

Compromisso com o cliente

Ampliar nossa posição de liderança no setor de consultoria empresarial exige superar sempre as expectativas de nossos clientes.



+2.000

clientes globais e locais



200

dos quais novos



+100

publicações especializadas



Orientação ao cliente

O cliente é a nossa razão de ser e o principal eixo de gestão da Firma

A Management Solutions se diferencia por sua clara orientação ao cliente, com quem trabalha estreitamente procurando exceder suas expectativas para tentar se tornar seu parceiro de confiança. A Firma desenvolve um modelo de relacionamento com o cliente que lhe permite conhecer suas necessidades específicas, podendo oferecer a cada um deles uma proposta de valor diferenciada.

A Management Solutions fornece serviços de valor agregado que se destacam pela durabilidade dos resultados e praticidade na execução.

Diversificação de clientes

A Management Solutions defende um crescimento sustentado, apoiado na diversificação de clientes, buscando um equilíbrio entre grandes multinacionais e líderes nacionais.

No final do ano, a Management Solutions contava com mais de 2.000 clientes ativos (200 novos clientes no ano), agrupados em três grandes segmentos: multinacionais com origem americana ou europeia, confederações locais e nacionais ou regionais, todas elas instituições líderes em seus respectivos mercados.

Além disso, a Management Solutions reforçou ainda mais seu modelo de relacionamento com os reguladores (bancos centrais, agências internacionais, reguladores nacionais, etc.) dos principais setores em que desenvolve suas atividades.

Modelo Global

A Management Solutions tem uma forte presença em mercados locais, mas sempre sob a orientação de políticas corporativas globais. A pirâmide é única e responde a um modelo global, não é uma associação de empresas locais sob uma única marca.

Atuar como uma equipe e sentir-se parte de uma equipe, compartilhando a missão, os objetivos, a cultura e os valores da Firma, é um pré-requisito indispensável para cumprir com êxito os processos de transformação e os desafios estratégicos de nossos clientes, onde quer que estes se apresentem.

Nossos parceiros estratégicos

Para antecipar e responder às necessidades em constante mudança de nossos clientes, a Management Solutions mantém uma sólida rede de alianças tecnológicas e do setor com as principais empresas de tecnologia.

A estreita colaboração com essas empresas nos permite oferecer o serviço mais inovador aos nossos clientes e nos comprometer com a implementação efetiva de nossas propostas de valor.

Línea Directa Aseguradora premia a Management Solutions por sua Excelência em Serviços



Nos Premios Colaboradores de Línea Directa, que foram realizados pela décima quarta edição, o Comitê de Direção da empresa avaliou o serviço de todos os seus empregados, premiando aqueles cujo serviço é considerado diferencial por diferentes fatores. Nesta ocasião, a Management Solutions foi premiada na categoria Excelência no Serviço, na qual havia mais de dez finalistas.

Premio "Excelência em Serviços" da Línea Directa

Nossa missão como firma de serviços profissionais nos obriga a desenvolver soluções que ajudem os nossos clientes a alcançar seus objetivos com a máxima eficácia possível. Estamos firmemente comprometidos com a oferta de um serviço da máxima qualidade possível, sendo este um objetivo básico de todas as nossas ações e o motor que tem impulsionado nosso crescimento.

Por este motivo, todos os nossos processos internos são orientados por rigorosas normas de qualidade. Este nível de qualidade baseia-se na alta capacitação de nossos profissionais, para os quais existem constantes planos de treinamento e atualização, e na participação direta e ativa das pessoas com maior nível de experiência em todos os projetos.

Metodologia de controle de qualidade

O objetivo principal de nosso sistema de qualidade é garantir que todo trabalho cumpra os critérios de qualidade, valor e serviço esperados pelo cliente. Isso implica garantir, no mínimo, que:

- ▶ Existe entre o trabalho que deve ser realizado e o produto final uma coerência e concordância recíprocas, ambos claramente documentados.
- ▶ Foram aplicados os conhecimentos e a experiência necessários.
- ▶ Os trabalhos especificados foram realizados com competência e documentados corretamente.
- ▶ Os produtos finais cumprem os requisitos especificados e foram entregues em conformidade com o cronograma definido.

O enfoque metodológico aplicado parte de desdobrar cada projeto em suas distintas fases ou grupos de atividade.

Além disso, para cada uma das fases, detalhamos as atividades a realizar, as técnicas para abordá-las e sua ordem de execução;

e para cada atividade, os produtos ou entregas que devem gerar e os participantes, com seu grau de responsabilidade.

Desenvolvemos a tarefa de controle de qualidade desde o início do projeto até sua finalização, e sua missão é garantir os níveis de qualidade, tanto externos (serviços prestados a clientes) como internos.

A Management Solutions conta com uma Área de Auditoria, Qualidade e Cumprimento que tem como objetivo fortalecer o *framework* de controle da Firma, assim como dar resposta aos requisitos regulatórios (certificações, auditorias, etc.).

O escopo dessa área é global e abrange tanto funções de negócio como de suporte aos profissionais em todas as unidades da Firma, responsabilizando-se pelas seguintes competências:

- ▶ Políticas empresariais.
- ▶ Qualidade (certificações de agências de qualidade, processo *Quality Assurance*, etc.).
- ▶ Controle do cumprimento dos regulamentos tanto externos quanto internos.
- ▶ Auditoria Interna.

Certificado de qualidade ISO 9001

A Associação Espanhola de Normalização e Certificação (AENOR) reconhece a conformidade do sistema de gestão da Management Solutions com a norma ISO 9001 para as suas atividades de consultoria empresarial e suas tecnologias relacionadas.

Certificação na UNE-EN ISO 9001 mostra que o sistema de gestão implantado na Firma atende aos mais altos padrões de qualidade, garantindo a disponibilidade de recursos, controle de processos e melhoria contínua na prestação de serviços.

Oferecer um serviço de máxima qualidade é um pilar básico de nossas atuações

Metodologia de controle de qualidade

Atividades

- ▶ Revisão do escopo do projeto
- ▶ Definição de pontos de revisão
- ▶ Revisões de projeto
- ▶ Revisões intermediárias
- ▶ Revisão final
- ▶ Arquivo do projeto

Entregáveis

- ▶ Plano de revisões
- ▶ Relatórios de revisões
- ▶ Relatórios de revisões de projeto/intermediárias (de uso interno)
- ▶ Análise de encerramento
- ▶ Relatório de encerramento
 - Proposta aceita pelo controle de qualidade
 - Documento de aceitação do cliente
 - Documentos de controle de qualidade em conformidade
 - Planejamento financeiro e de faturamento
 - Planejamento do projeto e responsáveis pelas tarefas
 - Lista de entregáveis
 - Pesquisa de satisfação do cliente

Compromisso com o setor

Disseminamos o conhecimento especializado gerado pela Firma

A Firma mantém um calendário permanente de atividades de divulgação externa, destacando nossas publicações especializadas e nossa presença em fóruns profissionais, assim como a realização de eventos específicos sobre assuntos que são relevantes e de interesse, em qualquer um dos setores onde atuamos.

Neste capítulo destacamos alguns de as principais atividades desenvolvidas em termos de divulgação especializada durante o exercício.

Publicação de estudos e relatórios setoriais

Durante o ano de 2024, a Management Solutions publicou dois white papers, um analisando em profundidade o cenário atual dos LLMs (large language models) e refletindo sobre suas perspectivas futuras, e o outro sobre a mensuração dos riscos climáticos e ambientais no setor financeiro.

A ascensão dos Large Language Models: dos fundamentos à aplicação

“A inteligência artificial é a tecnologia mais profunda na qual a humanidade está trabalhando, mais profunda do que o fogo, a eletricidade ou qualquer outra coisa que tenhamos feito no passado. Ela vai ao âmago do que é a inteligência, do que é a humanidade. Sem dúvida, um dia ela será muito mais capaz do que qualquer coisa que já vimos antes”.

Essa é a visão do CEO do Google, Sundar Pichai, sobre o surgimento da inteligência artificial (IA), que não apenas destaca sua profundidade e seu potencial, mas também posiciona a IA como um marco na história do desenvolvimento tecnológico e humano.

Nesse contexto, a inteligência artificial generativa (GenAI) e, dentro dela, os modelos de linguagem de grande escala (large



language models, LLM) surgem como as manifestações mais significativas dessa transformação.

É importante ressaltar que esse progresso é uma consequência lógica do processo de transformação digital, impulsionado pelos avanços no armazenamento de dados, processamento, disponibilidade de dados e novas técnicas de modelagem, sem os quais esse marco não teria sido possível.

A GenAI refere-se a sistemas de inteligência artificial capazes de gerar conteúdo novo e original, seja texto, imagens, vídeo, voz, música, modelos em 3D ou código de programação. Esses sistemas aprendem com grandes quantidades de dados existentes e são capazes de produzir resultados que, em muitos casos, são indistinguíveis daqueles criados por humanos. Essa capacidade de gerar conteúdo abre novas possibilidades em todas as áreas de todos os setores, com impactos relevantes e ainda difíceis de prever.

Em particular, a GenAI está encontrando aplicações potencialmente revolucionárias em áreas como a educação, onde pode personalizar e aprimorar o aprendizado; na área da saúde, pode facilitar diagnósticos mais precisos e o desenvolvimento de tratamentos individualizados; na área financeira, pode aprimorar a análise de riscos e a detecção de fraudes; no comércio, pode otimizar a cadeia de suprimentos e a experiência do cliente; na arte, pode abrir novas possibilidades criativas; e, na área jurídica, pode acelerar a revisão de contratos e a previsão de resultados judiciais, para citar apenas alguns exemplos.

