

Compromiso con el cliente

Extender nuestra posición de liderazgo en el sector de la consultoría de negocio nos exige exceder permanentemente las expectativas de nuestros clientes.



+2.000

clientes globales y locales



200

de ellos nuevos



+100

publicaciones especializadas



Orientación al cliente

El cliente es nuestra razón de ser y el principal eje de gestión de la Firma

Management Solutions se distingue por su clara orientación al cliente, con quien trabaja estrechamente procurando exceder sus expectativas para intentar convertirse en su socio de confianza. La Firma desarrolla un modelo de relación con sus clientes que le permite conocer sus necesidades específicas, pudiendo ofrecer a cada uno de ellos una propuesta de valor diferenciada.

Management Solutions ofrece servicios de valor añadido que destacan por la durabilidad de los resultados y el sentido práctico en su ejecución.

Diversificación de clientes

Management Solutions aboga por un crecimiento sostenido apoyado en la diversificación de clientes, buscando un equilibrio entre grandes multinacionales y líderes nacionales.

Al cierre del ejercicio, Management Solutions contaba con más de 2.000 clientes activos (200 nuevos clientes en el año),

agrupados en tres grandes segmentos: multinacionales con origen americano o europeo, entidades locales y confederaciones nacionales o regionales, todas ellas instituciones líderes en sus respectivos mercados.

Adicionalmente, Management Solutions ha seguido fortaleciendo su modelo de relación con los reguladores (bancos centrales, organismos internacionales, reguladores nacionales, supervisores, etc.) de las principales industrias en las que desarrolla su actividad.

Modelo Global

Management Solutions tiene una fuerte presencia en mercados locales, pero siempre bajo la guía de políticas corporativas globales. La pirámide es única y responde a un modelo global, no es una asociación de firmas locales bajo una misma marca.

Actuar como un equipo y sentirse parte de un equipo, compartir la misión, los objetivos, la cultura y valores de la Firma, es condición indispensable para poder afrontar con éxito los procesos de transformación y los retos estratégicos de nuestros clientes, allí donde estos se presenten.

Nuestros partners estratégicos

Con el objetivo de anticiparnos y dar respuesta a las necesidades cambiantes de nuestros clientes, Management Solutions mantiene una sólida red de alianzas industriales y tecnológicas con firmas líderes en el ámbito tecnológico.

La colaboración estrecha con estas compañías nos permite ofrecer el servicio más innovador a nuestros clientes y comprometernos con la implantación efectiva de nuestras propuestas de valor.

Línea Directa Aseguradora premia a Management Solutions por su Excelencia en el Servicio



En los Premios Colaboradores de Línea Directa, que se celebraron por decimocuarta edición, el Comité de Dirección de la compañía evaluó el servicio de todos sus colaboradores premiando a aquellos cuyo servicio se considera diferencial por diferentes factores. En esta ocasión, Management Solutions fue premiado en la categoría Excelencia en el Servicio, donde había más de diez colaboradores finalistas.

Nuestra misión como firma de servicios profesionales nos obliga a desarrollar soluciones que ayuden a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos con la máxima eficacia posible. Estamos firmemente comprometidos con ofrecer un servicio de máxima calidad, siendo este un objetivo básico de todas nuestras actuaciones y el motor que ha impulsado nuestro crecimiento.

Por este motivo, todos nuestros procesos internos se rigen por estrictas normas de calidad. Este nivel de calidad está basado en la alta capacitación de nuestros profesionales, para los que existen constantes planes de formación y actualización, y en la participación directa y activa de las personas de mayor nivel de experiencia en los proyectos.

Metodología del control de calidad

El objetivo principal de nuestro sistema de calidad es garantizar que todo trabajo satisfaga los criterios de calidad, valor y servicio esperados por el cliente. Esto implica que debe garantizarse, como mínimo, que:

- ▶ Existe coherencia y concordancia entre el trabajo que debe realizarse y el producto final, ambos claramente documentados.
- ▶ Se han aplicado los conocimientos y experiencia necesarios.
- ▶ Las labores especificadas se han llevado a cabo con competencia y han sido correctamente documentadas.
- ▶ Los productos finales satisfacen los requisitos especificados y han sido entregados conforme al calendario acordado.

El enfoque metodológico aplicado parte de desglosar cada proyecto en sus distintas fases o grupos de actividad.

Para cada una de las fases se detallan las actividades a realizar, las técnicas para abordarlas y su orden de ejecución; y para cada actividad, los productos o entregables y los intervinientes, con su grado de responsabilidad.

Desarrollamos la tarea de control de calidad desde el comienzo del proyecto hasta su finalización, y su misión es garantizar los niveles de calidad, tanto externos (servicios prestados a clientes) como internos.

Management Solutions cuenta con un Área de Auditoría Interna, Calidad y Cumplimiento que tiene como objetivo robustecer el marco de control de la Firma, así como dar respuesta a los requerimientos normativos (certificaciones, auditorías, etc.).

El alcance de dicha área es global y abarca tanto funciones de negocio como de soporte a los profesionales en todas las unidades de la Firma, responsabilizándose de las siguientes competencias:

- ▶ Políticas corporativas.
- ▶ Calidad (certificaciones de agencias de calidad, proceso de *Quality Assurance*, etc.).
- ▶ Gestión de Riesgos Penales y clausulado de propuestas.
- ▶ Auditoría Interna.

Certificado de calidad ISO 9001

La Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR) reconoce la conformidad del sistema de gestión de Management Solutions con la norma ISO 9001 para sus actividades de consultoría de negocio y sus tecnologías relacionadas.

La certificación en la norma UNE-EN ISO 9001 pone de manifiesto que el sistema de gestión implantado en la Firma cumple con los máximos niveles de calidad, asegurando la disponibilidad de recursos, el control de los procesos y la mejora continua en la prestación de servicios.

Ofrecer un servicio de máxima calidad es un pilar básico de nuestras actuaciones

Metodología del control de calidad

Actividades

- ▶ Revisión de la promoción
- ▶ Definición de hitos de revisión
- ▶ Revisiones de diseño
- ▶ Revisiones intermedias
- ▶ Revisión final
- ▶ Expediente del proyecto

Entregables

- ▶ Plan de revisiones
- ▶ Informes de revisiones
- ▶ Informes de revisiones de diseño/intermedias (de uso interno)
- ▶ Análisis de cierre
- ▶ Informe de cierre
 - Propuesta aceptada por control de calidad
 - Documento de aceptación del cliente
 - Documentos de control de calidad conformados
 - Planificación financiera y de facturación
 - Planificación del proyecto y responsables por tarea
 - Lista de entregables
 - Encuesta de satisfacción del cliente

Compromiso con la industria

Divulgamos el conocimiento experto generado por la Firma

La Firma mantiene un permanente calendario de actividades de divulgación externa, destacando nuestras publicaciones especializadas y nuestra presencia en foros de profesionales, así como la realización de jornadas específicas en aquellas materias cuya relevancia e interés así lo exige en cualquiera de los sectores en los que operamos.

En este capítulo destacamos algunas de las principales actividades desarrolladas en materia de divulgación especializada durante el ejercicio.

Publicación de estudios e informes sectoriales

Durante 2024 Management Solutions publicó dos white papers, uno analizando en profundidad el panorama actual de los LLM (large language models) y reflexionando acerca de sus perspectivas futuras, y otro sobre la medición de los riesgos climáticos y medioambientales en el sector financiero.

El auge de los LLM (large language models): de los fundamentos a la aplicación

“La inteligencia artificial es la tecnología más profunda en la que trabaja la humanidad, más profunda que el fuego, la electricidad o cualquier otra cosa que hayamos hecho en el pasado. Llega a la esencia de lo que es la inteligencia, de lo que es la humanidad. Sin duda, algún día será mucho más capaz que cualquier cosa que hayamos visto antes”.

Esta es la visión de Sundar Pichai, CEO de Google, sobre el auge de la inteligencia artificial (IA), que no solo resalta su profundidad y potencial, sino que también sitúa a la IA como un hito en la historia del desarrollo tecnológico y humano.

En este contexto, la inteligencia artificial generativa (GenAI) y, dentro de ella, los modelos de lenguaje de gran escala (large language models, LLM) emergen como las manifestaciones más significativas de esta transformación.



Es importante destacar que este avance es una consecuencia lógica del proceso de transformación digital, impulsado por los progresos en almacenamiento, procesamiento, disponibilidad de datos y nuevas técnicas de modelización, sin los cuales este hito no habría sido posible.

GenAI se refiere a sistemas de inteligencia artificial capaces de generar contenido nuevo y original, ya sea texto, imágenes, vídeo, voz, música, modelos en 3D o código de programación. Estos sistemas aprenden de cantidades masivas de datos existentes y son capaces de producir salidas que, en muchos casos, son indistinguibles de las creadas por humanos. Esta capacidad para generar contenido abre nuevas posibilidades en todos los ámbitos de todas las industrias, con impactos relevantes y todavía difíciles de prever.

