



ESTRATEGIAS DE NEGOCIO SOSTENIBLE PARA CONECTAR CON EL MERCADO BURSÁTIL TEMÁTICO

SANDRA CARRILLO, SOCIA DE ERM PARA ESG & FINANZAS
SOSTENIBLES

JORNADAS BURSÁTILES 2024, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES

Sustainability is our business

© Copyright 2024 by The ERM International Group Limited and/or its affiliates ('ERM'). All rights reserved. No part of this work may be reproduced or transmitted in any form or by any means, without prior written permission of ERM.



La sostenibilidad es nuestro negocio

Somos la consultora especializada en sostenibilidad más grande del mundo

Fundada en 1971, somos la firma de asesoría más grande del mundo que se centra únicamente en la sostenibilidad y ofrece una profundidad y amplitud de experiencia incomparables.

Damos forma a un futuro sostenible con las organizaciones líderes del mundo

Nuestro propósito guía todo lo que hacemos. Creamos un futuro mejor ayudando a las marcas más importantes del mundo a abordar los imperativos de sostenibilidad actuales.

Somos el líder reconocido del mercado en servicios de sostenibilidad.

Numerosos puntos de referencia de la industria dan fe de nuestro liderazgo en el mercado y la mayor parte de nuestro trabajo proviene de un proveedor único, lo que refleja las asociaciones confiables que construimos con nuestros clientes.

ERM OVERVIEW

8000+

Profesionales

40

Países & Territorios

Líder de consultoría en Cambio Climático
Verdantix Green
Quadrant 2023

150+

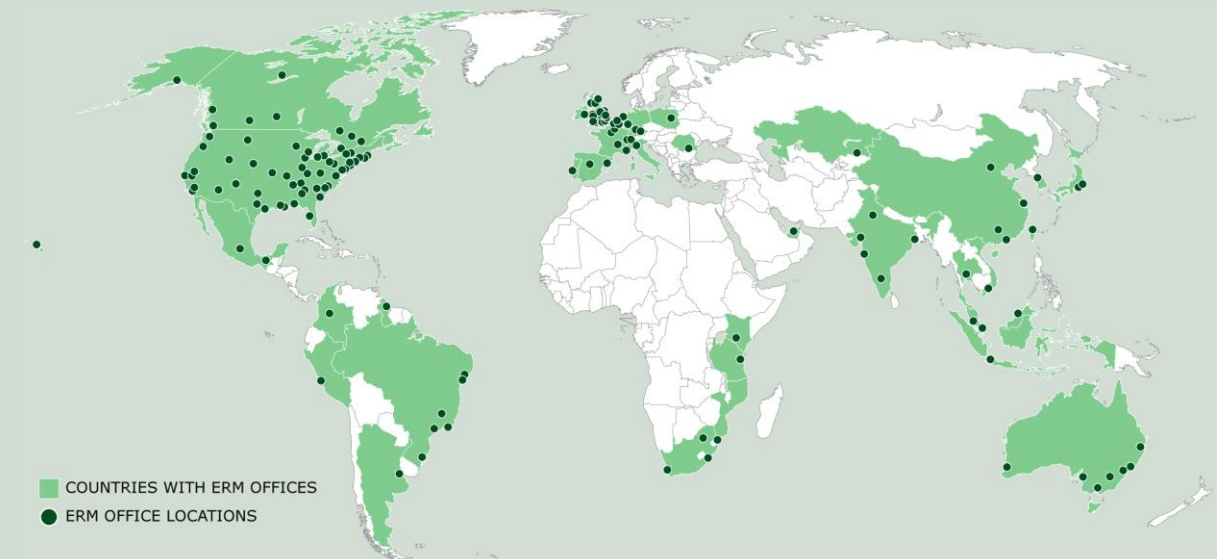
Oficinas

50+

Años de experiencia

#1

Proveedor servicios de sostenibilidad-HFS
2022



Nos asociamos
con...

70%

Fortune 100

55%

Fortune 500

ERM es nombrada Líder en Capacidades de Consultoría ESG y Sostenibilidad

Los analistas independientes Verdantix nombraron a ERM como líder en consultoría de ESG y sostenibilidad en su informe Green Quadrant: ESG and Sustainability Consulting 2024.

