

Tecnologías para el futuro en el Contexto de la Agenda ESG y su impacto en la Economía Global

Energy Day Future Minds - Tecnologías transformadoras en el sector energético global

César Pindado
Gerente General - Norte de Latinoamérica
26 Octubre 2022





Introducción

¿Qué está pasando?

¡Cambios!!

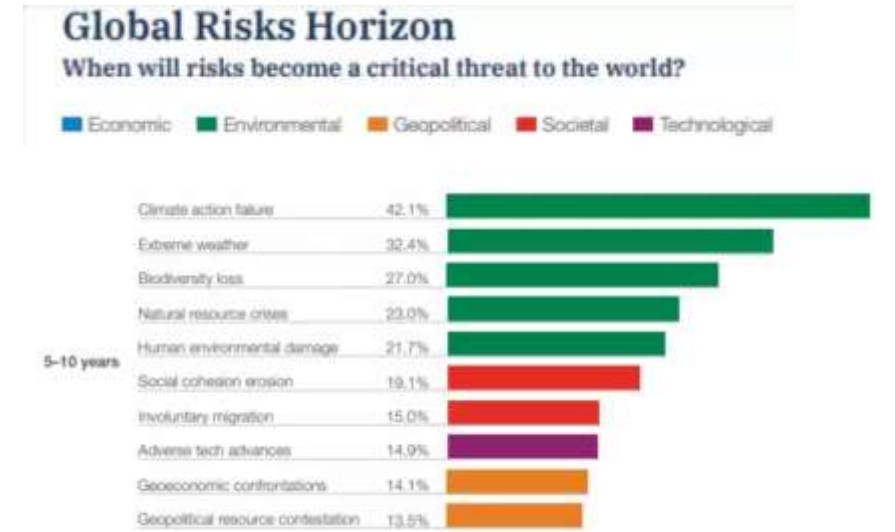
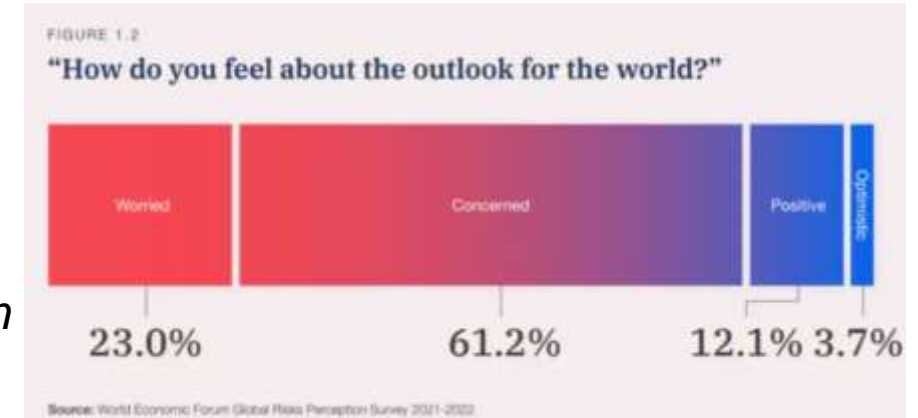
Encuesta Ipsos Global Trends 2017: El 79% de los entrevistados “el mundo está cambiando demasiado rápido”. 82% “vivimos en un mundo cada vez más peligroso”

Nuestra sociedad cambió más en los últimos 50 años que en cualquier otro momento de la historia

¿Una nueva época geológica!? El **Antropoceno**

*“El **cambio tecnológico** ocurre de la misma manera. Los pequeños cambios se acumulan, y de repente el mundo es un lugar diferente”* (conocida plataforma de aprendizaje)

WEF: ¿La **Cuarta Revolución Industrial**?



World Economic Forum 2022: Informe de Riesgos Globales

¿Dónde estamos?

Transición: justa y acelerada:

- Desestabilización del **clima**, acidificación **oceanos**, incremento **nivel del mar**: Impacto a **ciudades costeras** y riesgo de forzar **migración** a millones de personas
- **Impacto al PIB** (1/2 del PIB global está en riesgo, *Swiss Re Institute -2021-: The economics of climate change: no action not an option*)

Distribución de la riqueza cada vez más desigual

Las **instituciones** pierden peso

Valor: Hoy, cerca del 80% del valor de las empresas del S&P 500 está en activos intangibles

Confianza: *2021 Edelman Trust Barometer*. 73% confían en comunidad científica, 48% en CEOs y 41% en líderes de gobierno

Larry Fink, **Black Rock CEO** (2018): *La Sociedad demanda que las empresas tengan un proposito social, no solo enfocado en resultados financieros, si no también en una **contribución positiva a la Sociedad***

USD 68 Bn en activos van a cambiar de manos en los próximos 25 años

¿Cómo hemos llegado hasta aquí?