En concreto, la GenAI está encontrando aplicaciones potencialmente revolucionarias en campos como la educación, donde puede personalizar y mejorar el aprendizaje; en el sector de la salud puede facilitar diagnósticos más precisos y el desarrollo de tratamientos individualizados; en el sector financiero puede mejorar el análisis de riesgos y la detección del fraude; en el comercio puede optimizar la cadena de suministro y la experiencia del cliente; en el arte puede abrir nuevas posibilidades creativas; y en el ámbito legal puede agilizar la revisión de contratos y la predicción de resultados judiciales, por citar algunos ejemplos.

Dentro de la GenAI, los LLM (como OpenAI ChatGPT, Anthropic Claude, Google Gemini, Meta Llama, Mistral o SenseTime SenseNova) representan un avance disruptivo en el procesamiento de lenguaje natural. Estos modelos son capaces de analizar y generar texto con un nivel de coherencia, relevancia y fluidez antes inalcanzable por otros algoritmos. Su aplicación abarca desde la asistencia en la escritura y la generación de ideas hasta la traducción automática, la generación de informes completos citando artículos y regulación relevante, o la creación de interfaces conversacionales (chatbots) más naturales y efectivas.

La GenAI, incluyendo los LLM, está influyendo en nuestra interacción con la tecnología y la información, contribuyendo a transformar la creación de contenido, la toma de decisiones basada en datos y la forma en que interactuamos con las máquinas, aunque aún está en sus primeras etapas y su impacto completo está por determinarse. En este sentido, ya se emplea en la creación de asistentes virtuales avanzados, en interfaces para voz y gestos como control de dispositivos domésticos, en interfaces de traducción instantánea, y en la integración con tecnologías de realidad aumentada y realidad virtual.

En el ámbito empresarial, la mayoría de grandes corporaciones ya está desarrollando sistemas basados en LLM para la industrialización de procesos, entre ellos la atención al cliente, el análisis de datos, la generación de informes y la automatización de tareas repetitivas. De acuerdo con un estudio de Microsoft, la integración de LLM como copiloto en las herramientas ofimáticas está arrojando ahorros de tiempo de entre el 27% y el 74%, sin perjudicar la calidad. En el caso de las pymes, el grado de implantación es aún limitado, lo que abre un riesgo aún mayor de brecha tecnológica para este segmento.

Cuando se aplican adecuadamente, los LLM tienen el potencial de optimizar procesos, reducir tiempos y ahorrar costes. Además, pueden mejorar la objetividad y la calidad de los documentos, reducir los errores, ofrecer nuevas formas de interactuar con los clientes y, gracias a su capacidad de analizar volúmenes masivos de información, proporcionar un acceso al conocimiento que antes era inabordable debido a limitaciones de procesamiento y comprensión. Sin embargo, es importante tener en cuenta que la optimización exitosa depende de factores como la calidad de los datos, la complejidad del aprendizaje y la adecuación del modelo al problema en cuestión.

Yendo más allá, algunos expertos consideran que los LLM representan un paso hacia la creación de una inteligencia

artificial general (AGI), un objetivo a medio plazo donde la IA podría imitar un amplio espectro de las tareas intelectuales que un ser humano es capaz de realizar. Sin embargo, el concepto de AGI sigue siendo impreciso y su viabilidad está sujeta a importantes condicionantes culturales, políticos y legales, como la ética o la protección de datos, que requerirían una mayor concreción y análisis. Es crucial, además, reconocer las limitaciones inherentes a la IA, que, de acuerdo con filósofos del lenguaje como John Searle y su experimento “la habitación china”, carece de la capacidad de abstracción y de asociación de conceptos a los símbolos, un atributo exclusivo de la mente humana.

De acuerdo con varios expertos, la AGI se podría alcanzar entre 2029 y 2035, o incluso antes. Mientras que hoy en día la IA se especializa en tareas concretas (narrow AI) y los LLM comienzan a presentar capacidades generales, la AGI promete una versatilidad y adaptabilidad mucho más amplias. Aunque ya hay IA especialista que supera al 100% de los seres humanos (p.



Compromiso con la industria



ej., jugando al ajedrez), Google DeepMind estima que el avance de la AGI (p. ej., los LLM) está actualmente en un nivel de tan solo 1 sobre 5; es decir, apenas en sus comienzos.

Sin embargo, con estos avances en la GenAI y los LLM surgen importantes riesgos, consideraciones éticas y desafíos; entre otros, la privacidad de datos y la seguridad de la información; dificultades en la interpretabilidad de los modelos; generación de información falsa o engañosa (“alucinaciones”); propagación de sesgos, discriminación y contenido inapropiado o tóxico; desafíos en la regulación y gobernanza de la IA; incumplimiento de normativas con potenciales sanciones; cuestiones de propiedad intelectual, copyright, autoría y plagios; consumo elevado de recursos e impacto ambiental; el “Efecto Eliza”, confianza excesiva y menor capacidad crítica; riesgos éticos en la toma de decisiones automatizada; riesgo de sobredependencia de IA para tareas críticas; riesgos de uso de LLM para manipulación y desinformación; riesgo de reemplazo de trabajos humanos; necesidad de transición laboral y

capacitación; y desigualdades en el acceso y uso de tecnologías de IA, por citar algunos de los más importantes.

En concreto, los LLM pueden generar alucinaciones, es decir, información falsa o engañosa, que combinadas con el “Efecto Eliza”, consistente en que los usuarios atribuyen capacidades cognitivas humanas a estos sistemas, puede generar exceso de confianza, dependencia o malinterpretaciones, y por tanto decisiones equivocadas.

Ante estos desafíos, los reguladores están tomando medidas proactivas a nivel nacional e internacional para abordar los riesgos y oportunidades de la IA. Destaca la Declaración de Bletchley, firmada por la Unión Europea y 27 países (incluyendo Estados Unidos, Reino Unido, China, India, Brasil y Australia) en noviembre de 2023, que establece un compromiso global para el desarrollo responsable de la IA. Por su parte, la Unión Europea, con la inminente implementación del Artificial Intelligence Act, introduce el primer marco legal integral de

obligado cumplimiento que clasifica los sistemas de IA según su riesgo y establece estándares muy estrictos, especialmente para sistemas de alto riesgo. Y en Estados Unidos, la Orden Ejecutiva del Presidente Biden, emitida el 30 de octubre de 2023, y el Blueprint for an Artificial Intelligence Bill of Rights establecen normas para garantizar la seguridad, confiabilidad y equidad de la IA, con foco en la privacidad, derechos civiles, protección del consumidor y liderazgo internacional en la gobernanza de la IA.

En este contexto, las organizaciones están definiendo su estrategia ante la IA (con especial foco en la GenAI y los LLM), diseñando su plan de adopción de la IA, y adaptando sus estructuras, incluyendo la creación de centros de excelencia de GenAI y la incorporación de nuevas figuras como el Chief AI Officer. Se están adaptando en consecuencia los marcos de gestión existentes (riesgo de modelo, protección de datos, ciberseguridad, etc.) para abordar los desafíos específicos de la IA. Esto implica ajustar el apetito al riesgo, revisar y actualizar políticas y procedimientos, y hacer una revisión profunda del stack tecnológico y de los datos; y todo ello conlleva una revisión del ciclo de vida completo de los sistemas de IA, desde su diseño hasta su despliegue y mantenimiento, para garantizar que se adaptan a los estándares éticos, de seguridad y de cumplimiento normativo.

El white paper explora el panorama actual de los LLM y sus perspectivas futuras. A través de análisis detallados, estudios de casos prácticos y discusiones sobre las tendencias y retos actuales, este documento se adentra en los aspectos clave del contexto y la definición de los LLM, su evolución, usos en organizaciones, requisitos regulatorios, tipologías, aspectos cruciales en su desarrollo y arquitectura, y concluye con un marco para la validación de los LLM (incluyendo interpretabilidad y análisis de sesgos y discriminación) y un caso práctico para ilustrar su aplicación.

La medición de los riesgos climáticos y medioambientales en el sector financiero

En las últimas décadas, los efectos del cambio climático y la degradación ambiental se han convertido en una gran preocupación para muchas economías en el mundo. Esto ha llevado a los gobiernos y empresas a reevaluar sus impactos y a considerar sus implicaciones en todos los sectores.

El Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC) ha resaltado los efectos tangibles del aumento de las temperaturas globales en los fenómenos climáticos. Según el Informe de Síntesis del IPCC de 2023, las actividades humanas, especialmente las emisiones de gases de efecto invernadero, constituyen uno de los principales motores del cambio climático, con impactos de gran alcance que ya se observan en todas las regiones del planeta. Las temperaturas globales en superficie han aumentado aproximadamente 1,2 °C en comparación con los niveles preindustriales, afectando considerablemente los fenómenos meteorológicos y los extremos climáticos. Este calentamiento está provocando cambios irreversibles en los ecosistemas, los niveles del mar y los patrones atmosféricos, y se prevé que estos efectos se intensifiquen si las emisiones continúan en aumento.