Sobre la base de una extensa investigación y análisis de mercado, las fortalezas clave identificadas incluyen:

- **Capacidades generales de ESG y sostenibilidad: #1 (ver gráfico)**
- **Panorama y profundidad de la oferta de ESG y sostenibilidad #1**
- **Transformación operativa: #1**
- **Servicios de asesoramiento financiero ESG: #1**

"ERM es la solución integral para grandes empresas que buscan abordar los desafíos de sostenibilidad complejos y en constante evolución, adaptándose a diversos niveles de madurez ESG."



Source: Verdantix, Green Quadrant for ESG and sustainability consulting services 2024

Agenda

- 1 Tendencias de sostenibilidad
- 2 Implicancias de desarrollar una estrategia de negocio sostenible
- 3 Presiones y oportunidades de los mercados financieros

¿Por qué urge hablar de sostenibilidad hoy?

Alcanzar el Net Zero está inherentemente ligado a la naturaleza y por ello es importante el viaje hacia la “naturaleza positiva”.

1850-2021: 0.84°C incremento

Las crisis climática y natural están conectadas

1970-2016: 69% pérdida



US\$ 44 miles de millones de valor económico dependen de los recursos naturales y sus servicios ecosistémicos, representando **50%** del PBI global. Riesgo para las comunidades, salud alimentaria y salud humana.

[Climate Stripes](#) (2018)
[Living Plant Index](#) (2022)



ERM
SUSTAINABILITY
INSTITUTE

Tendencias 2024

Los próximos pasos para un negocio sostenible

Sustainability is our business

© Copyright 2023 by The ERM International Group Limited and/or its affiliates ('ERM'). All rights reserved. No part of this work may be reproduced or transmitted in any form or by any means, without prior written permission of ERM.

Las tendencias más importantes en la actualidad



Respuesta al cambio climático



Valorar el capital humano



Integración de ESG



Salvaguardar los sistemas naturales



Divulgación sobre sostenibilidad



Creación de cadenas de suministro sostenibles y resilientes



Permitir el consumo y la producción sostenibles



Aplicando la tecnología a la sostenibilidad



Respeto de los derechos fundamentales



Navegando por el cambiante panorama político

Respuesta al cambio climático

Aceleradores clave

- Los implacables fenómenos meteorológicos extremos ponen de manifiesto la urgencia de la acción climática.
- Los países redoblan sus esfuerzos en la energía renovable, pero los combustibles fósiles siguen dominando obstinadamente.
- La COP28 acuerda triplicar las energías renovables y alejarse de los combustibles fósiles.

Respuesta corporativa

- Más prestamistas e inversores para animar a las empresas a descarbonizarse.
- Las estrategias climáticas corporativas se centran en la eliminación tecnológica de carbono.

Recomendaciones

- Priorizar la descarbonización directa de las emisiones de su empresa antes de buscar la reducción a través de los mercados de carbono y la eliminación tecnológica de carbono.
- Evaluar las prioridades de descarbonización de los principales accionistas y los incentivos que ofrecen.
- Revizar las emisiones de su empresa y determine si la eliminación tecnológica de carbono es una opción financiera y operativamente viable para reducirlas.



Integración de ESG

Aceleradores clave

- Las entradas en los fondos ESG se han ralentizado, pero siguen superando a los fondos tradicionales.
- Por otro lado, las regulaciones de divulgación de ESG se multiplican.
- El greenwashing está en la mira de los consumidores y los reguladores.

Respuesta corporativa

- Los inversores siguen favoreciendo a los valores ESG con un sólido desempeño para sus carteras.
- Las empresas rebajan las afirmaciones ecológicas en el marketing, también conocido como 'greenhushing'.
- Las empresas buscan cada vez más datos e informes ESG de alta calidad.

Action recommendations

- Examinar las regulaciones de divulgación de ESG para anticiparse al impacto estratégico y las demandas de divulgación.
- Revisar dónde tu empresa puede estar en riesgo de acusaciones de greenwashing.