Maximización del valor para los accionistas y del beneficio como axioma

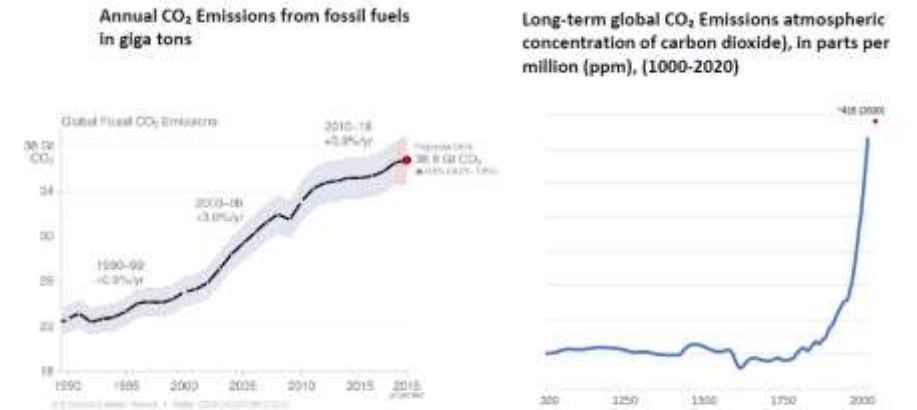
Externalidades, ¿las resuelven los Gobiernos y la Sociedad Civil?

Desbalance entre **Estado y mercado** en los últimos 50 años

Crecientes impactos al ambiente acompañados de inequidad

Los **beneficios al decil superior** no han parado de crecer

Mercado: ¿**Es el modelo económico otro tema a innovar?**



¿Qué podemos hacer?

Crear **valor compartido** para todas las partes interesadas

Enfoque en el **largo plazo**

Buscar el **propósito** de nuestras organizaciones. Crear alrededor de este concepto.

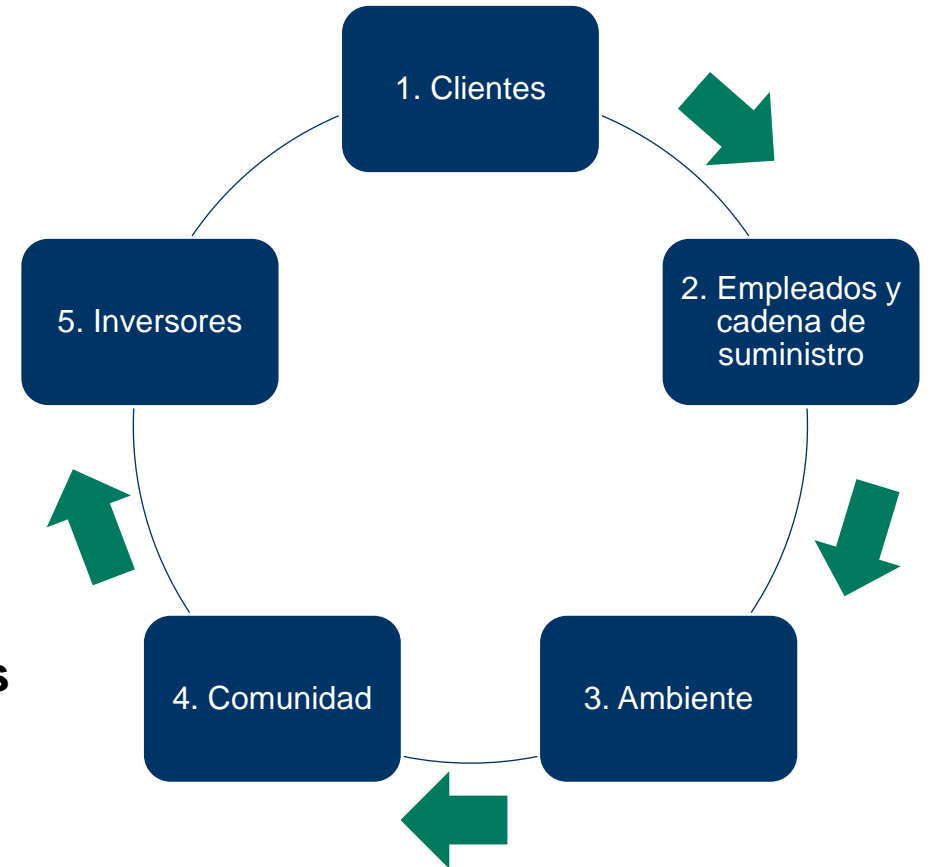
Asociaciones y trabajo con la **cadena de suministro**

¿Revisamos la estructura / **modelo de nuestras corporaciones** o damos **más información a inversores**?