Dentro da GenAI, os LLMs (como o OpenAI ChatGPT, Anthropic Claude, Google Gemini, Meta Llama, Mistral ou SenseTime SenseNova) representam um avanço revolucionário no processamento de linguagem natural. Esses modelos são capazes de analisar e gerar textos com um nível de coerência, relevância e fluência até então inatingível por outros algoritmos. Suas aplicações vão desde a assistência à redação e à geração de ideias até a tradução automática, a geração de

relatórios abrangentes citando artigos e regulamentações relevantes ou a criação de interfaces de conversação mais naturais e eficazes ("chatbots").

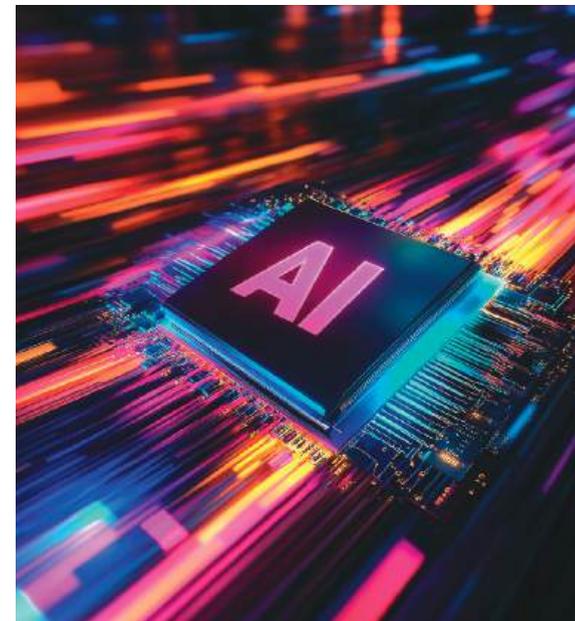
A GenAI, incluindo os LLMs, está influenciando nossa interação com a tecnologia e a informação, ajudando a transformar a criação de conteúdo, a tomada de decisões baseada em dados e a maneira como interagimos com as máquinas, embora ainda estejam em seus estágios iniciais e seu impacto total ainda não tenha sido determinado. Nesse sentido, ela já está sendo usada na criação de assistentes virtuais avançados, em interfaces de voz e gestos para controlar dispositivos domésticos, em interfaces de tradução instantânea e na integração com tecnologias de realidade aumentada e realidade virtual.

Em nível empresarial, a maioria das grandes corporações já está desenvolvendo sistemas baseados em LLM para a industrialização de processos, incluindo atendimento ao cliente, análise de dados, relatórios e automação de tarefas repetitivas. De acordo com um estudo da Microsoft, a integração do LLM como copiloto em ferramentas de automação de escritório está gerando uma economia de tempo entre 27% e 74%, sem comprometer a qualidade⁸. No caso das PMEs, o grau de implementação ainda é limitado, o que aumenta ainda mais o risco de uma lacuna tecnológica para esse segmento.

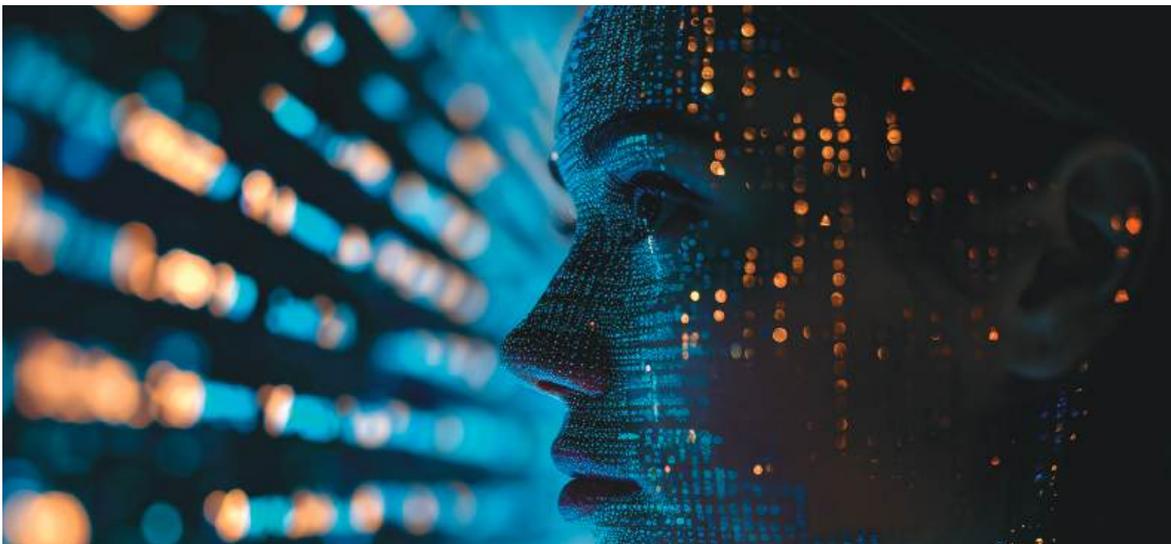
Quando aplicados adequadamente, os LLMs têm o potencial de otimizar processos, reduzir tempo e economizar custos. Além disso, eles podem melhorar a objetividade e a qualidade dos documentos, reduzir erros, oferecer novas maneiras de interagir com os clientes e, graças à sua capacidade de analisar grandes volumes de informações, fornecer acesso a conhecimentos que antes não estavam disponíveis devido a limitações de processamento e compreensão. Entretanto, é importante ter em mente que a otimização bem-sucedida depende de fatores como a qualidade dos dados, a complexidade do aprendizado e a adequação do modelo ao problema em questão.

Além disso, alguns especialistas veem os LLMs como um passo em direção à criação da inteligência artificial geral (AGI), uma meta de médio prazo em que a IA poderia imitar um amplo espectro de tarefas intelectuais que um ser humano é capaz de realizar. No entanto, o conceito de AGI permanece vago e sua viabilidade está sujeita a importantes restrições culturais, políticas e legais, como ética ou proteção de dados, o que exigiria mais especificações e análises. Também é fundamental reconhecer as limitações inerentes à IA, que, de acordo com filósofos da linguagem, como John Searle e seu experimento da "sala chinesa", não tem a capacidade de abstração e associação de conceitos a símbolos, um atributo exclusivo da mente humana.

De acordo com vários especialistas, a AGI poderá ser alcançada entre 2029 e 2035, ou até antes. Embora atualmente a IA seja especializada em tarefas específicas ("narrow AI") e os LLMs estejam começando a mostrar recursos gerais, a AGI promete versatilidade e adaptabilidade muito mais amplas. Embora já



Compromisso com o setor



exista uma IA especializada que supera 100% dos humanos (por exemplo, jogando xadrez), o Google DeepMind estima¹² que o progresso da AGI (por exemplo, dos LLMs) esteja atualmente em um nível de apenas 1 em 5, ou seja, apenas em sua infância.

No entanto, com esses avanços na GenAI e nos LLMs, surgem riscos significativos, considerações éticas e desafios, incluindo privacidade de dados e segurança das informações; dificuldades na interpretabilidade dos modelos; geração de informações falsas ou enganosas ("alucinações"); propagação de vieses, discriminação e conteúdo inadequado ou tóxico; desafios na regulação e governança da IA; não conformidade regulatória com possíveis sanções; questões de propriedade intelectual, direitos autorais, autoria e plágio; alto consumo de recursos e impacto ambiental; o "Efeito Eliza", excesso de confiança e capacidade crítica reduzida; riscos éticos na tomada de decisões automatizada; risco de dependência excessiva da IA para tarefas críticas; riscos de uso de LLMs para manipulação e desinformação; risco de substituição de trabalho humano;

necessidade de transição e treinamento de trabalho; e desigualdades no acesso e uso de tecnologias de IA, para citar alguns dos mais importantes.

Em particular, os LLMs podem gerar alucinações, ou seja, informações falsas ou enganosas, que, combinadas com o "efeito Eliza", em que os usuários atribuem habilidades cognitivas humanas a esses sistemas, podem levar a excesso de confiança, dependência ou interpretações equivocadas e, portanto, a decisões erradas.

Diante desses desafios, os órgãos reguladores estão tomando medidas proativas em nível nacional e internacional para lidar com os riscos e as oportunidades da IA. Em especial, a Declaração de Bletchley, assinada pela União Europeia e 27 países (incluindo Estados Unidos, Reino Unido, China, Índia, Brasil e Austrália) em novembro de 2023, estabelece um compromisso global com o desenvolvimento responsável da IA.

Por sua vez, a União Europeia, com a iminente implementação do Artificial Intelligence Act, introduz a primeira estrutura abrangente e juridicamente vinculativa que classifica os sistemas de IA de acordo com seu risco e estabelece padrões muito rigorosos, especialmente para sistemas de alto risco. E nos Estados Unidos, a Ordem Executiva do Presidente Biden, emitida em 30 de outubro de 2023, e o Blueprint for an Artificial Intelligence Bill of Rights estabelecem padrões para garantir a segurança, a confiabilidade e a imparcialidade da IA, com foco em privacidade, direitos civis, proteção ao consumidor e liderança internacional na governança da IA.