Salvaguardar los sistemas naturales

Aceleradores clave

- A medida que se acelera la pérdida de naturaleza, el vínculo inextricable entre la naturaleza y el clima se hace más visible.
- Los gobiernos de todo el mundo amplían decididamente las medidas para proteger la naturaleza.
- Las nuevas normas de divulgación relacionadas con la naturaleza empujan a las empresas a la acción.

Respuesta corporativa

- Los grandes inversores presionan a las empresas al tiempo que amplían la financiación relacionada con la naturaleza.
- Las cadenas de valor alimentarias y agrícolas apuestan cada vez más por la agricultura regenerativa.

Acciones recomendadas

- Mapear los riesgos, impactos y dependencias más importantes relacionados con la naturaleza y desarrolle una estrategia de divulgación y gestión a medida.
- Asegurar las acciones relacionadas con la naturaleza se alineen con las expectativas de los inversores.
- Impulsar acciones de la naturaleza que alcancen simultáneamente los objetivos climáticos y sociales.
- Evaluar la exposición de la cadena de valor a los desastres naturales y desarrollar planes para mitigar los riesgos.



Divulgación de información sobre sostenibilidad

Aceleradores clave

- Las nuevas regulaciones y los estándares más estrictos empujan al mundo empresarial hacia la divulgación obligatoria de información ESG.
- La CSRD obligatoria de Europa y la ISSB voluntaria lideran el paquete de divulgación.
- CSRD tiene un impacto mucho más allá de Europa, y muchos reguladores locales adoptarán ISSB.
- Las empresas que operan en la Unión Europea deben aplicar la doble materialidad.

Respuesta corporativa

- Las empresas simplifican la divulgación de información para aumentar el control y la calidad de los flujos de datos ESG.
- Muchas empresas planean adoptar la doble materialidad, incluso antes de que se les exija hacerlo.

Acciones recomendadas

- Investigue los requisitos normativos que afectan a su empresa en todas las jurisdicciones.
- Extraiga valor agregado de sus esfuerzos de divulgación, como la evaluación comparativa y el análisis de brechas.
- Las divulgaciones obligatorias pendientes son complejas y tienen consecuencias, así que comience a prepararse ahora para evitar el incumplimiento.
- Someterse a una doble evaluación de materialidad.