- En 2018, inversiones globales de **USD 19 Bn gestionadas usando ESG**. Se espera USD 50 Bn en 2025.

Desbloquear la inversion: Mejora de la información al inversor: **Reportes Corporativos de Sostenibilidad**. “Work in progress”: GRI, SASB, etc.

Retos en mercados emergentes



Basado en “The responsible Business” Stanford 2011

Eliminar mitos asociados a la Transición Energética

Costos de la Energía:

- El inversión publica en renovables ayuda a crear un punto de quiebre
- Las energías renovables (solar y viento), ya son las más baratas
- Se estiman potenciales ahorros de USD 12Bn

Subsidios:

- La mayoría de lo subsidios se han ido para las energias fósiles (USD 5.2 Bn en 2017)
 - Los gobiernos subsidian 3x más las energías fósiles que las renovables
- Las inversiones en energías limpias pueden hacer la diferencia

Empleo:

- La transición energética hará perder 3M de empleos, pero se generarán cuatro veces más.

Fuente: WEF

Innovación vs paradigmas

1° Horizonte: Status quo. Business as usual. Mundo de la gerencia.

2° Horizonte: Innovadores. Emprendedores:

- Dilema del innovador: *¿Protegemos nuestro negocio principal en riesgo, o invertimos en las innovaciones que parecen poder reemplazarlo?*

3° Horizonte: Visionarios

Concepto “V.U.C.A.”

Hacia el **cambio de paradigma:** (Google)X, WEF, RethinkX, Singularity University, Eden Project, XPRIZE Foundation, Conservation X Labs, etc..

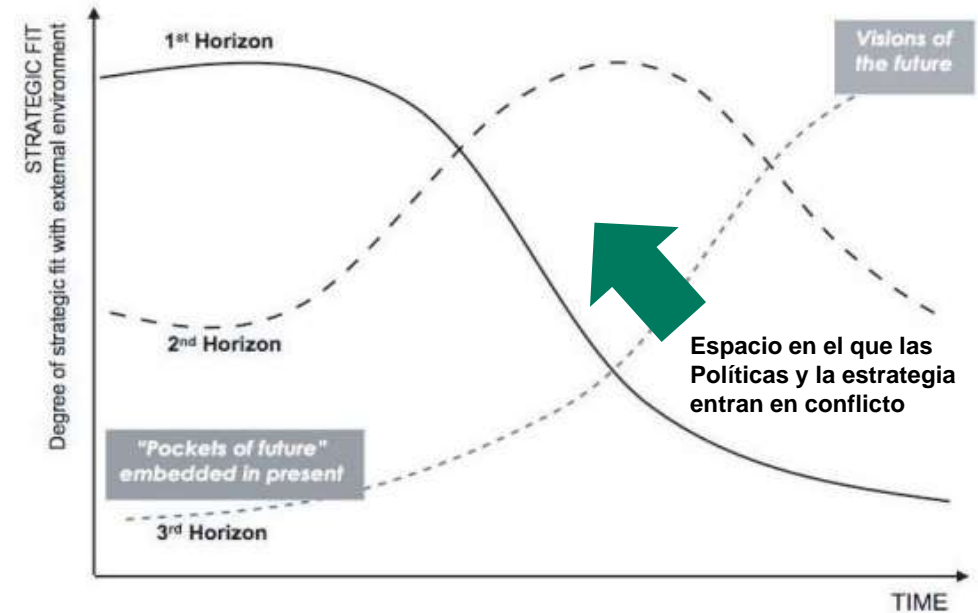


Figure 1. Schematic of the futures-oriented Three Horizons model

Curry & Hudson 2008, *Seeing in Multiple Horizons. Connecting Futures to Strategy*



La revolución sostenible

***Nueva óptica para la
inversión***

Principios de Inversión Responsable (Naciones Unidas)