Nesse contexto, as organizações estão definindo sua estratégia de IA (com foco especial em GenAI e LLMs), projetando seu plano de adoção de IA e adaptando suas estruturas, incluindo a criação de centros de excelência de GenAI e a incorporação de novas figuras, como o Chief AI Officer. Os frameworks de gestão existentes (risco de modelo, proteção de dados, segurança cibernética etc.) estão sendo adaptados de acordo com os desafios específicos da IA. Isso envolve ajustar o apetite de risco, revisar e atualizar políticas e procedimentos e realizar uma revisão profunda do stack tecnológico e dos dados; tudo isso implica uma revisão de todo o ciclo de vida dos sistemas de IA, desde o projeto até a implantação e a manutenção, para garantir que estejam em conformidade com os padrões éticos, de segurança e de compliance normativo.

O white paper explora o cenário atual dos LLMs e suas perspectivas futuras. Por meio de uma análise detalhada, estudos de caso e discussões sobre as tendências e os desafios atuais, este documento aprofunda os principais aspectos do contexto e da definição de LLMs, sua evolução, usos em organizações, requisitos regulatórios, tipologias, aspectos cruciais em seu desenvolvimento e arquitetura, e conclui com uma estrutura para a validação de LLMs (incluindo interpretabilidade e análise de vies e discriminação) e um estudo de caso para ilustrar sua aplicação.

A mensuração dos riscos climáticos e ambientais no setor financeiro

Nas últimas décadas, os efeitos da mudança climática e da degradação ambiental se tornaram uma grande preocupação para muitas economias do mundo. Isso fez com que governos e empresas reavaliassem seus impactos e considerassem suas implicações em todos os setores.

O Painel Intergovernamental sobre Mudanças Climáticas (IPCC) destacou os efeitos tangíveis do aumento das temperaturas globais sobre os fenômenos climáticos. De acordo com o Relatório de Síntese de 2023 do IPCC, as atividades humanas, especialmente as emissões de gases de efeito estufa, constituem um dos principais impulsionadores da mudança climática, com impactos de grande alcance que já são observados em todas as regiões do planeta. As temperaturas globais da superfície aumentaram em aproximadamente 1,2°C em comparação com os níveis pré-industriais, afetando consideravelmente os fenômenos meteorológicos e os extremos climáticos. Esse aquecimento está causando mudanças irreversíveis nos ecossistemas, nos níveis do mar e nos padrões atmosféricos, e se prevê que esses efeitos se intensifiquem se as emissões continuarem a aumentar.

O desenvolvimento econômico baseado em modelos de produção altamente dependentes de carbono em muitos setores econômicos está aumentando as emissões de gases de efeito estufa na atmosfera.

Como resultado, houve um aumento consistente na temperatura global, que ultrapassou o nível de 1°C acima dos níveis pré-industriais.

Esse aumento pode chegar a 1,5°C acima dos níveis pré-industriais já em 2030. Em alguns cenários, níveis de 2,5°C poderiam ser atingidos até 2050.

Essa evolução da temperatura provocará mudanças de médio e longo prazo no comportamento do clima, assim como a um aumento na frequência e na gravidade de fenômenos meteorológicos extremos, gerando os denominados "riscos



climáticos físicos" para os agentes econômicos, que podem diferir entre setores e regiões geográficas:

"Foram detectados danos econômicos derivados da mudança climática em setores expostos ao clima, com efeitos regionais na agricultura, silvicultura, pesca, energia e turismo, e através da produtividade do trabalho ao ar livre. Alguns fenômenos meteorológicos extremos, como os ciclones tropicais, reduziram o crescimento econômico no curto prazo".

Em relação aos riscos ambientais, de acordo com a Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras relacionadas à Natureza (TNFD) do FSB, "a ciência demonstrou que a natureza está se deteriorando em escala mundial e que a biodiversidade está diminuindo mais rapidamente do que em qualquer outro momento da história humana". Como resultado, os riscos relacionados à natureza passaram a ocupar um lugar de destaque na agenda política mundial.

Entre eles, cabe destacar exemplos, sem ser uma lista exaustiva: (i) as cadeias de suprimentos essenciais, como a agricultura ou

os semicondutores, enfrentam interrupções devido à escassez ou ao estresse hídrico, (ii) a perda de polinizadores está afetando negativamente a produção agrícola e, ao mesmo tempo, a demanda por polinizadores está crescendo em alguns países e (iii) a degradação florestal ameaça a viabilidade de longo prazo dos produtos dos quais alguns setores dependem, entre outros.

De fato, os bancos centrais e as instituições financeiras reconhecem cada vez mais que a degradação da natureza é uma fonte de risco sistêmico para o sistema financeiro e para as economias.

Nesse contexto, os setores produtivos e as economias domésticas podem ser transformados para mitigar a mudança climática e a degradação ambiental, ou adaptar-se a eles. No entanto, a transição para um sistema de produção descarbonizado que também proteja (ou pelo menos não prejudique) o meio ambiente implica em uma transformação drástica da economia mundial por meio de grandes mudanças regulatórias, de mercado ou tecnológicas, o que também

Compromisso com o setor



implica em riscos significativos para os agentes econômicos, dando origem aos chamados "riscos de transição", que podem afetar a estabilidade econômica.

Diante dessa realidade, os governos estão começando a tomar medidas políticas e fiscais para prevenir e mitigar os impactos negativos das atividades humanas sobre o clima e a natureza. Foram criadas várias organizações internacionais que estão trabalhando para estabelecer critérios e princípios para a mensuração, desempenho e divulgação de informações pelos agentes econômicos. Em dezembro de 2015, o FSB criou a Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD), que tem como objetivo identificar a informação necessária para que investidores, credores e seguradoras meçam e avaliem os riscos e oportunidades associados à mudança climática⁸.

Em relação ao meio ambiente, em junho de 2021 foi lançada a TNFD, respaldada mundialmente pelo G7 e pelo G20. Seu objetivo é desenvolver uma referência de divulgação para todas

as organizações de diferentes tamanhos, setores e jurisdições para fornecer aos tomadores de decisão nas empresas e nos mercados de capitais informação de melhor qualidade por meio de relatórios corporativos sobre a natureza que melhoram a gestão do risco empresarial e de carteira.

Além disso, em novembro de 2021 se criou o International Sustainability Standards Board (ISSB) foi criado e, em junho de 2023, publicou padrões de divulgação de sustentabilidade (IFRS S1 e S2), endossando os princípios do TCFD relacionados à quantificação e divulgação pelas empresas de seus riscos associados à mudança climática, bem como informação sobre estratégia, governança e gestão desses riscos, estabelecendo métricas e objetivos.

Por fim, a Diretiva de Relatórios de Sustentabilidade Corporativa (CSRD), adotada pela União Europeia, estabelece um marco regulatório mais rigoroso para que as empresas divulguem informações sobre seu impacto ambiental, social e de governança (ESG). A partir de 2025, as empresas sujeitas a essa regulamentação deverão fornecer relatórios detalhados sobre seus riscos e oportunidades relacionados à sustentabilidade com base nas informações de fim de ano do ano fiscal a partir de 2024, bem como seu desempenho em termos de estratégia, governança e métricas de sustentabilidade, alinhando-se aos padrões europeus e internacionais para melhorar a transparência e a comparabilidade da informação.

Com relação ao setor financeiro, e em virtude de sua importância sistêmica na economia global, em dezembro de 2017, oito bancos centrais e supervisores criaram a Network for Greening the Financial System (NGFS). A NGFS agora inclui 134 bancos centrais e supervisores que têm como objetivo contribuir para o desenvolvimento da gestão de riscos ambientais e climáticos no setor financeiro e mobilizar o financiamento convencional para apoiar a transição para uma economia sustentável. Em abril de 2019, o NGFS recomendou a adoção dos princípios do TCFD:

"Os membros da NGFS se comprometem coletivamente a apoiar as recomendações da Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD). A NGFS incentiva todas as empresas que emitem dívidas ou ações, bem como as instituições do setor financeiro, a divulgarem em linha com as recomendações da TCFD".

O setor financeiro: no centro do cenário

O setor financeiro está diretamente exposto aos riscos climáticos e ambientais (C&E, por sua sigla em inglês: Climate & Environmental) por meio das posições que mantém com suas contrapartes: estes riscos não apenas podem comprometer o desempenho operacional e financeiro das empresas, mas também são transmitidos ao setor financeiro, pois podem afetar as avaliações de ativos e os retornos de investimentos por meio dos canais de transmissão, ampliando assim os riscos sistêmicos nos mercados financeiros mundiais.

Os efeitos dos riscos climáticos

Os riscos climáticos podem afetar todas as categorias tradicionais de riscos aos quais as instituições financeiras estão expostas, como os riscos de crédito, de mercado, operacionais, de negócio, de liquidez ou reputacionais.

Os riscos físicos, como as enchentes, incêndios florestais ou tempestades, afetam diretamente os ativos e as operações das empresas, dado que podem interromper os processos de produção, danificar os ativos e acarretar custos significativos de reparo e recuperação. Isto pode levar a uma mudança na capacidade produtiva das empresas e deteriorar os fluxos de caixa e a rentabilidade, aumentando a probabilidade de inadimplência dos tomadores de empréstimos altamente expostos a esses riscos. Além disso, o valor dos ativos que servem de garantia para empréstimos pode ser reduzido, aumentando a gravidade das operações de crédito.

Por outro lado, as empresas que não adaptarem seus modelos de produção a uma economia descarbonizada poderão sofrer uma erosão gradual de sua posição competitiva e de sua

participação no mercado, um aumento de ativos bloqueados ou a desvalorização dos ativos, especialmente em setores com uso intensivo de carbono. Isso se traduz em redução de receitas e em um risco maior de rebaixamento de qualificação de crédito ou inadimplência, o que representa riscos de crédito consideráveis para as instituições financeiras.

