% corresponde al complejo industrial Pascual Mastellone que produce un 32% de leche en polvo, un 55% de leches fluidas, un 13% de subproductos. El restante 31% corresponde a plantas queseras (Mastellone Hermanos SA, 2022, pp. 73, 74). -Tiene 6 plantas clasificadores, 9 plantas elaboradoras, 3 depósitos de maduración de quesos, y 12 centros de distribución (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 13). | -Divulga -Nivel alto Se menciona la información requerida |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIFF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|---|---|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivos, 3) gobernanza, y punto 4) estrategia, y punto 5) gestión de riesgo, de la norma. | -Menciona que continua con el programa bienestar animal, implementado por un equipo técnico de ingenieros agrónomos y médicos veterinarios, tanto en la aplicación operativa como en la revisión y modificación de los documentos asociados, basados en la norma internacional ISO 37.700, con foco en la mejora continua, con la obtención de la recertificación (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 6). -Revela su compromiso con la agenda 2030 y 2050 para la reducción de las emisiones de carbono, se evaluaron las herramientas disponibles para avanzar en el relevamiento y cálculos de los establecimientos remitentes (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 6). -En 2023 se formó el Comité de Cambio Climático, el cual es un equipo interdisciplinario que bajo el marco de la sustentabilidad lleva adelante la implementación de la estrategia de cambio climático. Dentro de las acciones desarrolladas se resalta las inversiones para poder cambiar el combustible utilizado en las calderas de las plantas de Canals y Mercedes, dejando de emplear fuel oil para pasar a utilizar gas natural. Se continua con el trabajo ya iniciado hace algunos años enfocado en la gestión de los residuos. Se sigue con el plan packaging 2030 que tiene como objetivo que todos los envases sean reciclables, reutilizables o compostables para 2030 (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 13). | -Alineación, nivel alto Presenta información similar a la revelada en el reporte de sostenibilidad. |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>-La gerencia de sustentabilidad asume un rol clave para el negocio dado que lidera, define, desarrolla e implementa el plan estratégico de sustentabilidad a nivel corporativo en post de contribuir con los resultados, el crecimiento y el desarrollo de la compañía. Dirige el proceso de sustentabilidad en lo que respecta a la implementación de programas, proyectos/iniciativas vinculantes a los compromisos sustentables que acompañan las estrategias del negocio (Mastellone Hermanos SA, 2023).</p> <p>-El desarrollo sustentable se base en la gestión responsable que considera el aseguramiento sustentable de la materia prima, el uso responsable del agua, el uso eficiente de la energía (Mastellone Hermanos SA, 2022, p. 15).</p> <p>-Sobre el cambio climático cuenta con un plan sistémico integrado para adoptar medidas y mitigar efectos, trabajando en la cultura de la organización logrando la sensibilización en la temática. Y así también integrando a toda la cadena de valor, desde la producción primaria, operaciones, la logística y los clientes/consumidores. Se encuentran con varios ejes de trabajos con distinto grado de avance en su implementación, como la huella de carbono, la huella hídrica, los efluentes líquidos y residuos, buenas prácticas agrícolas y la economía circular (Mastellone Hermanos SA, 2023, p. 17).</p> | |
|--|--|---|--|

Anexo 7: Tablas de relevamientos de datos en empresa Molinos Agro SA

Actividades: Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos y comercialización de cereales (Molinos Agro SA, 2023a, p. 2).