El desarrollo económico basado en modelos de producción altamente dependientes del carbono en muchos sectores económicos está aumentando las emisiones de gases de efecto invernadero en la atmósfera.

Como consecuencia, se observa un incremento consistente de la temperatura global, que ha superado el nivel de 1° C por encima de los niveles preindustriales.

Este incremento podría alcanzar los 1,5° C por encima de los niveles preindustriales ya para 2030. En algunos escenarios, en 2050 se podrían llegar a alcanzar niveles de 2,5 °C.

Esta evolución de la temperatura provocará cambios a medio y largo plazo en el comportamiento del clima, así como un aumento de la frecuencia y gravedad de los fenómenos meteorológicos extremos, generando los denominados



"riesgos climáticos físicos" para los agentes económicos, que pueden diferir según los sectores y las geografías:

"Se han detectado daños económicos derivados del cambio climático en sectores expuestos al clima, con efectos regionales en la agricultura, la silvicultura, la pesca, la energía y el turismo, y a través de la productividad laboral al aire libre. Algunos fenómenos meteorológicos extremos, como los ciclones tropicales, han reducido el crecimiento económico a corto plazo".

En lo que respecta a los riesgos medioambientales, según el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con la Naturaleza (TNFD) del FSB, "la ciencia ha demostrado que la naturaleza se está deteriorando a escala mundial y que la biodiversidad está disminuyendo más rápidamente que en ningún otro momento de la historia de la humanidad". En consecuencia, los riesgos relacionados con la naturaleza han pasado a ocupar un lugar destacado en la agenda política mundial.

Entre ellos, cabe destacar como ejemplos, sin ser una lista exhaustiva: (i) las cadenas de suministro críticas, como la agricultura o los semiconductores, se enfrentan a interrupciones por escasez o estrés hídrico; (ii) la pérdida de polinizadores está afectando negativamente a la producción agrícola, mientras que, al mismo tiempo, la demanda de estos está creciendo en algunos países; (iii) la degradación forestal amenaza la viabilidad a largo plazo de los productos de los que dependen algunos sectores; entre otros.

De hecho, los bancos centrales y las instituciones financieras reconocen cada vez más que la degradación de la naturaleza es una fuente de riesgo sistémico para el sistema financiero y las economías.

En este contexto, los sectores productivos y las economías domésticas pueden transformarse para mitigar el cambio climático y la degradación del medio ambiente o adaptarse a ellos. Sin embargo, la transición hacia un sistema productivo descarbonizado que también proteja (o al menos no dañe) el

Compromiso con la industria



medio ambiente implica una transformación drástica de la economía mundial a través de grandes cambios normativos, de mercado o tecnológicos, lo que también conlleva riesgos significativos para los agentes económicos, dando lugar a los denominados "riesgos de transición", que pueden afectar a la estabilidad económica.

Ante esta realidad, los gobiernos están empezando a tomar medidas políticas y fiscales para prevenir y mitigar los impactos negativos de las actividades humanas sobre el clima y la naturaleza. Se han creado numerosas organizaciones internacionales que trabajan para establecer criterios y principios de medición, actuación y divulgación de información por parte de los agentes económicos. En diciembre de 2015, el FSB creó el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD), cuyo objetivo era identificar la información necesaria para que inversores, prestamistas y aseguradoras midan y valoren los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

En cuanto al medio ambiente, en junio de 2021 se puso en marcha el TNFD, que recibió el respaldo mundial del G7 y el G20. Su objetivo es desarrollar un marco de divulgación para todas las organizaciones de diferentes tamaños, sectores y jurisdicciones con el fin de proporcionar a los responsables de la toma de decisiones en las empresas y los mercados de capitales información de mejor calidad a través de informes corporativos sobre la naturaleza que mejoren la gestión del riesgo empresarial y de cartera.

Además, en noviembre de 2021 se creó el Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad (ISSB), que en junio de 2023 publicó las normas de divulgación de la sostenibilidad (NIIF S1 y S2), haciendo suyos los principios del TCFD por los que las empresas deben cuantificar y divulgar sus riesgos asociados al cambio climático, así como información sobre estrategia, gobernanza y gestión de esos riesgos, estableciendo métricas y objetivos.

Por último, la Directiva de Información sobre la Sostenibilidad Corporativa (CSRD), adoptada por la Unión Europea, establece un marco normativo más estricto para que las empresas divulguen información sobre su impacto ambiental, social y de gobernanza (ESG). A partir de 2025, las empresas sujetas a esta normativa deberán proporcionar reportes detallados sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad según la información de cierre correspondiente al ejercicio fiscal iniciado en 2024, así como su desempeño en términos de estrategia, gobernanza y métricas de sostenibilidad, alineándose con los estándares europeos e internacionales para mejorar la transparencia y la comparabilidad de la información.

Por lo que se refiere al sector financiero, y en virtud de su importancia sistémica en la economía mundial, en diciembre de 2017, ocho bancos centrales y supervisores crearon la Red para la Ecologización del Sector Financiero (NGFS). La NGFS incluye ahora 134 bancos centrales y supervisores que tienen como objetivo contribuir al desarrollo de la gestión de riesgos ambientales y climáticos en el sector financiero, y movilizar la financiación principal para apoyar la transición hacia una economía sostenible. En abril de 2019, el NGFS recomendó la adopción de los principios del TCFD:

"Los miembros de la NGFS se comprometen colectivamente a apoyar las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD). La NGFS anima a todas las empresas que emiten deuda o capital, así como a las instituciones del sector financiero, a divulgar en línea con las recomendaciones del TCFD".

El sector financiero: el centro de la escena

El sector financiero está directamente expuesto a los riesgos Climáticos y Medioambientales (en adelante C&E, por sus siglas en inglés: Climate & Environmental) a través de las posiciones que mantiene con sus contrapartes: estos riesgos no solo ponen en peligro el rendimiento operativo y financiero de las empresas, sino que se transmiten al sector financiero, ya que pueden afectar a las valoraciones de los activos y a los rendimientos de las inversiones a través de los canales de transmisión, amplificando así los riesgos sistémicos en todos los mercados financieros mundiales.

Los efectos de los riesgos climáticos

Los riesgos climáticos pueden afectar a todas las categorías tradicionales de riesgos a los que están expuestas las instituciones financieras, como los riesgos de crédito, de mercado, operativos, de negocio, de liquidez o de reputación.

Los riesgos físicos, como las inundaciones, los incendios forestales o las tormentas, afectan directamente a los activos y las operaciones de las empresas, ya que pueden interrumpir los procesos de producción, dañar los activos y acarrear importantes costes de reparación y recuperación. Esto puede provocar un cambio en la capacidad productiva de las empresas y deteriorar los flujos de caja y la rentabilidad, aumentando la probabilidad de impago de los prestatarios muy expuestos a tales riesgos. Además, el valor de los activos que sirven de garantía a los préstamos crediticios puede reducirse, aumentando la gravedad de las operaciones de crédito.

Por otra parte, las empresas que no adapten sus modelos de producción a una economía descarbonizada pueden experimentar una erosión gradual de su posición competitiva y de su cuota de mercado, un aumento de los activos bloqueados o una devaluación de los activos, especialmente en los sectores intensivos en carbono. Esto se traduce en una disminución de

los ingresos y un mayor riesgo de rebaja de la calificación crediticia o de impago, lo que plantea considerables riesgos de crédito para las entidades financieras.

Además, no solo la posición de la cartera de crédito, sino también la valoración de los instrumentos financieros puede verse directamente afectada por los riesgos climáticos. Los instrumentos de capital y de deuda de las empresas expuestas a un alto riesgo climático pueden experimentar un cambio en su valor de mercado a medida que los inversores recalibran sus expectativas a la luz de los riesgos y oportunidades emergentes. Este proceso de revalorización puede provocar un aumento de la volatilidad en los mercados financieros y dar lugar a pérdidas significativas para los inversores y las entidades que poseen estos instrumentos. Los instrumentos de renta fija son susceptibles de sufrir ajustes de calificación crediticia relacionados con los riesgos climáticos, lo que puede afectar a su rendimiento y valor de mercado. A medida que los participantes en el mercado incorporen cada vez más la evaluación del riesgo climático a sus decisiones de inversión, el precio de los valores reflejará la mayor percepción del riesgo, lo que podría dar lugar a ajustes mayores.

Los efectos de los riesgos medioambientales

Al igual que ocurre con los riesgos climáticos, existen vínculos entre las fuentes de riesgos financieros relacionados con la naturaleza (biodiversidad y ecosistemas) y las instituciones financieras, procedentes de canales de transmisión específicos.