Além disso, não apenas a posição da carteira de crédito, senão também a avaliação dos instrumentos financeiros pode ser diretamente afetada pelos riscos climáticos. Os instrumentos de capital e dívida de empresas expostas a altos riscos climáticos podem sofrer uma alteração em seu valor de mercado à medida que os investidores recalibram suas expectativas à luz dos riscos e oportunidades emergentes. Esse processo de reavaliação pode levar a uma maior volatilidade nos mercados financeiros e resultar em perdas significativas para investidores e instituições que detêm esses instrumentos. Os instrumentos de renda fixa são suscetíveis a ajustes de classificação de crédito relacionados a riscos climáticos, o que pode afetar seu rendimento e valor de mercado. Conforme os participantes do mercado incorporem cada vez mais a avaliação de riscos climáticos em suas decisões de investimento, o preço dos títulos refletirá o aumento da percepção de risco, o que pode levar a ajustes maiores.

Os efeitos dos riscos ambientais

Assim como ocorre com os riscos climáticos, há vínculos entre as fontes de riscos financeiros relacionados à natureza (biodiversidade e ecossistemas) e as instituições financeiras, provenientes de canais de transmissão específicos.

Tanto os riscos climáticos como os ambientais podem ser ampliados se as seguradoras considerarem esses riscos em determinadas regiões ou setores muito altos para serem subscritos, reduzindo sua exposição ou aumentando significativamente os prêmios, o que poderia deixar famílias e empresas sem cobertura, aumentando assim os efeitos sistêmicos.

Portanto, há uma necessidade urgente de desenvolver metodologias para mensurar esses riscos nas instituições

financeiras e companhias de seguros. Essa mensuração apresenta alguns desafios e complexidades para o setor financeiro, principalmente decorrentes da incerteza inerente aos impactos das mudanças climáticas e da degradação ambiental, da falta de métricas padronizadas, da dificuldade de integrar esses riscos aos modelos financeiros existentes e da disponibilidade e qualidade das informações:

- ▶ Primeiro, a natureza incerta e de longo prazo das mudanças climáticas e o lento ritmo da degradação ambiental prejudicam a eficácia dos modelos tradicionais de avaliação de riscos, que dependem muito de dados históricos. Os riscos de C&E são caracterizados pelo fato de se materializarem em um horizonte de longo prazo. Portanto, a análise de cenários e os testes de estresse, que podem considerar diferentes cenários futuros (em vez de se basear apenas em dados históricos), tornam-se ferramentas fundamentais para a análise.

- ▶ Em segundo lugar, a ausência de métricas e definições padronizadas dos riscos climáticos e ambientais complica sua mensuração e comparação entre setores e regiões geográficas. Embora iniciativas como a TCFD ou a TNFD tenham feito progressos significativos no incentivo à divulgação de informações financeiras relacionadas ao clima e ao meio ambiente, a variabilidade nas práticas de divulgação de relatórios e a natureza qualitativa de muitas dessas informações limitam sua utilidade para a avaliação de riscos. Essa falta de padronização prejudica a capacidade das instituições financeiras de realizar análises exaustivas e comparar os riscos em suas carteiras de forma sistemática.
- ▶ Terceiro, os riscos de C&E exigem técnicas inovadoras de modelagem que permitam incorporar cenários climáticos futuros e seus possíveis impactos econômicos. Entretanto, o desenvolvimento desses modelos prospectivos exige um entendimento sofisticado da ciência climática e sua



Compromisso com o setor

interação com as variáveis econômicas, uma habilidade que ainda está evoluindo no setor financeiro.

- ▶ Por fim, a disponibilidade e a qualidade dos dados são outras restrições. Uma avaliação de risco precisa depende do acesso a dados confiáveis, granulares e relevantes sobre os riscos físicos e transitórios associados à mudança climática e à degradação ambiental, que podem ser altamente específicos de cada região. Entretanto, a falta de granularidade e precisão dos dados climáticos e ambientais (por exemplo, projeções geolocalizadas dos impactos climáticos, informações sobre emissões de setores específicos, situação e evolução dos ecossistemas, geolocalização dos ativos produtivos das empresas etc.) dificulta a capacidade das instituições financeiras de realizar avaliações de risco precisas. As iniciativas para melhorar a qualidade e a acessibilidade dos dados climáticos individuais e setoriais são cruciais para o progresso na mensuração desses riscos.

Além disso, a integração dos riscos de C&E no processo de tomada de decisões financeiras é fundamental por dois motivos principais: (i) permite que as instituições tomem decisões mais informadas sobre empréstimos, investimentos e subscrição de seguros, aumentando, assim, sua própria resiliência aos riscos relacionados à C&E; e (ii) ao mensurar e avaliar com precisão esses riscos, as instituições financeiras podem alocar capital de forma mais eficiente, direcionando os fundos para projetos e empresas que não apenas sejam menos suscetíveis a eles, senão que também contribuam para a transição rumo a uma economia de baixo carbono e de respeito ao meio ambiente.

Essa integração não está isenta de desafios. As instituições financeiras enfrentam a complexa tarefa de integrar esses riscos em suas estruturas de gestão de risco existentes, que não foram originalmente projetadas para acomodar a natureza multifacetada dos riscos de C&E. Essa integração exige não apenas o desenvolvimento de novas ferramentas e métricas,

mas também uma mudança cultural nas organizações para reconhecer a importância dos riscos de C&E e priorizar sua gestão.

Em resumo, a adoção de metodologias sólidas de mensuração pelo setor financeiro não é apenas uma exigência regulatória, mas também um imperativo estratégico. Ela fornece a base para o desenvolvimento de produtos financeiros inovadores, como títulos verdes e empréstimos vinculados à sustentabilidade, que podem incentivar e apoiar a transição para uma economia sustentável. Além disso, ao avaliar e gerenciar com precisão os riscos de C&E, as instituições financeiras podem se proteger contra os riscos reputacionais, operacionais e financeiros associados à mudança climática e à degradação ambiental, ao mesmo tempo em que desempenham um papel fundamental na mobilização dos investimentos necessários para mitigar seus efeitos.

Nesse contexto, o presente estudo tem como objetivo oferecer uma perspectiva sobre as diferentes metodologias de mensuração dos riscos climáticos e ambientais, com foco no setor financeiro e de seguros. Para tanto, o documento está estruturado em quatro seções, que têm por objetivo:

- ▶ Resumir os requisitos de supervisão em relação à mensuração dos riscos C&E.
- ▶ Discutir diferentes abordagens quantitativas que podem ser aplicadas à mensuração dos riscos climáticos físicos e de transição, dependendo da natureza das carteiras.
- ▶ Propor abordagens para tratar da quantificação dos riscos ambientais.
- ▶ Mostrar a aplicação da metodologia descrita por meio de um estudo de caso da mensuração dos impactos dos riscos climáticos de transição em uma carteira de títulos corporativos.



Informe de conjuntura econômica

A Management Solutions realiza um monitoramento permanente da evolução dos principais indicadores macroeconômicos das economias em que tem maior presença, extraindo conclusões sobre previsões futuras.

Esse monitoramento é feito por meio de duas publicações trimestrais: i) um informe de conjuntura macroeconômica global (cross países), com foco em indicadores macroeconômicos, e ii) um informe detalhado por país que, além de informações macroeconômicas locais, fornece uma visão geral dos principais indicadores setoriais (setor bancário e de seguros, energia e telecomunicações).

Notas regulatórias

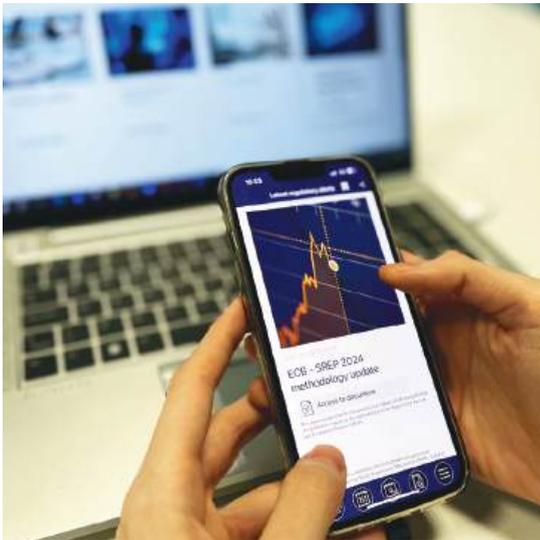
Como Firma de serviços profissionais de consultoria em setores regulamentados, a Management Solutions faz um monitoramento especial do âmbito regulatório que afeta os setores em que atua. A Firma compila (semanal e trimestralmente) as principais novidades regulatórias dos setores em que atua e elabora notas técnicas sobre as novidades regulatórias de maior repercussão para esses setores, que pretendem sintetizar a norma, situar o seu contexto e expor alguns dos seus potenciais impactos.

Concretamente, durante 2024, a Management Solutions elaborou várias notas técnicas sobre as normas mais relevantes publicadas por instituições de referência em áreas como a solvência das instituições financeiras (como as notas técnicas sobre o pacote bancário CRR III / CRD VI, o teste de estresse de 2024 para

seguradoras ou a metodologia para o Stress Test 2025 da EBA), a supervisão (sobre as diretrizes do BCE sobre RDA&RR, bem como governança de risco e cultura de risco, ou as prioridades de supervisão do BCE), padrões de relatório (sobre IFRS 18 e IFRS 19), conformidade (como a nota técnica sobre o pacote bancário AML/CFT), inteligência artificial (sobre o Regulamento Europeu de Inteligência Artificial), riscos cibernéticos (sobre o Framework de Segurança Cibernética do NIST -CSF- 2.0 do NIST) e sustentabilidade (como as notas técnicas sobre a Diretiva Europeia de Due Diligence ou a consulta da EBA sobre suas Diretrizes para a integração na gestão de riscos ESG, ou os padrões de divulgação do BCBS e da SEC).