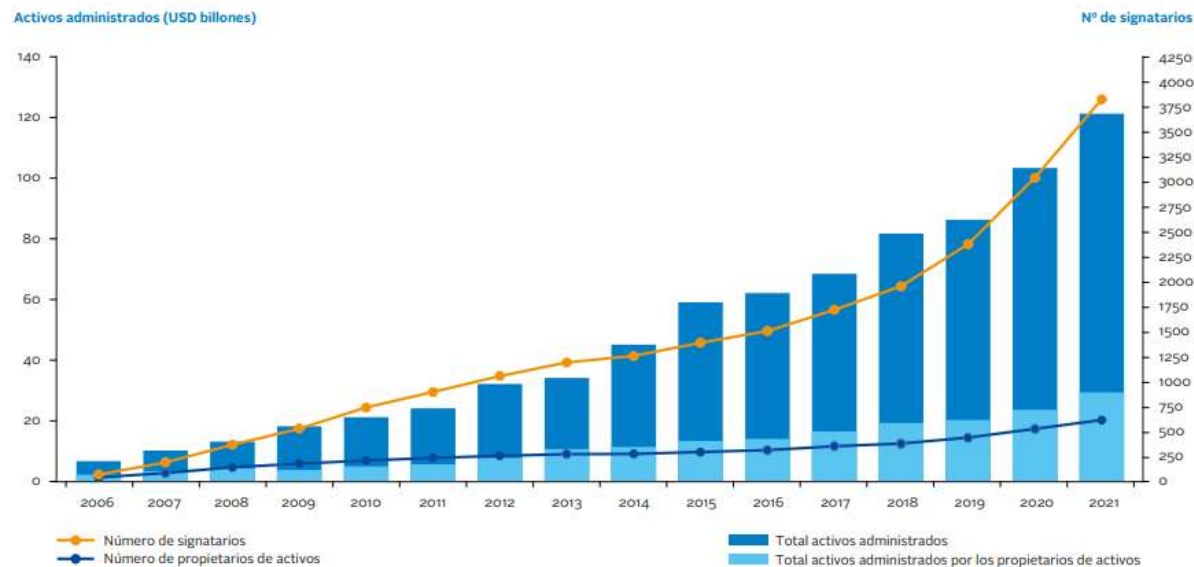
Los Principios de Inversión responsable de las Naciones Unidas (UN PRI) son una colaboración entre UN Global Compact y la iniciativa UNEP Finance, que busca promover y apoyar a los firmantes el incorporar factores ESG en su proceso de decisión. **Su misión es la de promover la creación de un sistema financiero global que produce valor a largo plazo y con un buen proceso de gobernanza y responsabilidad.**



Áreas de aplicación:

- Políticas & Regulación
- Cambio Climático
- Acciones cotizadas
- Renta Fija & Riesgo de crédito
- Capital Privado
- Selección de Managers
- Administración
- Bienes Raíces

Cerca de 3,800 firmantes, representando US\$120 Billones en activos (2021)



A abril de 2021

El “ecosistema” ESG

Se basa en **estándares de reporte y marcos de sostenibilidad**. Hay **más de 100 organizaciones** produciendo listas, rankings y ratings de las empresas “top” y más sostenibles. Algunas organizaciones generan marcos de reporte, otras hacen el trabajo de investigación y de recogida de información que posteriormente muestran. Otras compran datos y generan rankings.



Some organizations simply provide **frameworks** for disclosure and do not evaluate companies.