Tanto los riesgos climáticos como los medioambientales también pueden verse amplificados si las compañías de seguros consideran que estos riesgos en determinadas geografías o sectores son demasiado elevados para suscribirlos, reduciendo su exposición o aumentando significativamente las primas, lo que podría dejar sin cobertura a hogares y empresas, incrementando así los efectos sistémicos.

Por todo ello, urge desarrollar metodologías para medir estos riesgos en las instituciones financieras y las compañías de seguros. Dicha medición introduce algunos retos y

complejidades para el sector financiero, derivados principalmente de la incertidumbre inherente a los impactos del cambio climático y la degradación medioambiental, la falta de métricas estandarizadas, la dificultad de integrar estos riesgos en los modelos financieros existentes, y la disponibilidad y calidad de la información:

- ▶ En primer lugar, la naturaleza incierta y a largo plazo del cambio climático y el lento ritmo de degradación del medio ambiente restan eficacia a los modelos tradicionales de evaluación de riesgos, que se basan en gran medida en datos históricos. Los riesgos C&E se caracterizan por materializarse en un horizonte temporal a largo plazo. Por lo tanto, el análisis de escenarios y las pruebas de resistencia, que pueden considerar diferentes escenarios futuros (en lugar de basarse únicamente en datos históricos) se convierten en herramientas clave para el análisis.

- ▶ En segundo lugar, la ausencia de métricas y definiciones normalizadas de los riesgos C&E complica su medición y comparación entre sectores y zonas geográficas. Aunque iniciativas como el TCFD o el TNFD han logrado avances significativos en el fomento de la divulgación de información financiera relacionada con el clima y el medio ambiente, la variabilidad en las prácticas de presentación de informes y la naturaleza cualitativa de gran parte de esta información limitan su utilidad para la evaluación de riesgos. Esta falta de normalización obstaculiza la capacidad de las entidades financieras para realizar análisis exhaustivos y comparar los riesgos de sus carteras de forma sistemática.
- ▶ En tercer lugar, los riesgos C&E requieren técnicas de modelización innovadoras que puedan incorporar escenarios climáticos futuros y sus posibles repercusiones económicas. Sin embargo, el desarrollo de tales modelos prospectivos requiere una comprensión sofisticada de la ciencia climática y su interacción con las variables



Compromiso con la industria

económicas, una habilidad que aún está evolucionando dentro del sector financiero.

- ▶ Por último, la disponibilidad y calidad de los datos son obstáculos adicionales. Una evaluación precisa de los riesgos depende del acceso a datos fiables, granulares y pertinentes sobre los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático y la degradación medioambiental, que pueden depender en gran medida de cada región específica. Sin embargo, la falta de granularidad y precisión de los datos climáticos y medioambientales (por ejemplo, proyecciones geolocalizadas de los impactos climáticos, información sobre las emisiones de industrias específicas, estado y evolución de los ecosistemas, geolocalización de los activos productivos de las empresas, etc.) obstaculiza la capacidad de las instituciones financieras para realizar evaluaciones de riesgo precisas. Las iniciativas para mejorar la calidad y accesibilidad de los datos climáticos individuales y sectoriales son cruciales para avanzar en la medición de dichos riesgos.

Por otra parte, la integración de los riesgos C&E en el proceso de toma de decisiones financieras es crucial por dos razones principales: (i) permite a las instituciones tomar decisiones de préstamo, inversión y suscripción de seguros más informadas, aumentando así su propia resistencia a los riesgos relacionados con C&E; y (ii) al medir y valorar con precisión estos riesgos, las instituciones financieras pueden asignar el capital de manera más eficiente, dirigiendo los fondos hacia proyectos y empresas que no solo son menos susceptibles a ellos, sino que también contribuyen a la transición hacia una economía baja en carbono y respetuosa con el medio ambiente.

Esta integración no está exenta de dificultades. Las instituciones financieras se enfrentan a la compleja tarea de integrar estos riesgos en sus actuales marcos de gestión de riesgos, que no fueron diseñados originalmente para dar cabida a la naturaleza polifacética de los riesgos de C&E. Esta integración requiere no solo el desarrollo de nuevas herramientas y métricas, sino también un cambio cultural

dentro de las organizaciones para reconocer la importancia de los riesgos de C&E y priorizar su gestión.

En resumen, la adopción de metodologías de medición sólidas por parte del sector financiero no es solo un requisito normativo, sino también un imperativo estratégico. Proporciona la base para desarrollar productos financieros innovadores, como los bonos verdes y los préstamos vinculados a la sostenibilidad, que pueden incentivar y apoyar la transición hacia una economía sostenible. Además, al evaluar y gestionar con precisión los riesgos C&E, las instituciones financieras pueden protegerse contra los riesgos de reputación, operativos y financieros asociados al cambio climático y la degradación del medio ambiente, al tiempo que desempeñan un papel clave en la movilización de las inversiones necesarias para mitigar sus efectos.

En este contexto, el *whitepaper* pretende ofrecer una perspectiva sobre las distintas metodologías de medición de los riesgos climáticos y medioambientales, centrándose en el sector financiero y asegurador. Para ello, el documento se estructura en cuatro secciones, que tienen por objeto :

- ▶ Resumir los requisitos de supervisión en relación con la medición de los riesgos C&E.
- ▶ Discutir diferentes enfoques cuantitativos que pueden aplicarse a la medición de los riesgos climáticos físicos y de transición, dependiendo de la naturaleza de las carteras.
- ▶ Proponer enfoques para abordar la cuantificación de los riesgos medioambientales.
- ▶ Mostrar la aplicación de la metodología descrita a través de un caso práctico de la medición de los impactos de los riesgos climáticos de transición sobre una cartera de bonos corporativos.



Informe sobre coyuntura económica

Management Solutions realiza un seguimiento permanente de la evolución de los principales indicadores macroeconómicos de las economías en las que tiene mayor presencia, extrayendo conclusiones sobre su previsible evolución a futuro.

Este seguimiento se plasma en dos publicaciones trimestrales: i) un informe de coyuntura macroeconómica global (*cross país*), centrado en los indicadores macroeconómicos, y ii) un informe detallado por país en el que, además de la información macroeconómica local, se proporciona una visión de los principales indicadores sectoriales (sector bancario y asegurador, energía y telecomunicaciones).

Apuntes normativos

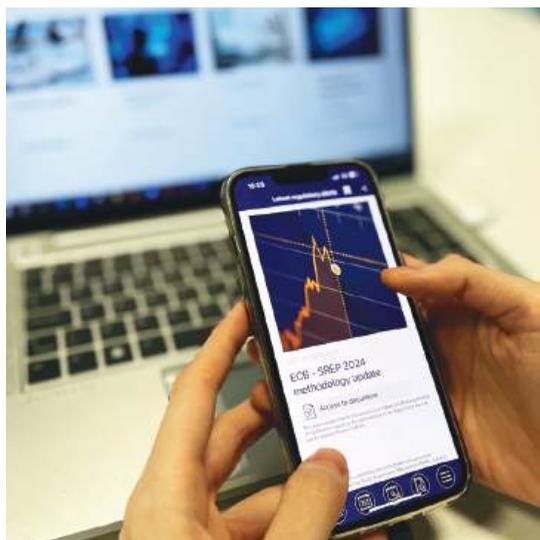
Como firma de servicios profesionales de consultoría en industrias reguladas, Management Solutions realiza un especial seguimiento del ámbito normativo que afecta a los sectores en los que opera. La Firma recopila (semanal y trimestralmente) las principales novedades normativas de las industrias en las que opera y elabora notas técnicas sobre aquellas novedades normativas de mayor repercusión para esos sectores, que pretenden sintetizar la norma, situarla en su contexto y exponer algunos de sus potenciales impactos.

Concretamente, durante 2024 Management Solutions elaboró varias notas técnicas sobre las normativas más relevantes publicadas por instituciones de referencia sobre ámbitos como la solvencia de las entidades financieras (como las notas técnicas sobre el paquete bancario CRR III / CRD VI, la prueba de

resistencia de las aseguradoras de 2024 o la metodología para el Stress Test 2025 de la EBA), supervisión (sobre las guías del ECB sobre RDA&RR así como gobierno y cultura del riesgo, o las prioridades supervisoras del ECB), estándares de reporting (sobre IFRS 18 e IFRS 19), cumplimiento (como la nota técnica sobre el paquete bancario de AML/CFT), inteligencia artificial (sobre el Reglamento de Inteligencia Artificial Europeo), riesgos cibernéticos (sobre el Marco de Seguridad Cibernética -CSF- 2.0 del NIST) y sostenibilidad (como las notas técnicas sobre la Directiva europea de diligencia debida o la consulta de la EBA sobre sus Directrices para la integración en la gestión de los riesgos ESG, o los estándares de divulgación del BCBS y de la SEC).

Además, se han publicado actualizaciones de las notas técnicas sobre el panorama regulatorio de la inteligencia artificial, la sostenibilidad y las monedas digitales emitidas por bancos centrales, con actualizaciones periódicas de los avances normativos que afectan a dichas materias a nivel internacional, europeo y local.