Além disso, foram publicadas atualizações das notas técnicas sobre o cenário regulatório de inteligência artificial, sustentabilidade e moedas digitais emitidas pelos bancos centrais, com atualizações regulares sobre os desenvolvimentos regulatórios que afetam esses assuntos em nível internacional, europeu e local.

FinRegAlerts, o app de alertas de regulação financeira da Management Solutions



Desde 2018, o serviço de alertas regulatórios financeiros da Management Solutions contam apoiado com o FinRegAlerts, um aplicativo para dispositivos móveis desenvolvido pela Management Solutions, que facilita o monitoramento de alertas regulatórios financeiros publicados por reguladores internacionais, europeus e locais (EUA, Reino Unido e Espanha).

O FinRegAlerts atualmente inclui acesso ao seguinte conteúdo:

- ▶ Alertas de publicação: resumos de documentos publicados por reguladores internacionais (BCBS, FSB, etc.) e europeus (Comissão Europeia, BCE, EBA, etc.), assim como algumas publicações locais relevantes (Espanha, EUA e Reino Unido).
- ▶ Relatórios regulatórios trimestrais e anuais: relatório compilando alertas de publicações anteriores e principais previsões regulatórias.
- ▶ Notas técnicas: resumos contendo detalhes das normas que têm o maior impacto ou interesse para o setor financeiro.

O aplicativo está disponível para download gratuito em todas as principais lojas de aplicativos.

Compromisso com o setor

Mantemos um permanente calendário de atividades informativas e presença em fóruns especializados



Annual Motor Finance Convention da FLA, Reino Unido

Organização e participação em eventos e seminários especializados

Mesa redonda “Coyuntura 2024, visión empresarial” del Observatorio de la Industria 4.0, España

A Management Solutions, parceira global do Observatório da Indústria 4.0, participou desta mesa redonda para discutir os desafios e oportunidades derivados da inteligência artificial, da cibersegurança e da sustentabilidade, entre outros, que as empresas do setor industrial terão que enfrentar no curto prazo.

O Observatório da Indústria 4.0 é um fórum de intercâmbio de ideias e experiências, formado por profissionais de diversos setores industriais, com o objetivo de proporcionar um marco permanente de debate, capacitação, difusão de informação, pesquisa e emissão de opiniões sobre a Indústria 4.0.

XIX Simpósio de Riscos da ABM, México

A Management Solutions participou do XIX Simpósio de Riscos organizado pela Associação de Bancos do México (ABM), um dos principais eventos na área de riscos organizados no país e que tem um grande impacto no setor bancário mexicano.

A Firma realizou três apresentações, todas elas sobre temas de grande atualidade e interesse para o setor financeiro, como o novo marco regulatório para a inteligência artificial, a gestão de riscos de segurança cibernética e as normas relacionadas à prevenção de delitos financeiros, que foram acompanhadas por mais de 1.500 participantes.

O simpósio contou com a presença do presidente do Banco de México, do secretário de finanças do governo mexicano e do presidente da ABM, além de uma grande representação do setor financeiro mexicano.

Webinar sobre segurança cibernética com a AMFE, México

A Management Solutions ministrou um webinar, em colaboração com a Associação Mexicana de Instituições Financeiras Especializadas (AMFE), que abordou os desafios de segurança cibernética enfrentados pelas instituições financeiras atualmente e como eles podem ser controlados e mitigados em um ambiente em que as novas tecnologias e os processos de transformação digital levam ao surgimento de novas ameaças e vulnerabilidades.

14ª edição do Congresso Internacional de Gestão de Riscos (G-Risc), Brasil.

A Management Solutions participou como patrocinadora e palestrante no Congresso G-Risc organizado pela Federação Brasileira de Bancos (FEBRABAN), que reuniu em São Paulo especialistas nacionais e internacionais nas áreas de gestão de riscos, auditoria interna, compliance e controles internos de instituições financeiras sob o título “Riscos diante das transformações em movimento: desafios do cenário global”.

Durante o congresso, a Firma participou de uma mesa redonda sobre “Risco de crédito no IFRS 9: uso de modelos, práticas e governança corporativa”, além de fazer uma apresentação intitulada “Desafios operacionais e estratégicos após a implementação da resolução 4.966 e do IFRS 9”.

Café da manhã sobre risco operacional com o setor financeiro, Brasil

Após a publicação pelo Banco Central do Brasil dos novos requisitos para o cálculo do encargo de capital por risco operacional (Resolução 356), a Management Solutions organizou um café da manhã para apresentar, de forma prática e detalhada, a experiência das instituições europeias que implementaram recentemente a normativa SMA.

O evento contou com a participação de cerca de 20 representantes das áreas de Risco e Capital das instituições financeiras que operam no país.

11ª Conferência Anual de Gerenciamento, Modelagem e Validação de Risco de Crédito, Holanda

Além de ser uma firma patrocinadora, a Management Solutions participou como palestrante na 11ª Conferência Anual sobre Gestão, Modelagem e Validação de Risco de Crédito, organizada por Marcus Evans em Amsterdã. Durante a conferência, a Firma fez uma apresentação intitulada “Beyond the hype: Real uses of GenAI in credit risk”, destacando a otimização da gestão do risco de crédito graças à inteligência artificial generativa, dentro do novo cenário regulatório.

Conferência Anual de Gerenciamento de Risco de Modelo (MRM), Alemanha

Além de ser uma firma patrocinadora, a Management Solutions participou como palestrante na 6th Annual Model Risk Management (MRM) Conference, organizada em Frankfurt por Marcus Evans. A conferência contou com a participação de profissionais especializados em gestão de risco de modelo, que discutiram os últimos desafios e inovações relacionados ao MRM e novas estratégias para a validação e monitoramento eficaz de modelos na era da inteligência artificial e do aprendizado de máquina, analisando questões como a integração de modelos avançados em estruturas regulatórias ou as considerações éticas e os riscos associados a essas tecnologias.

A apresentação da Firma, intitulada “The Artificial Intelligence Act: implications for the banking industry”, destacou as capacidades e a experiência da Firma nessa área, concentrando-se nas funcionalidades da ferramenta MS2 - Management Sustainability Solutions, uma solução proprietária desenvolvida pela Management Solutions para medir os riscos climáticos.

Convenção Anual de Financiamento de Veículos da FLA, Reino Unido

A Management Solutions participou da Convenção Anual de Financiamento de Automóveis, organizada no Reino Unido pela Finance and Leasing Association (FLA), que reuniu executivos

das principais empresas de financiamento de automóveis para discutir e abordar questões fundamentais sobre o custo do financiamento e a inteligência artificial.

Sob os títulos “Disponibilidade e custo do financiamento de automóveis” e “IA como redução de OPEX”, as apresentações da Management Solutions examinaram as implicações do aumento do custo do financiamento para as empresas de financiamento de automóveis, identificando possíveis maneiras de mitigá-lo, e se aprofundaram em como a inteligência artificial pode ser usada para reduzir o OPEX e melhorar o resultado final em todos os estágios da cadeia de valor.

LXIV Assembleia Geral da ASNEF, Espanha

A Management Solutions participou como patrocinadora da LXIV Assembleia Geral da ASNEF (Associação Nacional de Estabelecimentos Financeiros de Crédito), organizada em

Valência, que contou com a presença de mais de uma centena de participantes da alta direção do setor de crédito ao consumo, tanto da Espanha como de outros países da União Europeia.

Congresso Anual da ASFAC, Portugal

A Management Solutions patrocinou e participou como palestrante no Congresso Anual da ASFAC (Associação de Instituições de Crédito Especializado), que contou com a presença de CEOs e representantes de instituições financeiras locais e internacionais presentes no país, bem como do Banco de Portugal.

O congresso abordou os desafios que o setor de financiamento ao consumidor enfrenta atualmente. Durante a reunião, os palestrantes tiveram a oportunidade de analisar o contexto e as projeções para o mercado de distribuição e automotivo, bem



Compromisso com o setor



como as tendências macroeconômicas e regulatórias. A apresentação da Management Solutions analisou os principais desafios e oportunidades decorrentes do uso da inteligência artificial na atividade financeira.

Defesa contra crimes financeiros, Espanha

A Management Solutions organizou um webinar contra o crime financeiro que analisou como a regulamentação emergente está impactando essa área e forneceu uma visão geral de como os modelos analíticos avançados e as novas tecnologias, como a inteligência artificial, estão sendo usados atualmente para combater esse problema, além de como as empresas estão gerenciando os riscos associados e implementando essas novas tecnologias em suas organizações.

14º Congresso AML/FT, Brasil

Sob o tema “Abordagem integrada entre áreas de controle”, a décima quarta edição do Congresso AML/FT, organizado em

São Paulo pela FEBRABAN (Federação Brasileira de Bancos), contou com a presença da Management Solutions, que teve a oportunidade de apresentar a nova versão de sua ferramenta PALADIN 2.0, projetada para atender a todos os setores, regulamentados ou não, que desejam contar com um modelo de prevenção e controle da lavagem de dinheiro e do financiamento do terrorismo em suas entidades.

XXIV Supervisão, Riscos & Rentabilidade, Itália

O evento, organizado anualmente pela ABI (Associazione Bancaria Italiana), contou com a presença de mais de 1.000 participantes e mais de 90 palestrantes que analisaram as principais tendências em supervisão, lucratividade e gerenciamento de riscos na Europa.