Creación de cadenas de suministro sostenibles y resilientes

Aceleradores clave

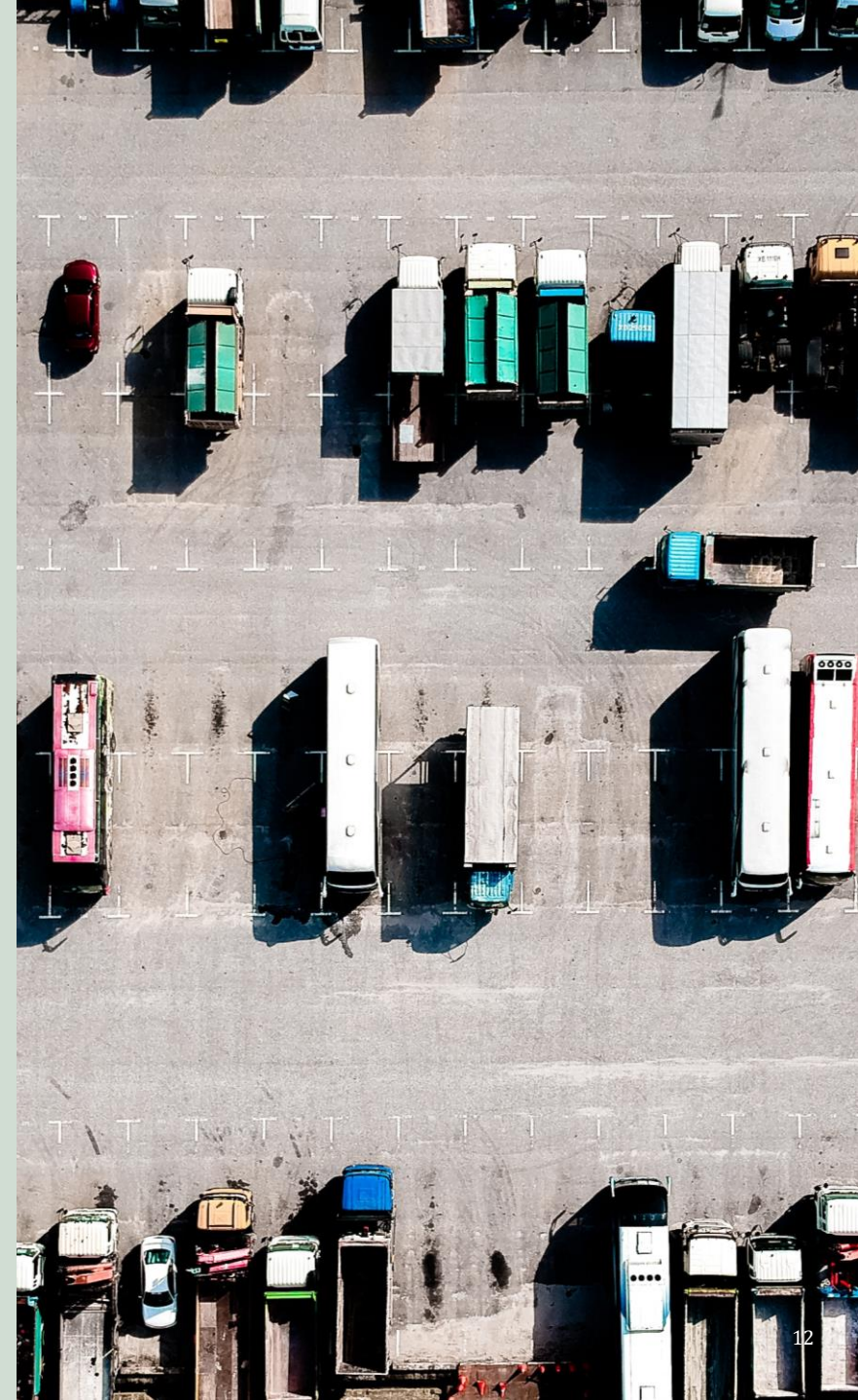
- Los reguladores y los inversores exigen transparencia y divulgación de la cadena de suministro.
- Los consumidores consideran pagar más por productos verdaderamente sostenibles.
- Las empresas aumentan la colaboración con los proveedores para descarbonizar las cadenas de valor.

La respuesta corporativa

- La debida diligencia en materia de sostenibilidad para anticiparse a los riesgos de transparencia de la cadena de suministro está ganando terreno.
- Los proyectos de energía limpia son una forma popular en que las empresas ayudan a sus proveedores a descarbonizarse.
-

Acciones recomendadas

- Revisar de forma preventiva su cadena de suministro y haga que la trazabilidad sea la entrada predeterminada del producto.
- Mapear su cadena de suministro, incluidos los proveedores de segundo y tercer nivel, y el alcance de los proveedores alternativos.
- Identificar las consecuencias de la próxima regulación de la cadena de suministro.



Respeto de los derechos fundamentales

Aceleradores clave

- Los esfuerzos de diversidad corporativa bajo la mira.
- El aumento de los litigios y las protestas amplifican los riesgos comerciales y de reputación.

Respuesta corporativa

- Las empresas intensifican su compromiso proactivo con los derechos humanos para evitar conflictos.
- Los esfuerzos de diversidad corporativa continúan, pero a un ritmo más lento.
- La Transición Justa considerada en la descarbonización y la toma de decisiones.