FinRegAlerts, la app de alertas normativas financieras de Management Solutions



Desde 2018 el servicio de alertas normativas financieras de Management Solutions cuenta con FinRegAlerts, app para dispositivos móviles desarrollada por Management Solutions, que facilita el seguimiento de alertas normativas financieras publicadas por reguladores de ámbito internacional, europeo y local (EE.UU., Reino Unido, España, y que en 2024 se ha extendido a países de Latinoamérica).

FinRegAlerts incluye actualmente el acceso a los siguientes contenidos:

- ▶ **Alertas de publicación:** resúmenes de documentos publicados por reguladores de ámbito internacional (BCBS, FSB, IASB, etc.) y europeo (Comisión Europea, ECB, EBA, etc.), así como de algunas publicaciones relevantes de ámbito local (España, EE.UU., Reino Unido o países de Latinoamérica).
- ▶ **Informes trimestrales y anual de normativa:** informe que recopila las alertas de publicación anteriores y las principales previsiones normativas.
- ▶ **Notas técnicas:** resúmenes que contienen el detalle de las normas con mayor repercusión o que suscitan mayor interés en el sector financiero.

La App está disponible para su descarga gratuita desde las principales tiendas de aplicaciones.

Compromiso con la industria

Mantenemos un permanente calendario de actividades divulgativas y de presencia en foros especializados

Organización, patrocinio y participación en jornadas y seminarios especializados

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

Management Solutions, global partner del Observatorio de la Industria 4.0, participó en esta mesa redonda en la que se debatió acerca de los retos y oportunidades derivados de la inteligencia artificial, la ciberseguridad y la sostenibilidad, entre otros, a los que se tendrán que enfrentar las empresas del sector industrial a corto plazo.

El Observatorio de la Industria 4.0 es un foro de intercambio de ideas y experiencias, integrado por profesionales de varios sectores industriales, con el objetivo de constituir un marco permanente para el debate, la formación, la difusión de información, la investigación y la emisión de opinión en materia de la Industria 4.0.

XIX Simposio de Riesgos de la ABM, México

Management Solutions participó en el XIX Simposio de Riesgos organizado por la Asociación de Bancos de México (ABM), uno de los principales eventos del ámbito de riesgos organizados en el país y que tiene gran impacto en la industria bancaria mexicana.

La Firma llevó a cabo tres ponencias, todas ellas sobre temáticas de gran actualidad e interés para la industria financiera como el nuevo marco regulatorio de inteligencia artificial, la gestión del riesgo de ciberseguridad y la normativa relacionada con la prevención del financial crime, que fueron seguidas por más de 1.500 asistentes.

El simposio contó con la participación del presidente de Banco de México, el secretario de Hacienda del Gobierno de México y el presidente de la ABM, además de una gran representación de la industria financiera mexicana.

Webinar sobre ciberseguridad con la AMFE, México

Management Solutions impartió un webinar, en colaboración con la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE), en el que se profundizó sobre los retos en materia de ciberseguridad a los que hoy se enfrentan las entidades financieras y cómo se pueden controlar y mitigar en un entorno en el que las nuevas tecnologías y los procesos de transformación digital hacen que surjan nuevas amenazas y vulnerabilidades.

14ª edición del Congreso Internacional de Gestión de Riesgos (G-Risc), Brasil

Management Solutions participó como patrocinador y ponente en el Congreso G-Risc organizado por la Federación Brasileña de Bancos (FEBRABAN), que reunió a expertos nacionales e internacionales de las áreas de gestión de riesgos, auditoría interna, cumplimiento y controles internos de instituciones financieras en São Paulo bajo el título "Riesgos frente a las transformaciones en movimiento: desafíos del escenario global".

Durante el congreso, la Firma participó en una mesa redonda donde se debatió acerca de "Riesgo de crédito en la NIIF 9: uso de modelos, prácticas y gobiernos corporativos", además de impartir una ponencia titulada "Desafíos operacionales y estratégicos después de la implementación de la resolución 4.966 y la NIIF 9".

Desayuno de trabajo sobre riesgo operacional con el sector financiero, Brasil

Tras la publicación por parte del Banco Central de Brasil de los nuevos requerimientos para el cálculo de la parcela de capital por riesgo operacional (resolución 356), Management Solutions organizó un desayuno de trabajo en el que se expuso, de forma práctica y detallada, la experiencia que han llevado a cabo las entidades europeas que implementaron la normativa de SMA recientemente.



Annual Motor Finance Convention de la FLA, Reino Unido

El evento contó con la asistencia de cerca de 20 representantes de las áreas de Riesgos y Capital de entidades financieras que operan en el país.

11ª Conferencia anual sobre gestión, modelización y validación del riesgo de crédito, Países Bajos

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó como ponente en la 11ª Conferencia anual sobre gestión, modelización y validación del riesgo de crédito organizada por Marcus Evans en Ámsterdam. Durante la conferencia, la Firma impartió una ponencia que llevó por título "Beyond the hype: Real uses of GenAI in credit risk", destacando la optimización de la gestión del riesgo de crédito gracias a la inteligencia artificial generativa, dentro del nuevo panorama normativo.

Conferencia anual sobre gestión de riesgos de modelo (MRM), Alemania

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó como ponente en la 6ª Conferencia anual sobre gestión de riesgos de modelo (MRM) organizada en Frankfurt por Marcus Evans. La conferencia contó con la asistencia de profesionales especialistas en la gestión del riesgo de modelo que debatieron sobre los últimos retos e innovaciones relativas a MRM y las nuevas estrategias para una validación y supervisión eficaces de los modelos en la era de la inteligencia artificial y el aprendizaje automático, analizando problemáticas como la integración de modelos avanzados en los marcos normativos o las consideraciones éticas y riesgos asociados a estas tecnologías.

La ponencia de la Firma, titulada "The Artificial Intelligence Act: implications for the banking industry", destacó las capacidades y experiencia de la Firma en dicho ámbito, con foco en las funcionalidades de la herramienta MS² - Management Sustainability Solutions, solución propietaria desarrollada por Management Solutions para la medición de los riesgos climáticos.

Annual Motor Finance Convention de la FLA, Reino Unido

Management Solutions participó en la Annual Motor Finance Convention, organizada en Reino Unido por la Finance and Leasing Association (FLA), que reunió a directivos de las principales compañías de financiación de automóviles con el objetivo de debatir y abordar cuestiones clave en torno al coste de financiación y la inteligencia artificial.

Bajo los títulos "Disponibilidad y coste de la financiación de automóviles" y "La IA como reducción de OPEX", las ponencias de Management Solutions examinaron las implicaciones del creciente coste de financiación para las empresas de financiación de automóviles, identificando posibles formas de mitigación, y se profundizó en cómo la inteligencia artificial puede ser utilizada con el objetivo de reducir el OPEX y mejorar la cuenta de resultados en todas las fases de la cadena de valor.

LXIV Asamblea General ASNEF, España

Management Solutions participó como patrocinador en la LXIV Asamblea General ASNEF (Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito) organizada en Valencia, que contó con más de un centenar de participantes de alta dirección de la industria del crédito al consumo, tanto de España como de otros países de la Unión Europea.

Congreso Anual de ASFAC, Portugal

Management Solutions patrocinó y participó como ponente en el Congreso Anual de ASFAC (Asociación de Instituciones de Crédito Especializado), que contó con la asistencia de CEOs y representantes de entidades financieras locales e internacionales presentes en el país, así como del Banco de Portugal.



Compromiso con la industria



El congreso trató sobre los retos a los que se enfrenta la industria de financiación al consumo en la actualidad. Durante la reunión, los ponentes tuvieron la oportunidad de revisar el contexto y las proyecciones para el mercado de distribución y del automóvil, así como las tendencias macroeconómicas y regulatorias. La ponencia de Management Solutions analizó los principales retos y oportunidades derivados del uso de la inteligencia artificial en la actividad financiera.

Defensa contra los Delitos Financieros, España

Management Solutions organizó un webinar contra la delincuencia financiera en el que se analizó cómo está impactando la regulación emergente en este ámbito y se ofreció una visión general de cómo los modelos de analítica avanzada y las nuevas tecnologías como la inteligencia artificial se están utilizando actualmente para combatir este problema, así como de la forma en que las empresas están gestionando los riesgos asociados e implementando estas nuevas tecnologías en sus organizaciones.

14ª edición del Congreso de AML/FT, Brasil

Bajo el tema "Abordaje integrado entre las áreas de control", la decimocuarta edición del Congreso de AML/FT, organizada en São Paulo por FEBRABAN (Federação Brasileira de Bancos), contó con la participación de Management Solutions, que tuvo la oportunidad de presentar la nueva versión de su herramienta PALADIN 2.0., diseñada para atender a todas las industrias, reguladas o no, que deseen contar con un modelo de prevención y control de blanqueo de capitales y financiación al terrorismo en sus entidades.