Além de patrocinar o evento, a Management Solutions participou de duas apresentações intituladas “Framework of Adoption of AI and Gen IA: selection and implementation of use cases” e “Non Financial Risks: holistic vision”.

Terceira reunião dos aliados estratégicos da AMFE, México

Além de ser patrocinadora, a Management Solutions participou da terceira reunião anual de aliados estratégicos coordenada pela AMFE (Associação Mexicana de Empresas Financeiras Especializadas), moderando o painel “O impacto da Inteligência Artificial no setor financeiro”, que abordou a evolução das técnicas de análise de informações, os benefícios trazidos pelo uso da inteligência artificial, bem como os principais desafios a serem enfrentados.

2º Congresso Anual do CGRRD, República Dominicana

A Management Solutions, membro protetor premium do CGRRD (Clube de Gestão de Riscos da República Dominicana), participou como palestrante no evento realizado em Santo Domingo, destinado a líderes de práticas de risco de instituições financeiras da América Central.

Intitulada “Inteligência Artificial Sustentável: desafios de uma equação necessária”, a apresentação da Management Solutions destacou as chaves para o uso eficiente de hardware e tecnologia, e o desenvolvimento ideal de software por meio de algoritmos verdes, que incorporam a pegada de carbono como um elemento adicional para a tomada de decisões, bem como considerações éticas.

CDO Latam 2024, Peru

A Management Solutions patrocinou o “CDO Latam 2024”, um dos principais eventos da região no âmbito da gestão de dados e inteligência artificial, realizado no Peru. O evento, que teve como objetivo compartilhar as novas tendências e tecnologias em data science, analytics e inteligência artificial, reuniu mais de 300 executivos das principais empresas da região nos setores financeiro, energético e de telecomunicações, entre outros, além de prestigiosos representantes do mundo acadêmico.

XXII Congresso de Riscos da Asobancaria, Colômbia

A Management Solutions participou do XXII Congresso de Riscos em Cartagena das Índias, organizado pela Associação de

Bancos da Colômbia (Asobancaria) e que contou com a presença de mais de 300 profissionais de destaque do setor financeiro colombiano e de outros países da região latino-americana (México, Peru, Panamá, El Salvador, entre outros). A Management Solutions foi convidada a participar do painel “IA aplicada ao risco de crédito”, no qual foram discutidos os desafios e oportunidades para as instituições financeiras no uso de sistemas de IA e GenAI para o desenvolvimento e gestão de modelos de crédito.

Inteligência artificial no setor financeiro: desafios e oportunidades, Espanha

O Clube de Gestão de Riscos da Espanha, um dos principais fóruns de encontro sobre riscos no setor financeiro espanhol e com o qual a Firma colabora há mais de duas décadas, organizou a mesa redonda virtual “IA no setor financeiro: desafios e oportunidades”, na qual a Management Solutions participou como keynote speaker junto a outros especialistas do setor.

Regulamentação e adoção de inteligência artificial no setor de tecnologia da saúde, Espanha

A Management Solutions participou de um webinar organizado pela Federação Espanhola de Empresas de Tecnologia da Saúde (FENIN, que representa mais de 500 fabricantes e distribuidores do setor de tecnologia da saúde na Espanha), com o objetivo de compartilhar as chaves para gerenciar os novos desafios impostos pelo uso da inteligência artificial. O webinar incluiu uma demonstração do uso de IA generativa, uma visão geral das diferentes abordagens que as empresas do setor de tecnologia de saúde estão seguindo no campo da IA e um foco nas atualizações mais recentes sobre a Lei de IA e suas principais implicações.

17ª Conferência Anual de Risco de Crédito Bancário, Áustria

Além de patrocinar a conferência, a Management Solutions fez uma apresentação intitulada “The Artificial Intelligence Act: Implications for the Banking Industry”. O evento, realizado em Viena, reuniu gerentes e representantes de instituições financeiras locais e globais na Áustria envolvidos na gestão de risco de crédito e capital, testes de estresse, modelagem de portfólio, estratégia regulatória, etc.

Desenvolvimento e governança de modelos de ML e IA, Holanda

A Management Solutions participou da conferência ML and AI Model Development and Governance, realizada em Amsterdã (Holanda), que contou com a presença de profissionais de instituições financeiras e bancos centrais da Europa especializados em gestão de inteligência artificial. Durante a

conferência, a Management Solutions fez uma apresentação intitulada “Beyond the hype: Real uses of GenAI in banking”, destacando a aplicação prática da inteligência artificial generativa e fornecendo uma breve atualização sobre o novo e futuro cenário regulatório.

Fraude e crimes financeiros, Estados Unidos

A Management Solutions patrocinou e participou como palestrante na conferência Fraud & Financial Crime organizada pela CeFPro em Nova York. Durante a conferência, que contou com a presença de representantes de instituições financeiras presentes no mercado estadunidense, a Management Solutions compartilhou sua experiência na prevenção da lavagem de dinheiro e do crime financeiro, revisando o contexto regulatório e aprofundando-se nos desafios e tendências da área.



Compromisso com o setor



Mesa de diálogo do ESM, Luxemburgo

A Management Solutions participou da mesa redonda que o Sr. Carlos Cuerpo, Ministro da Economia, Comércio e Empresa da Espanha, realizou com os diversos profissionais espanhóis que contribuem para o funcionamento do ESM (Mecanismo Europeu de Estabilidade) após a reunião do Conselho de Administração do Mecanismo Europeu de Estabilidade (ESM) em Luxemburgo.

A mesa redonda discutiu questões importantes, como o futuro da instituição, a situação econômica europeia e a importância da sustentabilidade nas finanças. Irene García Redondo, profissional da Management Solutions, teve a oportunidade de participar da sessão e compartilhar alguns momentos com o Ministro.

Risikolmpulse 2024 - Frankfurt, Alemanha

A Management Solutions participou como palestrante e moderadora no evento Risikolmpulse 2024, realizado em

Frankfurt, que reuniu cerca de 150 participantes. Durante o evento, os participantes trocaram ideias sobre tópicos atuais relacionados à gestão de riscos, como o estado das finanças sustentáveis, infraestrutura, prioridades de supervisão e desafios atuais, como IA e a luta por talentos.

Sob o título “AI Regulation and Adoption in Banking”, a apresentação do Escritório abordou a regulamentação da IA em todo o mundo e, em particular, a Lei da IA, e como os bancos estão se adaptando a ela. A participação do Escritório também incluiu a coordenação de um painel de especialistas, com executivos seniores do BCE e de bancos alemães, sobre o papel da inteligência artificial na gestão de riscos.

Café da manhã do setor sobre inteligência artificial, Alemanha

A Management Solutions organizou um café da manhã em Frankfurt sobre a regulamentação da inteligência artificial e sua aplicação no setor financeiro, com a participação de representantes de reguladores, supervisores e grandes instituições financeiras da Alemanha. Durante o evento, os participantes discutiram a Lei de IA e sua supervisão, a estratégia de IA, o plano e a estrutura de adoção, e as tendências no desenvolvimento da IA em bancos e seguradoras.

IA no setor financeiro, Polônia

A Management Solutions organizou um café da manhã sobre a aplicação da inteligência artificial no setor financeiro em seu escritório de Varsóvia (Polônia), que contou com a presença de representantes de algumas das principais instituições financeiras locais e globais presentes no país.

Durante o evento, foram compartilhados diferentes pontos de vista sobre o uso da IA no setor financeiro e sua regulamentação, os usos, riscos e oportunidades dos LLMs e uma análise de histórias de sucesso sobre o uso da IA no setor.

Reunião de café da manhã sobre Inteligência Artificial, Noruega

A Management Solutions participou de um café da manhã sobre inteligência artificial organizado pela Câmara de Comércio Noruega-Espanha, no qual foram abordados temas-chave como as aplicações da inteligência artificial e as tecnologias emergentes, as oportunidades de financiamento público para apoiar a implementação dessas tecnologias, bem como as implicações da Lei de Inteligência Artificial da UE.

A apresentação da empresa foi intitulada “Conformidade regulatória: uma análise detalhada da Lei de IA da UE e outros requisitos regulatórios essenciais para a implementação de soluções de IA” e delineou os desafios regulatórios na implementação da IA.

O evento foi encerrado com um painel de especialistas, moderado pela Management Solutions, que explorou as implicações da Lei de IA para a competitividade europeia e os direitos dos cidadãos e discutiu os desafios técnicos de cumprir os requisitos dessa lei para modelos de alto risco, especialmente quando se trata de rastrear e compreender os complexos processos de tomada de decisão da IA generativa.

Apresentação do projeto Qsimov na Real Academia de Ciências da Espanha

A Management Solutions participou da apresentação do projeto Qsimov, uma empresa tecnológica dedicada ao desenvolvimento de algoritmos verdes e outros produtos de inteligência artificial, realizada na sede da Real Academia de Ciências (RAC).

A Management Solutions trabalha com a Qsimov desde 2022 no desenvolvimento dessa tecnologia, e colabora na implementação de sistemas de inteligência artificial por meio de sua implementação em projetos de clientes.

O evento foi presidido por Jesús María Sanz-Serna, Presidente da RAC, e contou com a presença de José Francisco Duato Marín, Membro Titular da RAC e sócio fundador e CTO da Qsimov, Raúl Mata Jiménez, sócio fundador da Qsimov, Patricia Franco Jiménez, Ministra de Economia, Negócios e Emprego de Castilla-La Mancha, e Manuel Ángel Guzmán, sócio da Management Solutions.