Reporte de Sostenibilidad: 2022/2023. Elaborado en base a los Estándares GRI, y los ODS de Naciones Unidas (Molinos Agro SA, 2023b, p. 4).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de marzo de 2023 comparativo con 2022, y Memorias del ejercicio (Molinos Agro SA, 2023a, p. 1).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|--|--|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-Reconoce que los ciclos de los productos agrícolas se ven directamente afectados a nivel local e internacional por el paulatino aumento de la variabilidad climática debido al calentamiento global. Por lo que se requiere que se maneje y gestione adecuadamente los riesgos climáticos del negocio, basándose en investigaciones que permitan anticipar las acciones a tomar (Molinos Agro SA, 2023b, p. 26).</p> <p>-Se menciona que se prioriza el uso de fuentes de energía limpias, renovables, e impulsan la autosuficiencia energética (Molinos Agro SA, 2023b, p. 79).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -La empresa reconoce en el reporte algunos de sus principales riesgos y oportunidades climáticas al que están expuesto.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición.</p> | <p>-Riesgo de emisiones que genera el transporte de los productos. Requiere de una optimización ambiental (Molinos Agro SA, 2023b, p. 46).</p> <p>-Riesgo de gestión de los residuos. Requiere de una reducción de la generación y promoción de la reutilización y reciclado (Molinos Agro SA, 2023b, p. 76).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo de emisiones de GEI, requiere incrementar el uso de energías alternativas, con combustibles más limpios y priorizar el transporte eficiente. (Molinos Agro SA, 2023b, p. 76). -Riesgo por la gestión del agua, requiere de un uso eficiente del recurso (Molinos Agro SA, 2023b, p. 77). -Riesgo por gestión de efluentes industriales, requiere de un correcto tratamiento (Molinos Agro SA, 2023b, p. 78).</p> | <p>riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-En 2022 creó el Comité de Sustentabilidad, conformado por personas de distintas área, que tiene por objetivos: la comunicación y capacitación en sustentabilidad para todas las personas de la compañía; identificar temáticas estratégicas para el desarrollo sostenible del negocio y definir la hoja de ruta, con el monitoreo y coordinación del progreso de los temas materiales; el trabajo en la identificación de KPIS y objetivos de sustentabilidad para el año 2030 (Molinos Agro SA, 2023b, p. 12).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -Tiene comité de sustentabilidad, no menciona a responsables de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten. 4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos. 4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran. 4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad. 4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo</p> | <p>-Para riesgo de gestión energética y por emisiones. En 2022 se reemplazaron las bombas que alimentan la caldera y la torre de enfriamiento por unidades de última generación que consumen menor cantidad de energía y ahorran emisiones de GEI (Molinos Agro SA, 2023b, p. 38). -Para riesgo de emisiones en el transporte. Se propuso disminuir el uso de camiones convencionales, dando lugar a bitrenes y camiones escalables, que son equipos de grandes dimensiones capaces de transportar entre un 30 y 60% más de materias primas que un camión convencional, lo que reduce el costo del combustible por tonelada transportada y el aporte de GEI, lo que incrementa la productividad (Molinos Agro SA, 2023b, p. 46). -Para riesgo de gestión de efluentes industriales. Los criterios de calidad de vertido de efluentes son establecimiento por normativa de la provincia de Santa Fe. Para cumplimentar con esto, la empresa cuenta con una planta para el tratamiento de efluentes compuesta por un sistema de tratamiento físico, químico y biológico para garantizar su correcto tratamiento (Molinos Agro SA, 2023b, p. 78). -Para riesgo de gestión de energía. Cuenta con una turbina propia que genera electricidad para abastecer a la planta de San Lorenzo y al Puerto San Benito en su plena capacidad (Molinos Agro SA, 2023b, p. 79). -Para riesgo de gestión de energía. Se optimiza la energía calórica, se crea electricidad con el vapor que se genera de las calderas de alta presión y el vapor residual vuelve a incorporarse para abastecer al proceso productivo (Molinos Agro SA, 2023b, p. 80). -Para riesgo de gestión de emisiones. Se busca generar la propia electricidad a través de energías alternativas y la evaluación de implementar proyectos de</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar en resiliencia climática, sobre el análisis de escenarios.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación. | energías renovables. Participan como dadores y receptores de cargas en operativos ferroviarios. Se busca optimizar procesos y adquirir nuevas tecnologías para reducir las emisiones de particulado (Molinos Agro SA, 2023b, p. 82). -Para riesgo de gestión de residuos. Se aplica medidas de circularidad. Se recircula las partículas finas de harina de soja que son captadas por los sistemas de aspiración y son transportada hasta las líneas de productos para reincorporarlas en las líneas productivas, integrándolas en el pellet de soja. Se desarrolló una planta de recupero del sector limpieza de granos que permite rescatar los granos de soja que quedan en su chaucha, moler las chauchas y palos que anteriormente quedaban como residuos, para incorporarlos al pellet y transformarlo en subproducto destinado a la alimentación animal (Molinos Agro SA, 2023b, p. 88). | |
| 5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad. | -El comité de sustentabilidad trabaja con matriz de materialidad, que priorizan los temas materiales y así de define el rumbo de la agenda transversal de gestión. Se identifican las acciones estratégicas para el desarrollo sostenible del negocio, por lo que son la base de la gestión de sustentabilidad. Esto permite la identificación de los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y económicas, para fomentar la resiliencia del negocio. El Comité tiene el desafío de actualizar en la matriz los cambios del contexto (Molinos Agro SA, 2023b, p. 13). | -Divulga -Nivel medio -No revela información sobre cómo se realiza el tratamiento de los riesgos y oportunidades climáticas. |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|--|---|--|---|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -Total emisiones 2022/2023: 172.215,50 t CO ₂ . Emisiones directas por consumo de gas 172.215,5 t CO ₂ , indirectas por el consumo de energía eléctrica 18.936,4 t CO ₂ . No se miden emisiones de alcance 3. (Molinos Agro SA, 2023b, p. 118). | -Divulga -Nivel medio -No se realiza mediciones de alcance 3. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | No presenta información | -No divulga |

| | | | |
|---|--|--|--|
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | No presenta información | -No divulga |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Consumo total de energía eléctrica 2022/2023: 141.674,603 MWh. La fuente de energía de la planta es no renovable, se utiliza gas natural. (Molinos Agro SA, 2023b, p. 117). -De la energía eléctrica consumida el 75% proviene de la autogeneración y el 25% de electricidad de red (Molinos Agro SA, 2023b, p. 79). | -Divulga -Nivel medio -No presenta información de energías renovables, tiene que adecuar unidad de medida. |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m³), porcentaje (%) | -Extracción y consumo total de agua en 2022/2023: 1.615.961 m³. Se menciona que no opera en zonas con estrés hídrico. El agua utilizada en las plantas es captada del Río Paraná (Molinos Agro SA, 2023b, p. 77). -No presenta información sobre descripción de riesgos de gestión del agua y las estrategias para mitigarlas. -No registra incidentes de no conformidad. | -Divulga -Nivel medio -No se revelan riesgos y estrategias de mitigación por la gestión del agua. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -No presenta información | -No divulga |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Índice de incidencia: accidentes + enfermedades profesionales x 1000/trabajadores cubiertos. Para 2022 incidencia MOA: 27,4, índice de frecuencia 11,42. No se registraron víctimas fatales (Molinos Agro SA, 2023b, p. 122). | -Divulga -Nivel alto -Presenta información requerida. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -Para compras de materias prima se tienen en cuenta certificaciones, como: International Sustainability Carbon Certification (ISCC) y Round Table on Responsible Soy (RTRS), sobre certificaciones de sostenibilidad que promueven el uso de energías renovables; 2BSvs Norma de Sustentabilidad que certifica que el campo donde se produce la soja no haya tenido desmontes y no se encuentre dentro de un área protegida; RFS II certificar que el abastecimiento de Biodiesel a EEUU | -Divulga -Nivel medio -La empresa obtiene certificaciones ambientales de sus productos, pero no revela sobre procesos de auditorías a proveedores. |