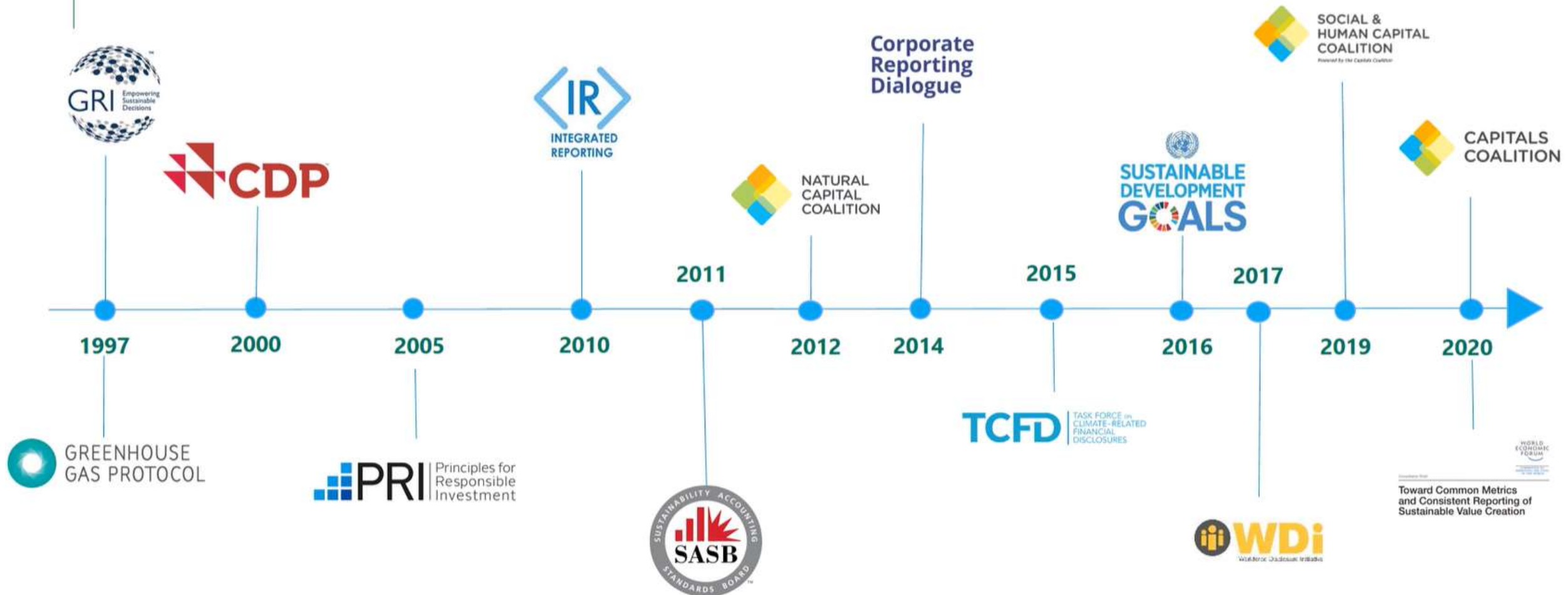
Some **actively** request information, aggregate data, and add ratings.

Some **passively** pull information from sustainability reports, aggregate data, and add ratings.

Some **purchase** data and ratings from other raters and add rankings.

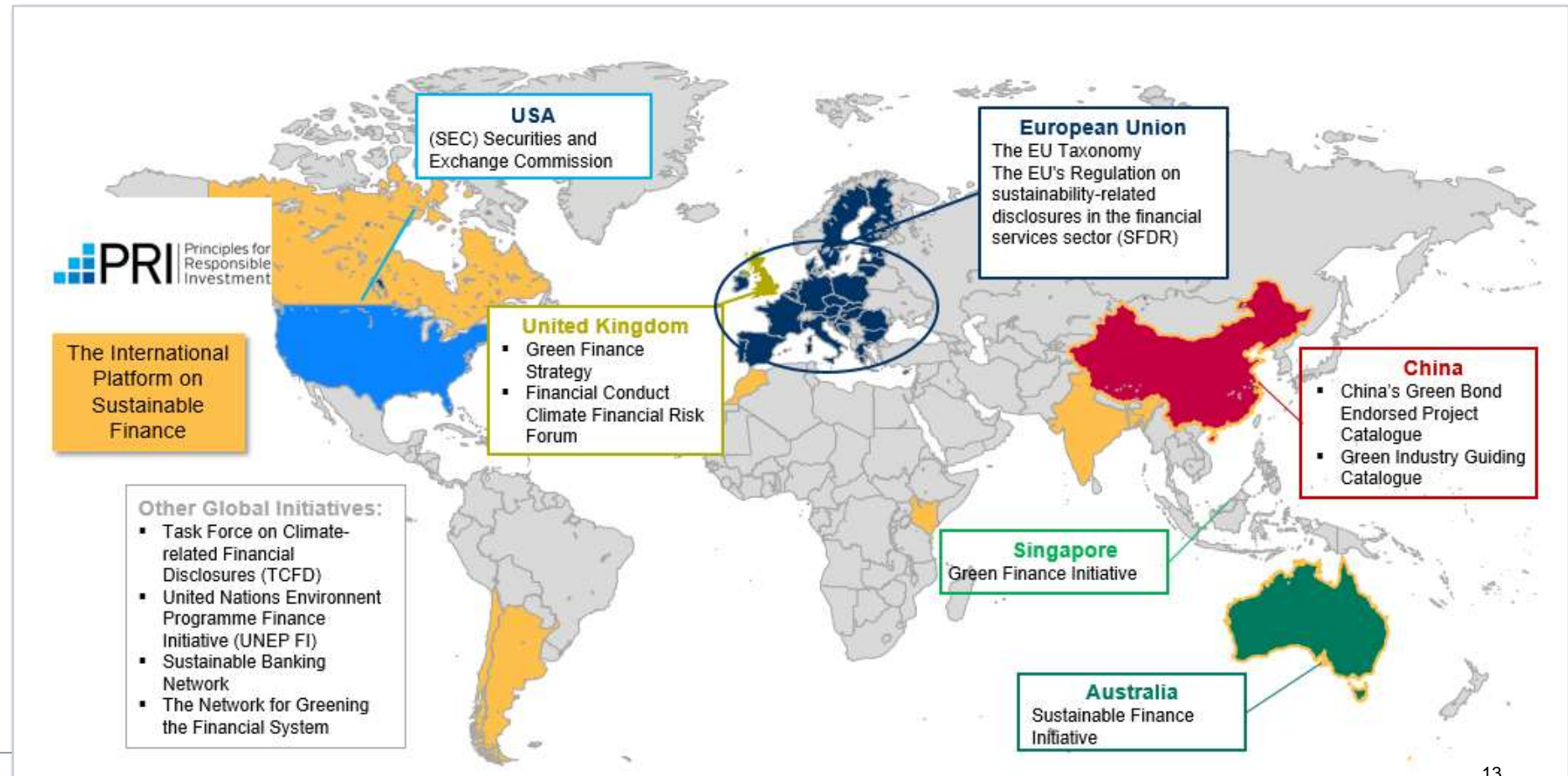
Source: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0959378017304077>