XXIV Supervision, Risks & Profitability, Italia

El evento, organizado anualmente por la ABI (Associazione Bancaria Italiana), contó con más de 1.000 participantes y más de 90 ponentes que analizaron las principales tendencias en supervisión, rentabilidad y gestión de riesgos en el ámbito europeo.

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó impartiendo dos ponencias que llevaron por título "Framework of Adoption of AI and Gen IA: selection and implementation of use cases" y "Non Financial Risks: holistic vision".

Tercer encuentro de aliados estratégicos de la AMFE, México

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó en el tercer encuentro anual de aliados estratégicos coordinado por la AMFE (Asociación Mexicana de Financieras Especializadas), moderando el panel "El impacto de la Inteligencia Artificial en el sector financiero", en el cual se abordó la evolución de las técnicas para análisis de información, los beneficios que trae el uso de la inteligencia artificial, así como los principales retos a afrontar.

II Congreso anual del CGRRD, República Dominicana

Management Solutions, miembro premium protector del CGRRD (Club de Gestión de Riesgos de la República Dominicana), participó como ponente en el evento celebrado en Santo Domingo dirigido a los líderes de la práctica de riesgos de instituciones financieras de Centroamérica.

Con el título, "Inteligencia Artificial Sostenible: desafíos de una ecuación necesaria", la ponencia de Management Solutions destacó las claves para el uso eficiente del hardware y la tecnología, y el desarrollo óptimo del software a través de algoritmos verdes, que incorporan la huella de carbono como un elemento adicional para la toma de decisiones, así como consideraciones éticas.

CDO Latam 2024, Perú

Management Solutions patrocinó el "CDO Latam 2024", uno de los principales eventos de la región en el ámbito de gestión de datos e inteligencia artificial celebrado en Perú. El evento, que tenía como objetivo compartir las nuevas tendencias y tecnologías sobre la ciencia de datos, analítica e inteligencia artificial, congregó a más de 300 directivos de las principales

empresas de la región, del sector financiero, energético y telecomunicaciones, entre otros, así como prestigiosos representantes del mundo académico.

XXII Congreso de Riesgos de Asobancaria, Colombia

Management Solutions participó en el XXII Congreso de Riesgos en Cartagena de Indias, organizado por la Asociación de Bancos de Colombia (Asobancaria) y que contó con la participación de más de 300 profesionales líderes del sector financiero colombiano y de otros países de la región latinoamericana (México, Perú, Panamá, El Salvador, entre otros). Management Solutions fue invitada al panel "IA aplicada al riesgo de crédito", en el que profundizó acerca de los desafíos y oportunidades de las entidades financieras en el uso de sistemas de IA y GenAI para el desarrollo y gestión de los modelos crediticios.

La inteligencia artificial en el sector financiero: desafíos y oportunidades, España

El Club de Gestión de Riesgos de España, uno de los principales foros de encuentro sobre el ámbito de riesgos del sector financiero español y con el que la Firma colabora desde hace más de dos décadas, organizó la mesa redonda virtual "La IA en el sector financiero: desafíos y oportunidades", en la que Management Solutions participó como ponente principal junto a otros expertos del sector.

Regulación y adopción de la inteligencia artificial en el sector tecnológico sanitario, España

Management Solutions participó en un webinar organizado por la Federación Española de Empresas de Tecnología Sanitaria (FENIN, que representa a más de 500 empresas fabricantes y distribuidoras del sector de tecnología sanitaria en España), con el objetivo de compartir las claves para gestionar los nuevos retos que representa el uso de la inteligencia artificial. El webinar incluyó una demostración de uso de IA generativa, un repaso a los diferentes enfoques que las empresas del sector de tecnología sanitaria están siguiendo en el ámbito de la IA, y un enfoque sobre

las últimas actualizaciones relativas a la Ley de IA (IA Act) y sus principales implicaciones.

17º Annual Banking Credit Risk, Austria

Además de patrocinar el congreso, Management Solutions impartió una ponencia que llevó por título "La Ley de inteligencia artificial: implicaciones para la Industria bancaria". El evento, celebrado en Viena, reunió a directivos y representantes de instituciones financieras locales y globales presentes en Austria involucrados en la gestión del riesgo de crédito y capital, stress testing, modelos de cartera, estrategia regulatoria, etc.

ML and AI Model Development and Governance, Países Bajos

Management Solutions participó en la conferencia ML and AI Model Development and Governance celebrada en Ámsterdam (Países Bajos) a la que asistieron profesionales de entidades financieras y bancos centrales de Europa especializados en la

gestión de inteligencia artificial. Durante la conferencia, Management Solutions ofreció una ponencia titulada «Beyond the hype: Usos reales de GenAI en banca», destacando la aplicación práctica de la inteligencia artificial generativa y ofreciendo una breve actualización sobre el nuevo y próximo panorama regulatorio.

Fraud & Financial Crime, Estados Unidos

Management Solutions patrocinó y participó como ponente en el congreso sobre fraude y delitos financieros organizado por CeFPro en Nueva York. Durante el congreso, al que asistieron representantes de entidades financieras presentes en el mercado estadounidense, Management Solutions compartió su conocimiento experto en la prevención del blanqueo de capitales y los delitos financieros, repasando el contexto normativo y profundizando en los retos y tendencias existentes en dicho ámbito.



Compromiso con la industria



Mesa de diálogo del ESM, Luxemburgo

Mesa de diálogo del ESM, Luxemburgo

Management Solutions participó en la mesa de diálogo que D. Carlos Cuerpo, ministro de Economía, Comercio y Empresa de España, mantuvo con los distintos profesionales españoles que contribuyen al funcionamiento del ESM (European Stability Mechanism) tras la celebración de la Junta de Gobierno del Mecanismo de Estabilidad Europeo (MEDE) en Luxemburgo.

En la mesa se trataron temas clave como el futuro de la institución, la situación económica europea y la importancia de la sostenibilidad en las finanzas. Dña. Irene García Redondo, profesional de Management Solutions, tuvo la oportunidad de participar en dicha sesión y compartir unos momentos con el ministro.

Risikolmpulse 2024 – Frankfurt, Alemania

Management Solutions participó como ponente y moderador en la edición de Risikolmpulse 2024 celebrada en Frankfurt, que

congregó a cerca de 150 asistentes. Durante la jornada, los participantes intercambiaron ideas sobre temas de actualidad relacionados con la gestión de riesgos, como la situación de la financiación sostenible, infraestructura, prioridades supervisoras, y desafíos actuales como la IA o la lucha por el talento.

Bajo el título “AI Regulation and Adoption in Banking”, la ponencia de la Firma trató sobre la regulación de IA en el mundo, y en especial sobre el AI Act, y cómo los bancos se están adaptando a ella. La participación de la Firma también incluyó la coordinación de un panel de expertos, con altos directivos del ECB y de bancos alemanes, sobre el rol de la inteligencia artificial en la gestión de riesgos.

Desayuno de industria sobre inteligencia artificial, Alemania

Management Solutions organizó en Frankfurt un desayuno sobre regulación de inteligencia artificial y su aplicación en el sector financiero, al que asistieron representantes de los reguladores, supervisores y grandes entidades financieras presentes en Alemania. Durante el evento, los asistentes debatieron sobre el AI Act y su supervisión, estrategia, plan de adopción y framework de IA, y sobre tendencias en el desarrollo de la IA en bancos y aseguradoras.

IA en la industria financiera, Polonia

Management Solutions organizó un desayuno de trabajo sobre la aplicación de la inteligencia artificial en la industria financiera en su oficina de Varsovia (Polonia) al que asistieron representantes de algunas de las principales entidades financieras tanto locales como globales presentes en el país.

Durante el evento se compartieron diferentes puntos de vista sobre el uso de la IA en la industria financiera y su regulación, los usos, riesgos y oportunidades de los LLM; para finalizar con un repaso de casos de éxito en el uso de la IA en la industria.

Desayuno de trabajo sobre inteligencia artificial, Noruega

Management Solutions participó en un desayuno sobre inteligencia artificial organizado por la Cámara de Comercio Noruega-España, que abordó temas clave como las aplicaciones de la inteligencia artificial y las tecnologías emergentes, las oportunidades de financiación pública para apoyar la implementación de estas tecnologías, así como las implicaciones de la Ley de Inteligencia Artificial de la Unión Europea.

La ponencia de la Firma llevó por título “Cumplimiento de la normativa: una revisión detallada de la Ley de IA de la UE y otros requisitos normativos esenciales para implementar soluciones de IA” y expuso los desafíos regulatorios en la implementación de IA.

El evento se cerró con un panel de expertos, moderado por Management Solutions, en el que se exploraron las implicaciones de la Ley de IA para la competitividad europea y los derechos de los ciudadanos y se debatieron los retos técnicos que plantea el cumplimiento de los requisitos de esta Ley para los modelos de alto riesgo, especialmente a la hora de rastrear y comprender los complejos procesos de toma de decisiones de la IA Generativa.