| | | | |
|---|---------------------------------|--|--|
| Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | | provenza de campos libres de deforestación. El 15% del volumen de origen es certificado por estas normas (Molinos Agro SA, 2023b, p. 39). | |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -No presenta información | -No divulga |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -No presenta información sobre producción vendida -Tiene 1 planta de molienda de soja en San Lorenzo (Santa Fe), 1 sede de dirección y administración en Victoria (Buenos Aires), 1 puerto sobre el río Paraná, y 6 planta de acopios (Molinos Agro SA, 2023b, p. 8). | -Divulga -Nivel medio -No presenta toda la información requerida |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIFF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|--|--|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivo de la norma y punto 4) estrategia | -Las inversiones del 2022/2023 en complejo San Lorenzo y acopios: ejecución de importantes avances en varias obras directamente ligadas a la eficiencia energética y la mejora de la huella de carbono. Se adquirió una nueva planta de osmosis inversa para el tratamiento de aguas, que permitirá capear los momentos de menor caudal del río Paraná (Molinos Agro SA, 2023a, p. 9). -El evento de La Niña generó lluvias por debajo de lo normal en la zona núcleo primaria agrícola argentina, lo que afectó notablemente la productividad agrícola nacional. (Molinos Agro SA, 2023a, p. 10). -Revela que la protección del medioambiente es un valor fundamental y un compromiso prioritario. Por lo cual, su política integrada de seguridad, medio ambiente y calidad contempla el trabajo bajo estándares de clase mundial, y el cumplimiento de las normas vigentes en materia medioambiental. El foco del cuidado ambiental está puesto en minimizar el impacto de sus actividades a través de: (i) el uso racional de los recursos naturales y materiales, preservando con sumo cuidado la biodiversidad, (ii) la gestión eficiente de los residuos generados, de modo de prevenir la contaminación, (iii) reducir las emisiones de gases de efecto Invernadero, optimizando el uso del transporte, y (iv) el uso eficiente y sustentable de la energía (Molinos Agro SA, 2023a, p. 13). | -Alineación, nivel medio -Presenta información parcial, respecto a lo revelado en el reporte de sostenibilidad. |

Anexo 8: Tablas de relevamientos de datos en empresa Molinos Ríos de la Plata SA

Actividades: Industrialización y comercialización de productos alimenticios (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 1).

Reporte de Sostenibilidad: 2023. Elaborado en referencia a los Estándares GRI, y los ODS de las Naciones Unidas (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 142).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de diciembre de 2023 comparativo con 2022 y Memoria del ejercicio (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 1).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|---|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-Sus compromisos ambientales son la huella energética, la huella hídrica, la optimización ambiental del transporte, cero residuos y el abastecimiento responsable de las materias primas (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 11). -Los residuos resultantes de las actividades industriales, son un aspecto clave dentro de la estrategia de sustentabilidad (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 83). -El agua desempeña un papel fundamental en casi todos los aspectos de la industria alimentaria, desde la producción hasta la seguridad y la calidad de los productos finales (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 92).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas al que están expuesto.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u> Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo por gestión de residuos, requiere de economía circular, mejorar su clasificación y valorización, y de su reducción. (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 83). -Riesgo de gestión del agua, requiere de su uso eficiente para garantizar la continuidad y viabilidad a largo plazo de la actividad industrial. (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 92). -Riesgo por gestión de energía. Requiere de consumo eficiente, e incrementar el uso de fuentes renovables (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 93). -Riesgo de emisiones, requiere gestionar su disminución por la incidencia en el cambio climático (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 93). -Riesgo por emisiones derivadas del transporte, requiere de su optimización, de eficiencia logística. (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 95).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-El Directorio de le empresa es quien aprueba el plan anual de negocios que considera aspectos ambientales, sociales y de gobierno, y es elaborado de manera colaborativa con todas las áreas. Además realiza un seguimiento de cumplimiento del plan junto con el Comité ejecutivo (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 28). -Posee Comité de Sustentabilidad con los objetivos de: definir la estrategia de sustentabilidad para los próximos años, impulsar los principios de sustentabilidad en la cultura del trabajo, diseñar y ejecutar la estrategia de comunicación para promover los programas y acciones de sustentabilidad implementados por la</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -Tiene comité de sustentabilidad, no menciona a responsables de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | <p>empresa, optimizan el proceso de reporte y articulan su revisión y aprobación por parte del directorio (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 12).</p> | |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten.</p> <p>4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos.</p> <p>4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>-Para gestión de residuos. Se busca que los envases que utilizan sean fácilmente reciclables, reutilizables y compostables y ser más eficiente en el uso de materiales. El 30% de las toneladas de insumos que se utilizan para los packs son reciclados, el 73% de las toneladas de envases provienen de materias primas renovables, y el 96% de las toneladas de envases utilizados son fáciles de reciclar. (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 87).</p> <p>-Para gestión del uso del agua. Se hizo foco en lograr procesos más eficientes en el consumo de agua, detectando y reparando pérdidas tanto de las líneas productivas como en instalaciones edilicias (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 92).</p> <p>-Para riesgo de gestión de energía. Se firmó acuerdo con YPF Luz por 5 años para abastecer de 27.000 MWH/año de energía renovable para producir alimentos con energía no contaminante. El 16% de la demanda eléctrica está cubierta por energía renovable de YPF luz (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 94).</p> <p>-Para riesgo de emisiones del transporte. Se busca optimizar los trayectos mediante rutas directas y fomentando el transporte colaborativo para minimizar los kilómetros vacíos. Se gestiona las capacidades de carga para asegurar de maximizar su ocupación, determinando la carga máxima según la flota (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 95).</p> <p>-Para riesgo por abastecimiento de materias primas. Se busca que los proveedores desarrollen buenas prácticas. Para 2024 se recopilará los datos de los proveedores de materias primas para centrarse en su compromiso en prácticas relacionadas con el uso del agua, la energía, la gestión de residuos y subproductos, el empleo de agroquímicos, la desforestación y de sus certificaciones correspondientes (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 96).</p> | <p>Divulga -Nivel alto</p> <p>-La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |
| <p>5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad.</p> | <p>-Trabaja con una gestión integral de riesgos que considera aspectos de gobierno corporativo, ambientales, sociales y económicos para garantizar la sostenibilidad de la compañía. Desarrolla acciones para atender riesgos propios del negocio como la gestión de la cadena de suministro, la diversificación de proveedores, los efectos del cambio climático y los cambios asociados al contexto económico internacional y local (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 33).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -No revela información sobre cómo se realiza el tratamiento de los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|--|--|--|
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3 | Toneladas métricas (t) de CO ₂ | -Total Emisiones de CO ₂ 2023: 87.534 tCO ₂ . Directas 35.185 t CO ₂ , Indirectas por consumo eléctrico 41.928 tCO ₂ /MWh (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 118). | -Divulga -Nivel medio -No se realiza mediciones de alcance 3. |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Total consumo energético en 2023: 1.271.722.718 MJ. Energía no renovable 2023: 1.093.974.227 MJ, renovable 2023: 177.748.490 MJ (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 114). | -Divulga -Nivel alto -La empresa detalla las mediciones requeridas. Tiene que adecuar unidad de medida utilizada |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. | Mil metros cúbicos (m ³), porcentaje (%) | -Extracción total de agua en 2023: 1.286.108 m ³ (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 92). -Extracción de agua por fuente 2023: total todas las zonas 1.286.108 m ³ , agua subterránea 977.610 m ³ , agua producida 197.896 m ³ , agua de terceros 110.602 m ³ . Zonas con estrés hídrico (bodega) 2023: Total 87.668 m ³ , subterránea 80.910 m ³ , | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |

| | | | |
|---|--|--|---|
| Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | | agua de terceros 6.698 m ³ (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 116). -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad | |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -Bajo sistema integrado de gestión se desarrolló auditorías internas en las que participan auditores especializados en calidad, seguridad, y medio ambiente. Las plantas industriales fueron auditadas y también la bodega Nieto Senetiner Carrodilla, en donde se obtuvo un 85% de cumplimiento. Se realizó auditorías a 16 proveedores de materias primas y 6 de material de empaque primario. Se realizaron visitas de seguimiento a 4 establecimientos de fasones y se practicaron 3 auditorías formales (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 49). -Se logró la certificación como comercializador de productos orgánicos (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 49). -Certificación del Protocolo de Sustentabilidad Vitivinícola de Bodegas Argentinas en bodega y fincas Ruca Malen; 7 plantas cuentan con certificación bajo estándares GFSI (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 50). -No presenta información de retiradas. | -Divulga -Nivel alto La empresa aplica procesos de auditorías y de requerimiento de certificaciones de seguridad alimentaria. |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Índice de frecuencia de accidentes (cantidad de accidentes cada 1.000.000 de horas trabajadas) en 2023: 4,73. Cantidad de accidentes en 2023: 28. Índice de muerte por accidente laboral 2023: 0 (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 109). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -No presenta información | -No divulga |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -No presenta información | -No divulga |

| | | | |
|--|-----------------------------|--|---|
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -Producción total en 2023: 459.916 toneladas (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 119). -Cuenta con 10 plantas industriales, 6 centros de almacenamiento, 7 oficinas comerciales, 3 bodegas, 4 plantas de acopio (Molinos Río de la Plata SA, 2023b, p. 8). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |
|--|-----------------------------|--|---|

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIFF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|---|---|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivo, punto 3) gobernanza, y punto 4) estrategia, y punto 5) gestión de riesgo de la norma. | <p>-El año 2023 presentó fuertes desafíos derivados de la combinación de factores naturales adversos y de la tensión propia de la inestabilidad política. Principalmente la sequía y las estrictas políticas cambiarias y de control de precios volvieron a tener un impacto significativo sobre los precios de reposición y sobre la disponibilidad de las principales materias primas de las cuales se abastece la Compañía (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 17).</p> <p>-Su compromiso se revela en alimentar el bienestar de las familias argentinas con una estrategia de negocio alineada al desarrollo sostenible. Tiene una visión de largo plazo. Donde se analiza los impactos económicos, sociales y ambientales de sus actividades, así como los riesgos y oportunidades de su negocio, los cambios en la industria. Además, se preocupa por trabajar siempre con la participación de los grupos de interés, internos y externos, para crear valor en equipo. Manifiesta que un buen gobierno corporativo es aquel que sienta las bases para asegurar el desarrollo sostenible de la compañía (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 22).</p> <p>-En 2023 se continuó haciendo foco en el mantenimiento preventivo de instalaciones, en la optimización de procesos y equipos y en la gestión ambiental diaria a fin de disminuir la probabilidad de ocurrencia de impactos sobre el medio ambiente y, en particular, sobre la comunidad. Se siguió trabajando para internalizar el concepto de economía circular, donde cada residuo generado se convierte nuevamente en un recurso valioso. Se trabaja en la sustentabilidad de los envases: con diseños cada vez más eficientes en el uso de materiales y en los procesos productivos; además, se busca la eficiencia de la cadena logística y de comercialización. También 2023 incrementó su producción con el uso de energía renovable a partir de la firma de un acuerdo por 5 años con YPF Luz para abastecerse de 27.000 MWH/año de energía solar. Con la energía contratada, la empresa evitará más de 7.800 toneladas de emisiones anuales de dióxido de carbono (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 24).</p> <p>-El Directorio fija la estrategia general de la compañía y aprueba el plan estratégico que desarrolla la gerencia. El Directorio tiene en consideración factores ambientales, sociales y de gobierno societario. El Directorio supervisa su implementación mediante la utilización de indicadores clave de</p> | -Alineación, nivel alto Presenta información similar a la revelada en el reporte de sostenibilidad. |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | <p>desempeño y tiene en consideración el mejor interés de la compañía y todos sus accionistas (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 32).</p> <p>-El Directorio determina el apetito de riesgo de la compañía. Además, supervisa y garantiza la existencia de un sistema integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, decida el curso de acción y monitoree los riesgos a los que se enfrenta la compañía, incluyendo -entre otros- los riesgos medioambientales, sociales y aquellos inherentes al negocio en el corto y largo plazo (Molinos Río de la Plata SA, 2023a, p. 39).</p> | |
|--|--|--|--|