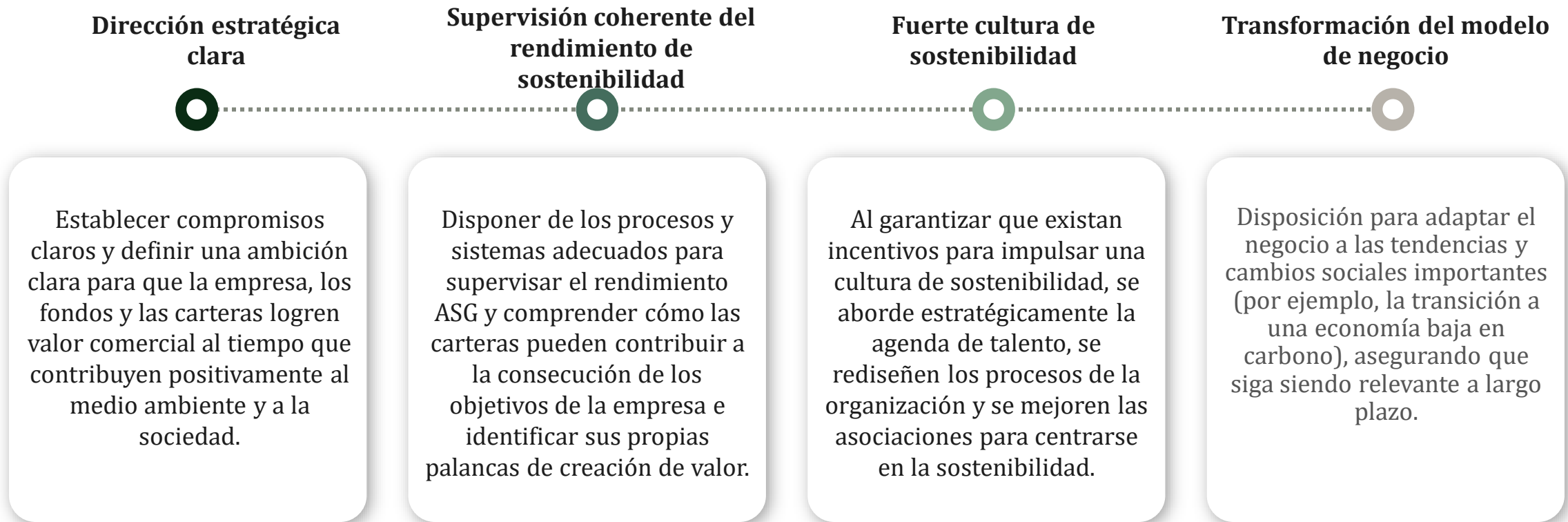
Acciones recomendadas

- Establecer un proceso integral para la debida diligencia en materia de derechos humanos y la gestión de riesgos.
- Invertir en la capacidad y habilidades de desempeño social dentro de tus equipos de desarrollo de proyectos.
- Identificar a los grupos de interés más afectados por las operaciones y la cadena de valor de su empresa.
- Incorporar el respeto por los derechos humanos e ir más allá del cumplimiento de la normativa.



Diseño de una estrategia de negocio sostenible

Indicadores de integración exitosa de la sostenibilidad en el negocio



Normalmente encontramos 3 situaciones/momentos en nuestros clientes

Necesitamos mejorar nuestra visión y plan de ejecución

... todavía tenemos que evaluar completamente los riesgos y oportunidades climáticos y aún no tenemos un control completo de nuestro inventario de GEI.



Tenemos una visión, pero no un plan detallado

... y los inversores están haciendo preguntas difíciles. Necesitamos avanzar, desarrollar un plan creíble y comenzar a cumplir.