VI Encontro Latino-Americano de Auditoria (AteneA)

A Management Solutions participou do VI Encontro Latino-Americano organizado pelo AteneA Audit Think Tank, um ecossistema de conhecimento de mais de 400 auditores da América Latina criado para enriquecer a conexão com o ambiente e entender a dinâmica atual da transformação da função de auditoria.

Durante a reunião, a Firma apresentou as implicações da inteligência artificial na função de auditoria, aprofundando os desafios da integração da IA em suas organizações e como a IA pode ajudar os auditores em seu trabalho diário, com uma demonstração ao vivo da ferramenta corporativa GenMS Automate Audit.

Argus Factory AI Congress, França

Além de patrocinar o evento, a Management Solutions participou da sétima edição do congresso Argus Factory AI com uma apresentação sobre a captura de eficiências por meio da inteligência artificial generativa (GenAI).

Organizado pela L'Argus de l'assurance - a revista de referência do setor de seguros francês - sob o título "Artificial Intelligence, a turning point in insurance!", o congresso reuniu mais de 250 seguradoras presentes no mercado francês para compartilhar seus desafios e sua visão estratégica em relação à inteligência artificial e sua aplicação no setor de seguros.

33ª Convenção de Seguradoras AMIS, México

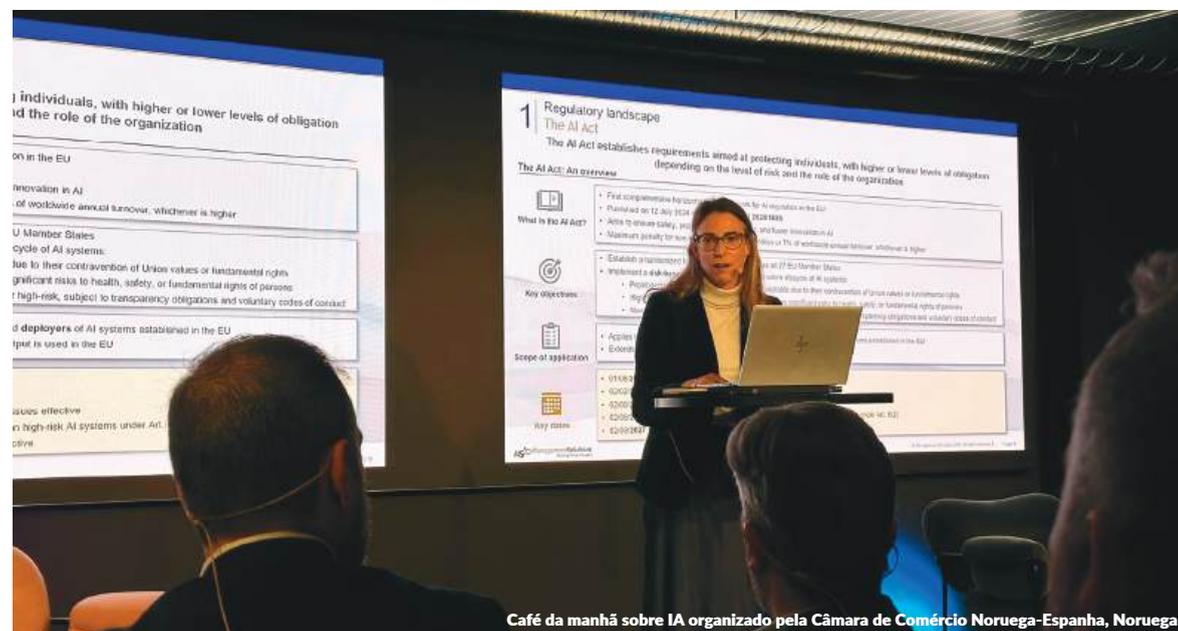
A Management Solutions foi um dos patrocinadores da 33ª Convenção de Seguradoras do México, o principal evento sobre tendências do setor segurador mexicano, organizado pela AMIS (Associação Mexicana de Instituições de Seguros). Sob o título "Assegurando um mundo em mudança", a conferência se concentrou na inclusão financeira no seguro, nas tendências futuras para o desenvolvimento do seguro e no papel do seguro na situação econômica atual.

A apresentação da Firma, intitulada "Evolution in Risk Management: Climate Change and its Impact on Underwriting and Products", analisou os principais riscos climáticos aos quais as seguradoras estão expostas, bem como as metodologias para medir os riscos de transição e físicos em diferentes cenários climáticos e sua incorporação ao ORSA. Por outro lado, foram abordadas as práticas em produtos, serviços e subscrição

que estão sendo aplicadas pelas entidades para aproveitar as oportunidades e mitigar os riscos decorrentes das mudanças climáticas.

Cúpula de Seguros FEDESEG 2024, Equador

A Management Solutions participou do Insurance Summit 2024, organizado pela Federação Equatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG), com a participação das principais empresas de seguros do Equador, da Superintendência de Empresas, Valores e Seguros e do Conselho de Política e Regulação Financeira. O Escritório participou como palestrante convidado, proferindo a palestra principal intitulada "Solvência II: Necessidade, impacto e experiências regionais".



Café da manhã sobre IA organizado pela Câmara de Comércio Noruega-Espanha, Noruega



Fórum de Seguros Itália 2024, Itália

A Management Solutions patrocinou e participou como palestrante no evento Italy Insurance Forum 2024, organizado em Milão pelo Institute of Knowledge and Networking e que contou com a presença de mais de 600 representantes do setor. Além de ser patrocinadora, a Management Solutions realizou uma apresentação sobre “Cálculo e gestão de riscos climáticos: o caso da Management Solutions e da Generali”, com a colaboração do Diretor de Group Risk Management do Grupo Generali.

CSRD em empresas de seguros: como abordá-lo de forma ordenada, Espanha

A Management Solutions e a Workiva co-organizaram um café da manhã em Madri, no qual especialistas em relatórios de sustentabilidade e finanças de ambas as organizações compartilharam os desafios e interpretações da CSRD neste primeiro ano de relatórios com cerca de 20 representantes de companhias de seguros.

Combustíveis alternativos ao gás natural, Espanha

O Observatório da Indústria 4.0 organizou uma reunião de especialistas do setor de gás natural e hidrogênio com o título “Combustíveis alternativos ao gás natural”. O evento, organizado pela Management Solutions, reuniu especialistas do setor que compartilharam sua visão macroeconômica e estratégica do setor de gás natural, casos de sucesso e desafios do hidrogênio como um novo vetor energético e soluções para a mobilidade.

Programa ClimaLab da IFC

A Management Solutions iniciou em 2024 uma colaboração com o ClimaLab, um programa lançado pela International Finance Corporation (IFC), membro do Grupo Banco Mundial, destinado a acelerar a gestão de riscos climáticos em instituições financeiras, lançado tanto na América Latina quanto na Europa.

Dia de treinamento em ORSA na FEDESEG, Equador

A Management Solutions ministrou um treinamento sobre o processo ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) de Solvência II, organizado pela FEDESEG (Federação Equatoriana de Seguradoras) e que contou com a participação das principais seguradoras do mercado equatoriano.

Seminário sobre os requisitos da IFRS 17 e Solvência II, Colômbia

A Management Solutions participou de um evento sobre os requisitos regulatórios estabelecidos na IFRS 17 e Solvência II para usuários da Prophet na Colômbia, organizado pela FIS, líder global no fornecimento de tecnologia e serviços que envolvem todo o ecossistema financeiro e parceira da Firma.

O evento contou com a participação de mais de 70 profissionais do setor de seguros colombiano e abordou as implicações dos requisitos regulatórios estabelecidos no IFRS 17 e Solvência II.

Durante o evento, o Escritório fez uma apresentação sobre as tendências do seguro de poupança e os desafios enfrentados pelas seguradoras da região em geral, e da Colômbia em particular, para aumentar sua penetração no mercado de poupança familiar.

VIII Simpósio Internacional de Atuária, Colômbia

A Management Solutions participou do VIII Simpósio Internacional de Atuária, organizado pela Associação Colombiana de Atuários em Bogotá, que contou com a presença de mais de 300 representantes da comunidade atuarial internacional. O evento abordou metodologias e ferramentas para uma gestão de riscos mais eficaz em suas diferentes dimensões.

O Escritório fez uma apresentação sobre a mensuração do risco climático nas seguradoras, com foco na análise do impacto econômico a partir da avaliação do impacto nos negócios de sinistros relacionados a riscos físicos e riscos de transição.

O objetivo do ClimaLab é apoiar as instituições do setor financeiro durante oito semanas na definição de sua situação atual de gestão de riscos climáticos, avaliando a materialidade dos riscos físicos e de transição, bem como seu impacto potencial sobre os clientes e as carteiras.

O processo será concluído com o desenvolvimento de um plano de transição e um roteiro para a integração dos riscos climáticos.

Workshop de treinamento sobre gestão de riscos climáticos na ABM, México

Como parte da colaboração entre a Management Solutions e a International Finance Corporation (IFC), membro do Grupo Banco Mundial, na área de treinamento em riscos climáticos por meio de sua IFC-Green Banking Academy, a Management Solutions e o ABM organizaram um “Workshop de Treinamento em Gestão de Riscos Climáticos” como parte do Programa 30 x 30 Zero da IFC, que visa apoiar o setor financeiro no México para aumentar o financiamento do setor privado para projetos de mitigação e adaptação climática, de acordo com os objetivos da NDC (Contribuições Nacionalmente Determinadas).

A Management Solutions apresentou uma visão abrangente sobre a incorporação de riscos e oportunidades relacionados à sustentabilidade e às mudanças climáticas na estrutura regulatória e de supervisão dos sistemas financeiros.