Anexo 9: Tablas de relevamientos de datos en empresa S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F

Actividades: Cultivo, procesamiento, industrialización y comercialización de frutas cítricas y productos derivados (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023a, p. 14).

Reporte de Sostenibilidad: 2023. Elaborado en referencia a los Estándares GRI, SASB y los ODS de las Naciones Unidas (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 4).

Estados Financieros: Consolidados al 31 de diciembre de 2023 comparativo con 2022 y Memoria del ejercicio (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023a, p. 9).

Tabla 1: Evaluación revelaciones actuales relacionadas con el clima versus requerimientos generales NIIF S2

| Revelaciones requeridas según NIIF S2 | Detalles revelados por la empresa analizada | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|--|--|
| <p>1) <u>Objetivo:</u> La entidad debe revelar cuáles son sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que sean útiles para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los informes financieros. Estos riesgos y oportunidades pueden afectar a la entidad en el corto, mediano o largo plazo, con impactos en los flujos de efectivo, en el acceso a la financiación, y en el costo del capital.</p> | <p>-Compromiso para utilizar consciente y responsablemente los recursos naturales. Implica la eficiencia del agua para su extracción y consumo, como la gestión de los efluentes líquidos y sólidos. La aplicación de la agricultura sustentable, una adecuada gestión de residuos y economía circular. Requiere de adaptación y resiliencia climática, con eficiencia energética, energías renovables, medición de carbono, y herramientas para adaptarse a los cambios del clima (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 13)</p> <p>-Trabajar con los alimentos, con certificaciones de inocuidad y de seguridad alimentaria (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 12).</p> <p>-La producción de alimentos y la seguridad alimentaria pueden verse significativamente impactadas por las enfermedades en las plantas (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 27).</p> <p>-Se menciona que las variaciones en los patrones climáticos, como olas de calor, cambio en las estaciones, huracanes, tormentas y heladas tardías, pueden tener repercusiones significativas en la producción. Con el cambio climático impactando de esta manera, es esencial implementar estrategias que permitan prosperar en un entorno en constante cambio (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 46).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa reconoce en su reporte cuáles son sus principales riesgos y oportunidades climáticas a la que está expuesta.</p> |
| <p>2) <u>Alcance:</u></p> | <p>-Riesgo de plagas en las plantaciones. Requiere desarrollar estrategias de prevención, control y disminución.(S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 27).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto</p> |