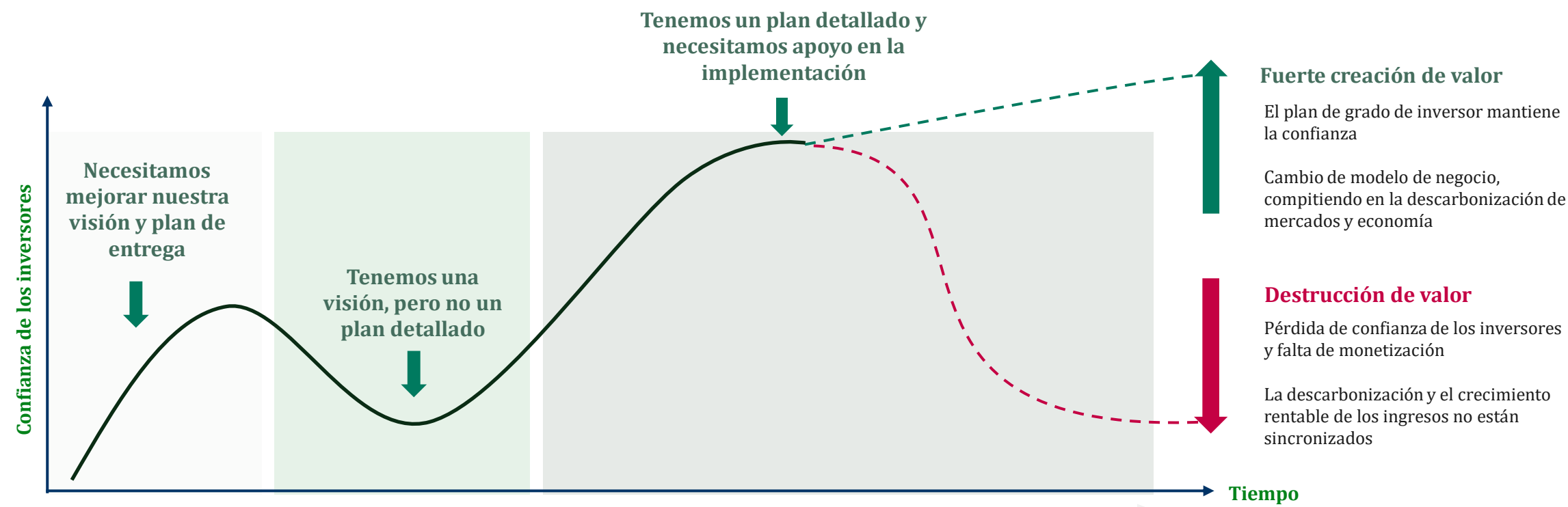


Tenemos un plan detallado

... y ahora estamos implementando acciones con éxito. En algunas áreas, nos enfrentamos al desafío de cómo monetizar las acciones que queremos tomar.



Estas tres situaciones conducen a diferentes pasos siguientes



Próximos pasos

1. Identificar riesgos y oportunidades / Inventarios	3. Diseñar a detalle la estrategia	5. Crear divulgaciones convincentes - Reportes	7. Descarbonizar sus operaciones y cadena de valor
2. Establecer metas y objetivos ambiciosos	4. Gestión de Riesgos ESG - SARAS	6. Digitalizar la información	8. Ajuste del portafolio
Sensibilización y Capacitación			

La necesidad de integrar la gestión climática comienza ahora

Principiante

Riesgo financiero y reputacional

Cumplido

Aprovechar las oportunidades y defender el valor

Integrar el cambio climático en los procesos de "business as usual" e iterar regularmente



Los impactos financieros del clima se entienden, priorizan y gestionan



Análisis de escenarios desplegado en un método verificable para comprender mejor el momento y la escala de las incertidumbres futuras



Medidas adoptadas en materia de respuestas estratégicas para mitigar el riesgo y defender el valor



Se mejoran los procesos de desarrollo de estrategias y gestión de riesgos empresariales



Las divulgaciones relacionadas con el clima lo posicionan favorablemente en comparación con sus pares y promueven la confianza de los inversionistas



Un conjunto de métricas y objetivos consistentes y comparables que describen el progreso y se vinculan con el plan estratégico de transición.



Enfoque de sostenibilidad de principio a fin

Estrategia, planificación & Divulgación:

Entrega:
Usar una combinación de oportunidades

1. Análisis de riesgo y oportunidad

2. Establecer ambición, meta y objetivo

3. Diseño de una estrategia detallada

4. Permitir divulgaciones convincentes
5. Descarbonización de sus operaciones y cadena de valor
 - Tecnologías bajas en carbono
 - Soluciones de mercado (adquisición de energía renovable, compensaciones)

6. Repensar tus productos y servicios
 - Desarrollo de productos/servicios
 - Demostración y verificación de credenciales

7. Abordar grandes proyectos de capital
 - Desarrollo y operación de proyectos de tecnología baja en carbono
 - Reutilización o retiro de activos

8. Ajuste de la cartera
 - Acceso a la financiación
 - Fusiones y adquisiciones

Con el apoyo de:

Optimización digital y de datos

Transformación del negocio

Totalmente informados por la experiencia tecnológica en todas las opciones clave de tecnología baja en carbono:



Renovable Electricidad



Sistemas de energía y redes



Hidrógeno y pilas de combustible



Bajo en carbono transporte



CCUS



Industrial descarbonización



Bajo en carbono combustibles



Bajo en carbono productos químicos



Sistema de energía



Energía almacenamiento

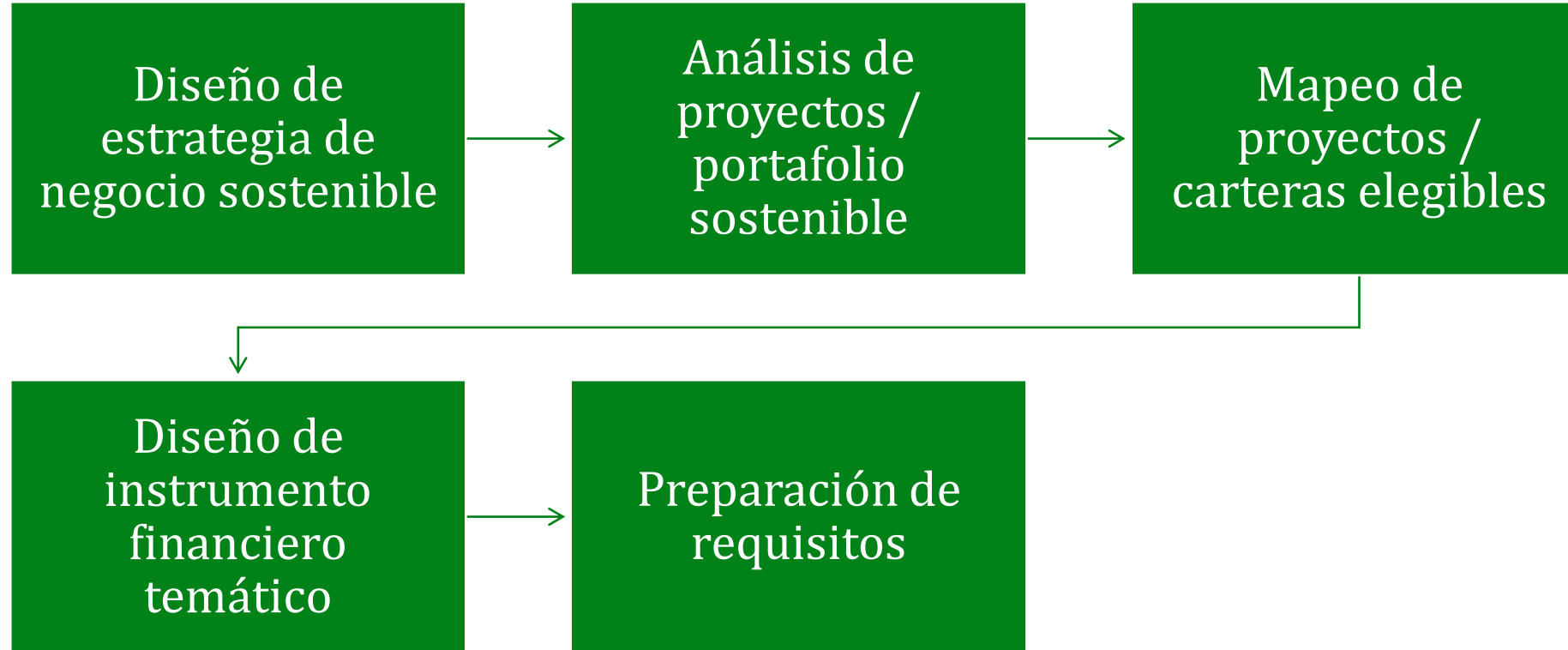


Basado en la naturaleza Soluciones



Diseñado Absorciones de GEI

Cómo conectamos una estrategia de negocio sostenible con las oportunidades del mercado bursátil



Presiones y oportunidades de los mercados financieros



¿Hacia dónde transita el sector financiero?