Marcos, guías y estándares



Crecimiento en la Regulación y Supervisión

Hacia el reporte de datos ESG basados en evidencias (auditables). La **Taxonomía en Europa** y las **Sustainable Finance Disclosure Regulations (SFDR)** son dos desarrollos emergentes de interés. Se avanza hacia regular cada vez más cómo y qué se reporta



ESG Scores (muestra)

Overview Comp Sheets Markets EPS Preview Ownership Credit Custom ⚙️												
Equity Valuation CDS Spreads Profitability Balance Sheet ESG												
Name	↑ RobecoSAM Total Sustainability Rank	Sustainalytics ESG Rank	ISS Governance Quickscore	CDP Performance Score	ESG Disclosure Score	% Independent Directors on Board	% Women on Board	CEO Tenure as of FYE	Total Compensation Awarded to CEO	% Women in Workforce	Energy Intensity per Sales	
Median	70	91.10	3.50	7.00	53.11	88.19	24.04%	4.54	11.88M	30.90	68.65	
100) ALIBABA GROUP HOLDI...	11	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
101) ALPHABET INC-CL A	57	83.73	10.00	8.00	--	54.55	18.18%	3.25	1.00	30.90	--	
102) AMAZON.COM INC	45	17.20	6.00	--	--	88.89	33.33%	22.67	1.68M	--	--	
103) APPLE INC	18	77.32	1.00	8.00	53.11	87.50	25.00%	7.17	15.68M	33.00	9.78	
104) FLEX LTD	64	87.63	4.00	4.00	--	--	--	13.00	16.17M	--	--	
105) HITACHI LTD	70	68.04	1.00	6.00	57.85	66.67	16.67%	2.00	5.18M	--	300.14	
106) HUAWEI TECHNOLOGIES...	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
107) INTEL CORP	70	98.25	3.00	7.00	--	88.89	22.22%	0.58	34.76M	--	--	
108) INTL BUSINESS MACHI...	66	94.58	7.00	6.00	--	92.31	23.08%	7.00	17.55M	--	--	
109) LG ELECTRONICS INC	100	--	4.00	8.00	--	--	--	2.08	2.84M	--	--	
110) MICROSOFT CORP	91	95.78	1.00	8.00	--	85.71	28.57%	4.42	25.84M	--	--	
111) NOKIA OYJ	86	96.91	1.00	7.00	--	100.00	40.00%	4.67	5.49M	--	--	
112) ROBERT BOSCH GMBH	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	88.48	
113) SAMSUNG ELECTRONICS...	78	--	2.00	8.00	--	54.55	9.09%	0.83	35.81M	--	--	
114) SIEMENS AG-REG	100	97.78	6.00	7.00	50.83	90.00	35.00%	5.17	8.08M	24.00	48.82	

(Accounting Adjustments: Adjusted for Abnormal Items When Applicable)

10) Analyze List



César Pindado

ERM Mexico
Gerente General
Ciudad de México

Cesar.pindado@erm.com

The business of sustainability