| | | |
|---|---|--|
| <p>Se aplica a los riesgos relacionados con el clima a los que está expuesta la entidad, que pueden ser físicos o de transición. También aplica a las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad.</p> | <p>-Riesgo de inocuidad en la cadena de suministro. Requiere de certificaciones, de trazabilidad, de evaluar a los proveedores y de su desarrollo. (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 12). -Riesgos de emisiones, requiere reducción de la huella de carbono y de la medición del inventario global de GEI. (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 46). -Riesgos de gestión de energía. Requiere incorporar el uso de energías renovables (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 46). -Riesgo de gestión del agua, requiere de sea responsable, con análisis de agua en toda las operaciones (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 50). -Riesgo de gestión de residuos, requiere de implementar medidas de circularidad (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 52). -Riesgo por el uso del suelo, que requiere de aplicación de la agricultura sustentable (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 57). -Oportunidades de financiamiento por los ahorros que se genere; a través de emisión de Obligaciones negociables ligadas a la sustentabilidad (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 46).</p> | <p>-La empresa revela más información sobre los riesgos físicos y de transición a la que está expuesta. Los riesgos y oportunidades están identificados.</p> |
| <p>3) <u>Gobernanza:</u> Comprende a los procesos, controles y procedimientos de gobernanza establecidos por la entidad para supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima. Incluye, información sobre órganos de gobernanza, o de personas responsables de la supervisión, como también el papel de la gerencia en estos procesos.</p> | <p>-Posee un Comité de Sustentabilidad del Directorio. El Directorio está constituido por el CEO y el Director de Recursos Humanos, que impulsan la elaboración y ejecución del plan integral de sustentabilidad: que define los lineamientos generales de la estrategia de sustentabilidad, analiza las mejores prácticas y lineamientos de sustentabilidad de la industria, verifica el cumplimiento y progreso del Plan de sustentabilidad, aprueba el Reporte de Sustentabilidad (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 14).</p> | <p>-Divulga -Nivel medio -Tiene comité de sustentabilidad, no menciona a responsables de supervisar, gestionar y vigilar los riesgos y oportunidades climáticas.</p> |
| <p>4) <u>Estrategia:</u> La entidad debe revelar a los usuarios de los informes financieros cuál es la estrategia que aplica para gestionar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que la afecten. 4.a) Descripción de cada uno de los riesgos y oportunidades, identificación de los riesgos en físicos o de transición, horizontes de tiempo (corto, mediano o largo plazo) esperado para que se produzcan los efectos. 4.b) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticas en el modelo de negocio y la cadena de valor de la entidad, y descripción de dónde se concentran.</p> | <p>-Para riesgo de gestión de energía. Un 71,3% del total de la energía consumida en la planta de Famaillá, proviene de energía eólica, este indicador es superior al 16% exigido por las Leyes N° 26.190 y 27.190 en cuanto a las metas de consumo de energía eléctrica de fuente renovable. Asimismo, se firmó un nuevo acuerdo de suministro de energía renovable con la firma PCR (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 18). -Para riesgo de plagas en las plantaciones. Se evalúa las plagas claves en los cultivos y su umbral para limitar el uso de fungicidas e insecticidas. También se estudia el momento para la aplicación y la degradación de los agroquímicos en precosecha. Para la lucha contra el HLB, la enfermedad más grave de los cítricos, se realiza monitoreos periódicos y se cuenta con la participación de la red de trampeo de la provincia de Tucumán de la Estación Experimental, que cuentan con 1.000 trampas distribuidas a lo largo de las 2.200 has en producción. Se utilizaron herramientas predictivas para identificar la necesidad de aplicación preventiva de fungicidas en ciertas áreas para control de brotritis y colletotrichum en floración,</p> | <p>Divulga -Nivel alto -La empresa menciona acciones específicas que ya aplica y otras para futuro, con el objetivo de mitigar los principales riesgos y aprovechar las oportunidades. Falta aportar información en la resiliencia climática sobre el análisis de escenarios.</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>4.c) Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. Información de tipo cuantitativa y cualitativa sobre como los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que han afectado a la entidad, los riesgos significativos de ajuste material dentro del próximo período, cambios esperados a futuro por a la aplicación de la estrategia por parte de la entidad.</p> <p>4.d) Resiliencia climática: Información para comprender la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio a los cambios, desarrollos e incertidumbres relacionados con el clima. Con análisis de escenarios relacionados con el clima para su evaluación.</p> | <p>enfermedades que afectan directamente el rendimiento de los árboles (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, pp. 27, 28).</p> <p>-Se trabaja junto a los proveedores con asesoramiento técnico especializado, de manera interdisciplinaria con áreas como compras, calidad, sustentabilidad y finanzas para asegurar su progreso integral. Se les brinda capacitación de las normas internacionales como Global GAP y GRASP, que permiten rastrear la ruta de los productos a lo largo de la cadena de suministro y garantizar que todo el volumen que se obtiene esté certificado y trazabilizado hasta la finca y lote de donde se produjo la fruta (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 32).</p> <p>-Para riesgos de emisiones y gestión energética. Se trabaja con la incorporación de energías renovables. Que implicará que el 71% de la energía del Complejo industrial de Famaillá sea renovable, lo que ahorra también emisiones. Se tiene previsto realizar inventario de GEI con protocolo GHG de alcance global desde el vivero al puerto (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 46).</p> <p>-Para gestión de emisiones. Se realiza análisis de calidad de aire y material particulado en la planta industrial junto a la Estación Experimental Agroindustrial Obispo Colombres de Tucumán, para monitorear las emisiones atmosféricas (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 48).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua. Se mantiene un sistema de medición de humedad del suelo, con el fin de regar sólo cuando sea necesario, para capitalizar así las abundantes lluvias de la primavera. Esto genera una reducción del 26% en el uso del agua por tonelada de fruta cosechada (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49).</p> <p>-Para riesgo de gestión energética. Se instalaron bancos de capacitores y se ajustaron los contratos de energía eléctrica de red, para alinearlos con el consumo real de cada finca con riego, para así lograr una mayor eficiencia energética. Esto redujo de 13% a 3% las penalidades en la facturación total (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49).</p> <p>-Para gestión de emisiones. Se renovaron los lotes productivos de limón avanzados en edad, para lograr una mayor eficiencia en la absorción de emisiones de GEI (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49).</p> <p>-Riesgo de gestión emisiones y de residuos. Se cambia la estrategia de producción de limones, con la reducción de uso de agroquímicos, de la energía a combustión y de los residuos generados (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49).</p> <p>-Para riesgo de gestión de efluentes. Cuenta con sistemas, tecnologías y programas de monitoreo ambiental para garantizar la calidad de la descarga de los vertidos, cumplimentando los estándares establecidos y teniendo en cuenta las características del cuerpo de agua receptor (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 55).</p> | |
|---|--|--|