Presentación del proyecto Qsimov en la Real Academia de Ciencias, España

Management Solutions participó en la presentación del proyecto Qsimov, empresa de tecnología que dedica su actividad al desarrollo de productos de algoritmos verdes y otros productos de inteligencia artificial, realizada en la sede de la Real Academia de Ciencias (RAC).

Management Solutions ha trabajado con Qsimov desde 2022 desarrollando esta tecnología, y colabora en la implantación de los sistemas de inteligencia artificial a través de su implementación en proyectos con clientes.

El acto estuvo presidido por el Excmo. Sr. D. Jesús María Sanz-Serna, Presidente de la RAC, y contó con la participación del Excmo. Sr. D. José Francisco Duato Marín, Académico Numerario de la RAC y socio fundador y CTO de Qsimov, D. Raúl Mata Jiménez, socio fundador de Qsimov, Dña. Patricia Franco Jiménez, Consejera de Economía, Empresas y Empleo de Castilla-La Mancha, y D. Manuel Ángel Guzmán, socio de Management Solutions.

VI Encuentro Latinoamericano de Auditoría (AteneA)

Management Solutions participó en el VI Encuentro Latinoamericano organizado por el Centro de Pensamiento de Auditoría AteneA, un ecosistema de conocimiento de más de 400 auditores en Latinoamérica establecido para enriquecer la conexión con el entorno y entender la dinámica actual de transformación de la función de auditoría.

Durante el encuentro, la Firma presentó las implicaciones de la inteligencia artificial en la función de auditoría, profundizando en los desafíos de integración de la IA en sus organizaciones, y cómo la IA puede ayudar a los auditores en su día a día, realizando una demo en directo de la herramienta corporativa GenMS Automate Audit.

Congreso Argus Factory IA, Francia

Además de patrocinar el evento, Management Solutions participó en la séptima edición del congreso Argus Factory IA con una ponencia sobre la captura de eficiencias a través de inteligencia artificial generativa (GenAI).

Organizado por L'Argus de l'assurance -la revista de referencia del sector asegurador francés- bajo el título "Inteligencia artificial, ¡un punto de inflexión en los seguros!", el congreso reunió a más de 250 aseguradoras presentes en el mercado francés que compartieron sus desafíos y su visión estratégica con relación a la inteligencia artificial y su aplicación en el sector asegurador.

33 Convención de Aseguradores AMIS, México

Management Solutions fue una de las firmas patrocinadoras de la 33 Convención de Aseguradores de México, el principal evento sobre las tendencias de la industria aseguradora mexicana, organizado por AMIS (Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros). Bajo el título "Asegurando un mundo en transformación", las jornadas se centraron en la inclusión financiera en seguros, las tendencias futuras para el desarrollo del seguro y el papel del seguro ante la coyuntura económica.

La ponencia de la Firma, que llevó por título "Evolución en la Gestión de Riesgos: Cambio Climático su Repercusión en la Suscripción y Productos", analizó los principales riesgos climáticos a los que están expuestas las entidades aseguradoras, así como las metodologías de medición de los riesgos de transición y físicos bajo diferentes escenarios climáticos y su incorporación en el ORSA. Por otro lado, se

abordaron las prácticas en productos, servicios y suscripción que están aplicando las entidades para aprovechar las oportunidades y mitigar los riesgos que surgen del cambio climático.

Cumbre Aseguradora 2024 de FEDESEG, Ecuador

Management Solutions participó en la Cumbre Aseguradora 2024 organizada por FEDESEG, la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros, en la que participaron las principales entidades aseguradoras ecuatorianas, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y la Junta de Política y Regulación Financiera. La Firma participó como ponente invitada, realizando la conferencia central del evento que llevó por título "Solvencia II: Necesidad, impacto y experiencias regionales".



Desayuno sobre IA organizado por la Cámara de Comercio Noruega-España, Noruega



Desayuno de trabajo: IA en la industria financiera, Polonia

Jornada de formación sobre ORSA en FEDESEG, Ecuador

Management Solutions impartió una jornada de formación sobre el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) de Solvencia II, organizada por la FEDESEG (Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros), a la que asistieron las principales entidades aseguradoras del mercado ecuatoriano.

Seminario sobre requerimientos de IFRS 17 y Solvencia II, Colombia

Management Solutions participó en un evento sobre los requerimientos normativos establecidos en IFRS 17 y Solvencia II para usuarios de Prophet en Colombia organizado por FIS, firma líder global en el suministro de tecnología y servicios que involucra todo el ecosistema financiero y partner de la Firma.

Al evento asistieron más de 70 profesionales del sector asegurador de Colombia y se trató sobre las implicaciones en los requerimientos normativos establecidos en IFRS 17 y Solvencia II.

Durante el evento, la Firma impartió una presentación sobre las tendencias en seguros de ahorro y los retos a los que se enfrentan las aseguradoras de la región en general, y de Colombia en particular, para aumentar su penetración en el mercado de ahorro familiar.

VIII Simposio Internacional de Actuaría, Colombia

Management Solutions participó en el VIII Simposio Internacional de Actuaría, organizado por la Asociación Colombiana de Actuarios en Bogotá, al que asistieron más de 300 representantes de la comunidad actuarial internacional. Durante el evento se abordaron metodologías y herramientas para una gestión más efectiva del riesgo en sus diversas dimensiones.

La Firma ofreció una ponencia sobre la medición del riesgo climático en entidades aseguradoras, profundizando en el análisis del impacto económico basado en la evaluación del impacto empresarial de los siniestros relacionados con los riesgos físicos y los riesgos de transición.

Italy Insurance Forum 2024, Italia

Management Solutions patrocinó y participó como ponente en el evento Italy Insurance Forum 2024, organizado en Milán por el Institute of Knowledge and Networking y que contó con más de 600 representantes del sector. Además de haber sido patrocinador, Management Solutions realizó una ponencia sobre "Cálculo y gestión de riesgos climáticos: el caso de Management Solutions y Generali", con la colaboración del Head of Group Risk Management del grupo Generali.

CSRD en compañías de seguros: cómo abordarlo de una manera ordenada, España

Management Solutions organizó junto con Workiva un desayuno de trabajo en Madrid en el que expertos en la elaboración de informes de sostenibilidad y finanzas de ambas organizaciones compartieron los retos e interpretaciones de la CSRD en este primer año de reporte con cerca de 20 representantes de empresas aseguradoras.

Combustibles alternativos al gas natural, España

El Observatorio de la Industria 4.0 organizó un encuentro de expertos del sector de gas natural y del hidrógeno bajo el título de "Combustibles alternativos al gas natural". El evento, que tuvo a Management Solutions como anfitrión, reunió a expertos del sector que compartieron su visión macroeconómica y estratégica del sector del gas natural, casos de éxito y retos del hidrógeno como nuevo vector energético y soluciones para movilidad.

Programa ClimaLab del IFC

Management Solutions inició en 2024 una colaboración con ClimaLab, un programa lanzado por la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), miembro del Grupo del Banco Mundial, diseñado para acelerar la gestión de riesgos climáticos en entidades financieras, ha lanzado tanto en Latinoamérica como en Europa.

El objetivo de ClimaLab es acompañar, a lo largo de ocho semanas, a entidades del sector financiero en la definición de su situación actual en la gestión de riesgos climáticos, la evaluación de la materialidad de los riesgos físicos y de transición, así como su impacto potencial en los clientes y las carteras.

El proceso concluirá con la elaboración de un plan de transición y una hoja de ruta para la integración de los riesgos climáticos.

Taller de formación en gestión de riesgos climáticos en la ABM, México

En virtud de la colaboración que, en el ámbito de capacitación en riesgos climáticos mantienen ambas entidades, Management Solutions y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), miembro del Grupo del Banco Mundial, a través de su IFC-Green Banking Academy han impartido un "Taller de formación en gestión de riesgos climáticos" organizado por la ABM en el marco del Programa del IFC 30 x 30 Cero, que tiene como objetivo apoyar al sector financiero en México para aumentar la financiación del sector privado para proyectos de mitigación y adaptación climática en línea con los objetivos de la NDC (Contribuciones Determinadas a nivel Nacional, por sus siglas en inglés).

Management Solutions aportó una visión integral sobre la incorporación de riesgos y oportunidades relacionadas con la sostenibilidad y el cambio climático en el marco de la regulación y supervisión de los sistemas financieros.

Desayuno con Asobanca para la industria financiera de Ecuador

En colaboración con Asobanca (Asociación de Bancos de Ecuador), Management Solutions organizó un desayuno para la industria financiera de Ecuador que contó con la asistencia de 50 profesionales y representantes de áreas de Riesgos y Finanzas del sector. La presentación de la Firma expuso las oportunidades y desafíos en la implementación de la NIIF 9, los



CSRD en compañías de seguros: cómo abordarlo de una manera ordenada, España

impactos cuantitativos, metodológicos y de gestión de la implementación de modelos de deterioro, así como la hoja de ruta para la potencial implementación normativa en las Entidades.