Café da manhã com a Asobanca para o setor financeiro do Equador

Em colaboração com a Asobanca (Associação de Bancos do Equador), a Management Solutions organizou um café da manhã para o setor financeiro do Equador, que contou com a presença de 50 profissionais e representantes das áreas de Riscos e Finanças do setor. A apresentação da Firma apresentou as oportunidades e desafios na implementação da IFRS 9, os impactos quantitativos, metodológicos e gerenciais da implementação de modelos de impairment, bem como o roadmap para a possível implementação regulatória nas entidades.



CSR em companhias de seguros: como lidar com isso de forma ordenada, Espanha

1º Fórum de Sustentabilidade da ABBI, Brasil

Além de patrocinadora, a Management Solutions participou como palestrante no primeiro Fórum de Sustentabilidade organizado pela ABBI (Associação Brasileira de Bancos Internacionais) em São Paulo. A Management Solutions foi convidada a contribuir com sua visão especializada sobre o impacto das empresas verdes e sociais, no painel “Riscos e oportunidades: a governança como chave para a transição”. Durante a sessão, também foram abordados outros tópicos importantes de sustentabilidade, permitindo que os participantes participassem de perguntas e discussões.

Curso de Gestão de Riscos e Oportunidades Climáticas, Peru

Como parte da colaboração entre a Management Solutions e a International Finance Corporation (IFC), membro do Grupo Banco Mundial, por meio de sua IFC-Green Banking Academy, na área de treinamento em riscos climáticos, a Management Solutions e a IFC ministraram o curso “Climate Risk and

Opportunity Management” no Centro de Treinamento da Superintendência de Bancos e Seguros do Peru (SBS).

Durante o curso, profissionais da Firma e especialistas da IFC - Green Banking Academy (GBAC) e do Banco Mundial forneceram uma visão abrangente sobre a incorporação de riscos e oportunidades relacionados à sustentabilidade e às mudanças climáticas no âmbito da regulação e supervisão dos sistemas financeiros, de seguros e de pensões.

III Fórum de Negócios Responsáveis, Polônia

A Management Solutions participou como palestrante na terceira edição do ESG Forum, organizado em Varsóvia pelo Polish Responsible Business Forum, uma organização empresarial que aborda o conceito de desenvolvimento sustentável de forma integral, em colaboração com a Puls Biznesu. A apresentação da Firma tratou de relatórios de taxonomia, aprofundando as complexidades da taxonomia da UE e seus requisitos de relatórios para empresas não financeiras.



Czas na ESG!, Polónia

Czas na ESG!, Polónia

Além de patrocinar o evento, a Management Solutions participou como palestrante na terceira edição do “Czas na ESG!”, um evento que contou com a presença de mais de 50 especialistas e que discutiu questões relacionadas com os riscos das mudanças climáticas, due diligence, dupla materialidade, cálculo da pegada de carbono, greenwashing, etc. A apresentação da Firma sobre como tornar a inteligência artificial mais sustentável destacou a necessidade crítica de integrar os princípios de ESG no desenvolvimento da IA, garantindo que os avanços tecnológicos contribuam positivamente para as metas ambientais e sociais.

GreenPact - Congresso Europeu de ESG, Polónia

A Management Solutions participou de uma mesa redonda sobre o cálculo da pegada de carbono na primeira edição do GreenPact - European ESG Congress, realizado em Poznan (Polónia). Durante o evento, que contou com a participação de mais de 1.000 profissionais de ESG, foi analisado o estado atual



II Congreso Latino-Americano de Bancos Sustentáveis e Inclusivos, Argentina

do campo ESG, tanto do ponto de vista dos principais desafios globais como das diferentes soluções aplicáveis localmente.

II Congreso Latino-Americano de Bancos Sustentáveis e Inclusivos, Argentina

A Firma participou do II Congreso Latino-Americano de Bancos Sustentáveis e Inclusivos, organizado pela Associação de Bancos Públicos e Privados da Argentina (ABAPPPRA) e pela Federação Latino-Americana de Bancos (FELABAN) com o objetivo de explorar os desenvolvimentos globais em finanças sustentáveis e promover o intercâmbio de conhecimentos, melhores práticas e oportunidades de negócios.

O evento, realizado durante dois dias em Buenos Aires, reuniu numerosos líderes nacionais e internacionais, tanto do setor bancário como do terceiro setor. A apresentação da Management Solutions destacou as ações que as instituições financeiras da região estão realizando para implementar efetivamente o Sistema de Gestão de Riscos Sociais e Ambientais (SARAS).

XX Congreso de Riscos para o Setor Solidário, Colômbia

A Management Solutions participou como palestrante no XX Congreso de Riscos para o Setor Solidário, organizado e promovido pela Asoriesgo, a Associação Colombiana de Profissionais de Riscos. O congresso contou com a participação de mais de 450 especialistas de diferentes empresas do setor, que discutiram as últimas tendências do mercado.

A apresentação da Firma foi intitulada “Proceso de autoavaliação de capital: é suficiente de acordo com o risco assumido?” e tratou das metodologias para avaliar a adequação do capital de acordo com o risco assumido, no âmbito das incipientes regulamentações sobre o assunto na Colômbia (PAC e PAL).

3ª Conferência Anual sobre Gestão de Riscos Climáticos para Instituições Financeiras, França

Além de ser uma firma patrocinadora, a Management Solutions participou da “3rd Annual Conference on Climate Risk Management for Financial Institutions”, organizada por Marcus Evans em Paris e que contou com a presença de profissionais de gestão de riscos climáticos de instituições financeiras da França.

A Management Solutions fez uma apresentação intitulada “Desafios na medição do risco climático e sua integração na gestão”, destacando as capacidades e a experiência da Firma nesta área, bem como as capacidades da ferramenta MS² - Management Sustainability Solutions, uma solução proprietária desenvolvida pela Firma para medir os riscos climáticos.

Mesa redonda sobre riscos financeiros relacionados com o clima e a natureza, Reino Unido

A Management Solutions organizou uma mesa redonda sobre os desafios dos riscos financeiros relacionados com o clima e a natureza em seus escritórios de Londres, com a participação de representantes do setor financeiro e do mundo acadêmico britânico. Na mesa redonda foram discutidos temas relacionados aos principais riscos ambientais que o setor bancário enfrenta atualmente, como a modelagem do risco físico, a contabilização do risco climático nos instrumentos financeiros, os riscos relacionados à natureza e a análise de cenários de risco climático.

Conferência de Sustentabilidade da AACH, Chile

A Management Solutions participou como palestrante na Conferência de Sustentabilidade da Associação Chilena de Seguros (AACH), onde os profissionais da Firma apresentaram diversos temas relacionados à sustentabilidade para representantes do setor de seguros e membros da AACH.

As sessões oferecidas pela Firma analisaram temas relacionados à sustentabilidade e ao setor de seguros, como a estrutura

TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), a análise de dupla materialidade, a medição da pegada de carbono no setor de seguros, as emissões financiadas da pegada de carbono, o impacto financeiro dos riscos físicos e de transição e o impacto social.

Mesa redonda sobre finanças combinadas Net Zero, Reino Unido

A Management Solutions organizou, em colaboração com a UK Finance, o HM Treasury e o Departamento de Segurança Energética e Net Zero do governo do Reino Unido, uma mesa redonda com o objetivo de entender a posição do setor bancário sobre o Blended Finance como catalisador da transição para uma economia Net Zero, direcionando o capital para investimentos sustentáveis em um esforço colaborativo entre os setores público e privado.

O evento foi realizado após a publicação do documento da UK Finance “Mobilising Capital for the Net Zero Transition”, em coautoria com a Management Solutions, que descreve os desafios e as solicitações do setor bancário ao governo do Reino Unido, na forma de recomendações de curto, médio e longo prazo, para mobilizar capital no país com o objetivo de alcançar emissões líquidas zero.

Reunião de empresas espanholas, Alemanha

O Escritório Econômico e Comercial da Embaixada da Espanha, juntamente com o ICEX Espanha, organizou o “Encontro de Empresas Espanholas na Alemanha 2024” na Embaixada da Espanha em Berlim, patrocinado pelo Banco Santander e com a presença de vários representantes da Management Solutions. O evento consistiu em várias mesas redondas, nas quais os participantes tiveram a oportunidade de trocar opiniões sobre temas relevantes como a internacionalização, as oportunidades de investimento, os desafios regulatórios e as tendências do mercado em ambos os países.



“Seguimos sendo referência em conhecimento setorial”

Graças à nossa profunda especialização setorial e à ampla experiência em diversos setores em todo o mundo, continuamos a manter nossa posição de referência em conhecimento setorial.

Isso nos permite fornecer respostas claras e eficazes aos principais desafios enfrentados por nossos clientes nos diferentes setores em que atuam.

Nossa presença em setores chave em todo o mundo nos permite identificar e transferir as melhores práticas entre os setores. Ao trabalhar com empresas líderes em seus respectivos mercados e regiões geográficas, podemos identificar soluções bem-sucedidas em um setor e adaptá-las para resolver problemas semelhantes em outros, aumentando assim a criação de valor.

Além disso, como resultado de nosso compromisso com a inovação e a disseminação do conhecimento gerado, participamos ativamente dos principais fóruns setoriais nos países em que operamos, compartilhando nossa experiência e best practices. Também organizamos seminários sobre tendências setoriais e publicamos estudos especializados que abordam questões relevantes para cada setor, promovendo o desenvolvimento contínuo de nossos clientes e colaboradores.

Aurora López
Sócia da Management Solutions