| | | |
|---|--|---|
| | <p>-Oportunidades con la producción. Se logró obtener la certificación de 300 hectáreas de producción orgánica, con 11.075 toneladas de fruta certificada (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49).</p> <p>-Para riesgo de gestión del agua. Se establece compromiso de mapear los riesgos hídricos en las regiones donde operan. Para determinar los riesgos hídricos se utilizan diversas fuentes de datos para su evaluación, como imágenes satelitales, modelos hidrológicos, data local pública y otros. Se supervisan y evalúan los procesos productivos desde una perspectiva de cuidado de agua, con el uso de indicadores de seguimiento semanal y mensual (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, pp. 50, 51).</p> <p>-Para riesgo de uso de suelo. Se trabaja con la elaboración de un protocolo para la emisión del certificado producción libre de deforestación ilegal, para garantizar las fincas propias y la de terceros. Seguimiento de la fertilidad física y química del suelo. Implementación de cultivos de cobertura e incorporación al suelo durante la renovación de lotes, para evitar la erosión, incrementar la materia orgánica, para mejorar la estructura del suelo y potenciar las propiedades físicas. (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 57)</p> | |
| <p>5) <u>Gestión del riesgo:</u> Información sobre los procesos que realiza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticas. Incluye si estos procesos se integran e informan en la gestión global de riesgos de la entidad.</p> | <p>-Desde 2014 se implementó un modelo de gestión integrado y de seguimiento de los riesgos globales que puedan afectar la sustentabilidad del negocio. Con la plataforma digital Risk Management se monitorea los riesgos desplegados en un mapa de riesgos, de acuerdo con la probabilidad de ocurrencia e impacto. Cada riesgo cuenta con un responsable, un director ejecutivo con competencia en el tema, que identifica los factores que podrían influir en ellos y asigna dueños para hacer un seguimiento periódico. El comité de riesgo, integrado por el CEO, los directores ejecutivos y el gerente de legal & compliance se reúnen de manera periódica para gestionar y debatir sobre los eventos mapeados (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 20).</p> | <p>-Divulga -Nivel alto -La empresa trabaja con matriz de riesgos y comité de riesgo para identificar, evaluar, supervisar los riesgos y oportunidades, relevantes para su negocio.</p> |

Tabla 2: Evaluación revelaciones actuales de métricas relacionadas con el clima versus métricas intersectoriales y de la industria

| Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo- Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
|---|---|---|--|
| <p>GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período Emisiones de GEI de alcance 1 Emisiones de GEI de alcance 2 Emisiones de GEI de alcance 3</p> | <p>Toneladas métricas (t) de CO₂</p> | <p>-No presenta información debido a estar con reestructuración y cambios en la empresa(S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 48) .</p> | <p>-No divulga</p> |
| <p>Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima</p> | <p>Cantidad y porcentaje %</p> | <p>-No presenta información</p> | <p>-No divulga</p> |

| | | | |
|---|--|--|---|
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima. | Cantidad y porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Despliegue de capital. Cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. | Número | -No presenta información | -No divulga |
| Remuneración. Descripción de si las consideraciones climáticas se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos y de qué manera; porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo vinculada a consideraciones relacionadas con el clima. | Porcentaje % | -No presenta información | -No divulga |
| Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | Unidad de medida | Indicador cuantitativo-Detalles | Divulga (nivel alto, medio, bajo) /No divulga |
| Gestión de la energía: Energía operativa consumida, porcentaje de electricidad de la red, porcentaje de renovables. | Gigajulios (GJ), porcentaje (%) | -Total de energía necesaria 2023: 19.288 MWh, el 71% de energía es renovable (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 47). | -Divulga -Nivel alto -La empresa detalla las mediciones requeridas. Tiene que adecuar unidad de medida utilizada |
| Gestión de agua: Total de agua extraída, total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto. Descripción de los riesgos de la gestión del agua y las estrategias y prácticas para mitigarlas. Números de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de cantidad o calidad del agua. | Mil metros cúbicos (m ³), porcentaje (%) | -Consumo y extracción de agua en 2023: 8.503.324 m ³ /año. En Argentina no operan en zonas de estrés hídrico. Extracción y consumo de agua en zona de estrés hídrico en Uruguay en 2023: 576.639 m ³ /año (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 84). -Sobre descripción de riesgos y estrategias para mitigarlas se menciona en punto de riesgos y en estrategia. -No presenta información sobre incidentes de no conformidad | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |
| Seguridad alimentaria: auditoria de tasas de no conformidad y de tasas de acciones correctivas. Porcentajes de productos agrícolas procedentes de proveedores certificados por seguridad alimentaria. Número de retiradas emitidas y cantidad de total de productos alimentarios retirados. | Porcentaje (%) Número, toneladas | -No presenta auditorias de tasas de no conformidad. -La empresa trabaja con una producción certificada. Tienen certificaciones que avalan el cumplimiento de estándares para una producción responsable y segura, con certificaciones en seguridad alimentaria, calidad, cuidado del ambiente, salud y seguridad de los trabajadores (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 28). -Trabaja con sus productores para asesorarlos y capacitarlos. | -Divulga -Nivel alto La empresa aplica procesos de auditorías y de requerimiento de certificaciones de seguridad alimentaria. |