1

Aumento de la resiliencia de los portafolios servicios financieros, *frente al acceso cada vez más limitado al agua, recursos naturales y las materias primas*

2

Impulso de proyectos de capital que beneficien a las personas, el clima y la naturaleza *para alinearse con las crecientes expectativas de la sociedad y evitar costos reputacionales y operativos*

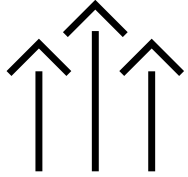
3

Respuesta a la presión emergente de las regulaciones financieras y del mercado *para revelar nuestros impactos y dependencia de la biodiversidad y el agua*

4

Impulso de "soluciones climáticas naturales" e invertir en soluciones basadas en la naturaleza *y fomentar el flujo de capital hacia soluciones basadas en la naturaleza y climáticamente inteligentes, basadas en la ciencia*

Los impulsores ASG siguen dando forma al panorama financiero



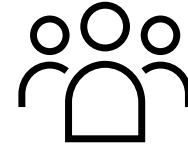
Crecimiento rentable y valor empresarial

Los cambios en el mercado y las políticas relacionados con ASG presentan un riesgo financiero importante y una oportunidad de creación de valor para las organizaciones.



Inversores y prestamistas exigen la alineación del Acuerdo de París y el compromiso con cero emisiones netas

Las alianzas con instituciones financieras presentan un cambio de paradigma en las expectativas del mercado de capitales.



Consumidores, ONG y partes interesadas

El 46% de los consumidores está dispuesto a renunciar a su marca preferida en favor de una alternativa más ecológica y el 60% está dispuesto a pagar más por productos sostenibles..



Obligaciones de cumplimiento y divulgación de la normativa financiera

Inicialmente enfocado hacia instituciones financieras, que ahora se expanden a las empresas que cotizan en bolsa y a las grandes empresas privadas

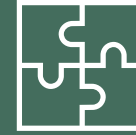
Las empresas líderes están incorporando temas ASG en sus modelos de negocio y en la toma de decisiones de inversión



Alinear las nuevas inversiones con políticas y marcos ASG desarrollados internacionalmente e internamente



Invertir en productos y servicios sostenibles y circulares



Incorporar la biodiversidad en su historia de sostenibilidad



Incorporación del rendimiento social y la gestión de la reputación/marca



Establecer objetivos claros de cero emisiones netas y una estrategia de descarbonización



Alinear las nuevas inversiones con los ODS de las Naciones Unidas

El panorama ASG para los CFOs está cambiando rápidamente

	Ayer	Mañana
 Creación de valor	Foco principalmente en temas de cumplimiento y mitigación de riesgos: antisoborno y corrupción, cumplimiento y estrategias fiscales.	Los cambios en la sociedad y las políticas están diversificando la agenda ASG. Temas como el cambio climático, los derechos humanos y la diversidad están influyendo en la forma en que se percibe el riesgo y el rendimiento.
 Cumplimiento de la normativa ASG	348 disposiciones obligatorias y 266 voluntarias en 2020. ¹	Regulaciones que surgen a gran velocidad para la divulgación de información ASG y la categorización de productos financieros (por ejemplo, SEC, Taxonomía de la UE, CSRD, IFRS, TNFD).²
 Acceso a capital y cumplimiento de las expectativas de los inversores / recaudación de fondos	35 billones en 2020 de activos bajo gestión ASG. ³	Se espera que alcance los 53 billones en 2025 (un tercio de los activos bajo gestión mundiales). El 90 % de los inversionistas tienen en cuenta los criterios ASG en sus decisiones y el 77 % los utiliza como criterio a la hora de seleccionar activos. ⁴
 Desafíos sistémicos del sector y problemas de reputación	La industria ha tardado en darse cuenta de su papel a la hora de abordar los desafíos sistémicos y los impactos en su reputación.	Reconocimiento del papel de private equity en la solución de los desafíos sistémicos reflejados en las preferencias de los grupos de interés (por ejemplo, empleados y clientes).

Thank you

Sandra Carrillo

Socia de ERM

sandra.carrillo@erm.com