1º Fórum ABBI de Sostenibilidad, Brasil

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó como ponente en el primer Fórum de Sostenibilidad organizado por ABBI (Asociación Brasileña de Bancos Internacionales) en São Paulo. Management Solutions fue invitada a aportar su visión especialista sobre el impacto de las empresas verdes y sociales, en el panel "Riesgos y oportunidades: la gobernanza como clave para la transición". Durante la sesión se abordaron también otros temas principales sobre sostenibilidad, permitiendo a los asistentes participar en preguntas y debates.

Curso sobre gestión de riesgos y oportunidades climáticas, Perú

En virtud de la colaboración que, en el ámbito de capacitación en riesgos climáticos mantienen ambas entidades, Management Solutions y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), miembro del Grupo del Banco Mundial, a través de su IFC-Green Banking Academy, han impartido el curso "Gestión de Riesgos y Oportunidades Climáticas" llevado a cabo en el Centro de Formación de la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú (SBS).

Durante el desarrollo del curso, profesionales de la Firma y expertos de IFC - Green Banking Academy (GBAC) y de Banco Mundial, brindaron una visión integral sobre la incorporación de riesgos y oportunidades relacionadas con la sostenibilidad y el cambio climático en el marco de la regulación y supervisión de los sistemas financieros, de seguros y pensiones.



Czas na ESG!, Polonia

III Foro de negocio responsable, Polonia

Management Solutions participó como ponente en la III edición del Foro ESG, organizado en Varsovia por el Foro de Empresas Responsables de Polonia, organización empresarial que aborda el concepto de desarrollo sostenible de forma integral, en colaboración con Puls Biznesu. La ponencia de la Firma trató sobre reporting de taxonomía, profundizando en las complejidades de la taxonomía de la UE y sus requisitos de información para las empresas no financieras.

Czas na ESG!, Polonia

Además de patrocinar el evento, Management Solutions participó como ponente en la tercera edición de "Czas na ESG!", un evento que contó con la intervención de más de 50 expertos y en el que se debatieron aspectos relacionados con los riesgos del cambio climático, diligencia debida, doble materialidad, cálculo de la huella de carbono, *greenwashing*, etc. La presentación de la Firma trató sobre cómo hacer que la inteligencia artificial sea más sostenible, una ponencia que puso de relieve la necesidad crítica



II Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible e Inclusiva, Argentina

de integrar los principios ESG en el desarrollo de la IA, garantizando que los avances tecnológicos contribuyan positivamente a los objetivos medioambientales y sociales.

GreenPact – European ESG Congress, Polonia

Management Solutions participó en una mesa redonda sobre el cálculo de la huella de carbono en la primera edición del GreenPact – European ESG Congress, celebrado en Poznan (Polonia). Durante el evento, al que asistieron más de 1.000 profesionales del ámbito de ESG, se analizó el estado actual del ámbito de ESG, tanto desde la visión de los principales desafíos a nivel mundial como de las distintas soluciones aplicables a nivel local.

II Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible e Inclusiva, Argentina

La Firma participó en el II Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible e Inclusiva, organizado por la Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina (ABAPRA) y la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) con el

objetivo de explorar la evolución global en finanzas sostenibles y fomentar el intercambio de conocimiento, buenas prácticas y oportunidades de negocio.

El evento, realizado durante dos jornadas en Buenos Aires, reunió a numerosos referentes tanto del sector bancario como del tercer sector, tanto a nivel nacional como internacional. La ponencia de Management Solutions expuso las actuaciones que las entidades financieras en la región están llevando a cabo para la implementación efectiva del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS).

XX Congreso de Riesgo para el Sector Solidario, Colombia

Management Solutions participó como ponente en el vigésimo Congreso de Riesgo para el Sector Solidario, organizado y promovido por Asoriesgo, la Asociación Gremial de Profesionales Especialistas en Riesgo de Colombia. El congreso contó con la participación de más de 450 destacados expertos de distintas empresas del sector que debatieron sobre las últimas tendencias del mercado.

La ponencia de la Firma llevó por título "Proceso de Autoevaluación de Capital: ¿Es suficiente según el riesgo asumido?" y trató sobre las metodologías de evaluación de la suficiencia de capital en función del riesgo asumido, en el marco de la incipiente normativa en la materia en Colombia (PAC y PAL).

3ª Conferencia anual sobre gestión de riesgos climáticos para instituciones financieras, Francia

Además de ser firma patrocinadora, Management Solutions participó en la "3ª Conferencia anual sobre gestión de riesgos climáticos para instituciones financieras", organizada por Marcus Evans en París y que contó con la asistencia de profesionales especialistas en la gestión del riesgo climático de instituciones financieras presentes en Francia.

Management Solutions impartió una ponencia que llevó por título los "Retos en la medición del riesgo climático y su integración en la gestión", destacando las capacidades y experiencia de la Firma en dicho ámbito, así como las capacidades de la herramienta MS² – Management Sustainability Solutions, solución propietaria desarrollada por la Firma para la medición de los riesgos climáticos.

Mesa redonda sobre los riesgos financieros relacionados con el clima y la naturaleza, Reino Unido

Management Solutions organizó en sus oficinas de Londres una mesa redonda sobre los retos del clima y los riesgos financieros relacionados con la naturaleza, con la participación de representantes del sector financiero además del mundo académico británico. Durante la mesa redonda se trataron aspectos relacionados con los principales riesgos relacionados con el medioambiente a los que se enfrenta actualmente el sector bancario, como la modelización del riesgo físico, la contabilización del riesgo climático en los instrumentos financieros, los riesgos relacionados con la naturaleza y el análisis de escenarios de riesgo climático.

Jornadas de Sostenibilidad de la AACH, Chile

Management Solutions participó como ponente en las Jornadas de Sostenibilidad de la Asociación Aseguradora Chilena (AACH),

donde profesionales de la Firma presentaron a los representantes del sector asegurador y miembros de la AACH distintas temáticas relacionadas con la sostenibilidad.

Las sesiones impartidas por la Firma analizaron temáticas relacionadas con la sostenibilidad y el sector asegurador, como el marco TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), los análisis de doble materialidad, la medición de huella de carbono del sector asegurador, las emisiones de huella de carbono financiadas, el impacto financiero de los riesgos de transición y físicos, o el impacto social.

Mesa redonda sobre Net Zero Blended Finance, Reino Unido

Management Solutions organizó, en colaboración con UK Finance, HM Treasury y el Departamento de Seguridad Energética y Net Zero del Gobierno inglés, una mesa redonda con el objetivo de entender la postura de la industria bancaria sobre Blended Finance como un catalizador para la transición a una economía Net Zero, impulsando el capital hacia inversiones sostenibles en un esfuerzo de colaboración entre los sectores público y privado.

El evento tuvo lugar tras la publicación del documento de UK Finance "Mobilising Capital for the Net Zero Transition", escrito conjuntamente con Management Solutions, en el que se esbozan los retos y las peticiones del sector bancario al Gobierno de Reino Unido, en forma de recomendaciones a corto, medio y largo plazo, para movilizar capital en el país con el objetivo de alcanzar las cero emisiones netas.

Encuentro de empresas españolas, Alemania

La Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España, junto con ICEX España, organizó en la Embajada de España en Berlín el "Encuentro de Empresas españolas en Alemania 2024", patrocinado por el Banco Santander, y al que asistieron varios representantes de Management Solutions. La jornada consistió en varias mesas redondas, en las que los participantes tuvieron la oportunidad de intercambiar opiniones sobre temas tan relevantes como la internacionalización, las oportunidades de inversión, los desafíos regulatorios y las tendencias del mercado en ambos países.



“Seguimos a la vanguardia del conocimiento sectorial”

Gracias a nuestra profunda especialización industrial y nuestra amplia experiencia en diversas industrias a nivel global, seguimos manteniéndonos como referentes en conocimiento sectorial.

Esto nos permite ofrecer respuestas claras y efectivas a los principales desafíos que enfrentan nuestros clientes en las diferentes industrias en las que desarrollan su actividad.

Nuestra presencia en sectores clave a nivel mundial nos permite identificar y trasladar mejores prácticas entre distintas industrias. Al trabajar con entidades líderes en sus respectivos mercados y geografías, logramos detectar soluciones exitosas en un sector y adaptarlas para resolver problemas similares en otros, potenciando así la creación de valor.

Además, fruto de nuestro compromiso con la innovación y la difusión del conocimiento generado, participamos activamente en los principales foros sectoriales de los países donde operamos, compartiendo nuestra experiencia y best practices. Además, organizamos seminarios sobre tendencias industriales y publicamos estudios especializados que abordan cuestiones relevantes para cada industria, promoviendo el desarrollo continuo de nuestros clientes y colaboradores.

Aurora López
Socia de Management Solutions