| | | | |
|---|--|--|---|
| | | Con el objetivo que obtengan las certificaciones para asegurar proveedores calificados para los mercados (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 30) -No presenta información de retiradas. | |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral: tasa de incidentes registrables, tasa de mortalidad y tasa de frecuencia de cuasi accidentes para empleados directos o temporales. | Velocidad | -Tasa de frecuencia de accidentes (Frecuencia = AT x 1.000.000/hs trabajadas) 2023: 5,30, tasa de muerte por accidentes laborales 2023: 0 (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 79) | -Divulga -Nivel alto -La empresa detalla la información requerida. |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro: Porcentaje de productos agrícolas obtenidos bajo certificación ambiental o social y porcentajes por norma. Auditoria de responsabilidad social y ambiental de proveedores, tasas de no conformidad, acciones correctivas. Análisis de estrategias para gestionar los riesgos ambientales y sociales resultantes de los cultivos por contrato y del aprovisionamiento | Porcentaje (%) Velocidad No aplica | -Se tiene certificaciones de Global GAP y GRASP. En donde el 100% de las materias primas de sus fincas están certificadas. El 90% de los proveedores de fruta para el proceso industrial está certificado, y continúa trabajando para aplicar los protocolos al 10% restante. La empresa amplía los procedimientos para evaluar a los proveedores de servicios críticos, adicional a las evaluaciones de proveedores de insumos y materias primas. Los auditores internos de la empresa, verifican los aspectos de buenas prácticas, control de procesos, programas de calidad e inocuidad, certificaciones, seguridad e higiene, cumplimiento de plazos de entrega, sistema confiable y auditable de trazabilidad para rastrear la fuente, origen y condiciones de producción de las materias primas e insumos que adquieren de sus proveedores (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 31). | -Divulga -Nivel alto -La empresa obtiene certificaciones ambientales para sus productos y también lo requiere de sus proveedores. |
| Suministro de ingredientes: Identificación de los cultivos principales y los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático. Porcentaje de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico alto o extremadamente alto. | No aplica Porcentaje (%) | -Se cambio la estrategia en la producción de limones, con una reducción sustancial del uso de agroquímicos especialmente fungicidas e insecticidas. Se logró la certificación de producción orgánica de 300 hectáreas de plantaciones de frutas (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 49) -Los productos agrícolas procedentes de quintas 31 y 33 de Uruguay proceden de regiones con estrés hídrico (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 105). | -Divulga -Nivel alto -La empresa detalla información requerida. |
| Parámetros de actividad: -Pesos de los productos vendidos, o producción por cultivo, o producción de proteína animal. -Número de instalaciones de procesamiento o producción. | Toneladas (t) Número | -Volumen de ventas por productos en 2023: pulpa 2%, cáscara 21%, jugos 34%, aceite 43% (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 25). -Cuenta con 3 plantas industriales (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 7). | -Divulga -Nivel alto La empresa detalla la información requerida. |

Tabla 3: Evaluación de la conexión actual de las revelaciones relacionadas con el clima entre los estados financieros y reportes de sostenibilidad

| Ubicación de la información | Alineación con reporte sostenibilidad en tabla sobre NIIF S2 | Detalle | Nivel de alineación alto, medio, bajo |
|---|--|--|--|
| Memoria a los Estados Financieros de 2023 | Se relaciona con lo revelado en reporte de sostenibilidad, sobre punto 1) objetivo, 4) estrategia. | <p>-Se menciona que la producción diversificada en múltiples orígenes permite ofrecer variedad de productos, potenciar la cadena logística y mitigar riesgos climáticos, fitosanitarios, regulatorios y políticos (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023a, p. 2).</p> <p>-La empresa logró que un 71,3% del total de su energía consumida en la planta de Famaillá provenga de la energía eólica, el cual es superior al 16% exigido por las leyes 26.190 y 27.190 en cuanto a metas de consumos de energía eléctrica de fuente renovable. En 2023 se firmó un nuevo acuerdo de suministro de energía renovable con la firma PCR, ratificando el compromiso en la reducción de la huella de carbono en sus productos (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023a, p. 3).</p> <p>-La empresa se enfoca en crear valor desde la naturaleza para ofrecer los alimentos que produce a miles de personas en el mundo y para lograrlo busca aplicar las mejores prácticas y cuidar cada eslabón de su cadena productiva (S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F, 2023b, p. 7).</p> | -Alineación, nivel medio Presenta información parcial de la revelada en el reporte de sostenibilidad. |

Anexo 10: Resumen de divulgaciones de todas las empresas

| | Arcor SAIC | Cresud SACIF Y A | Ledesma SA | Los Grobo Agropecuaria SA | Mastellone Hermanos SA | Molinos Agro SA | Molinos Ríos de la Plata SA | S.A. San Miguel A.G.I.C.I. Y F |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Puntos o elementos para relevar | | | | | | | | |
| 1) Revelaciones requeridas según NIIF S2 | | | | | | | | |
| Objetivo | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Alcance | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Gobernanza | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel bajo | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio |
| Estrategia | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de riesgos | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel bajo | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto |

| | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|--|-----------------------------|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 2) Detalle de Métricas Intersectoriales- NIIF S2 | | | | | | | | |
| GEI: Emisiones brutas absolutas generadas en el período | Divulga/Nivel alto | No divulga | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio | Divulga/nivel bajo | Divulga/Nivel medio | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | No divulga | Divulga/Nivel medio | No divulga | No divulga | No divulga |
| Cantidad y el porcentaje de activos o actividades alineadas con las oportunidades con el clima | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga |
| Despliegue de capital | Divulga/Nivel medio | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga |
| Remuneraciones Directorio y personal ejecutivo relacionada con aspectos del clima | Divulga/Nivel alto | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga |
| 2) Detalle de Métricas Industria SASB- NIIF S2 | | | | | | | | |
| Gestión de la energía | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Gestión de agua | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Seguridad alimentaria | Divulga/Nivel alto | No divulga | No divulga | No divulga | Divulga/Nivel bajo | No divulga | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Salud y seguridad de la fuerza laboral | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| Impactos ambientales y sociales de la cadena de suministro | Divulga/Nivel alto | No divulga | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | No divulga | Divulga/Nivel alto |
| Suministro de ingredientes | Divulga/Nivel medio | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | No divulga | Divulga/Nivel alto |
| Parámetros de actividad | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel medio | Divulga/Nivel alto | Divulga/Nivel alto |
| 3) Alineación con revelación en los estados financieros | Memoria, Divulga/Nivel alto | Memoria Divulga/Nivel alto y medio en EEFF | Memoria, Divulga/Nivel alto | Memoria Divulga/Nivel medio y medio en EEFF | Memoria, Divulga/Nivel alto | Memoria, Divulga/Nivel medio | Memoria, Divulga/Nivel alto | Memoria, Divulga/Nivel medio |