

MEJORES NEGOCIOS PARA UN MUNDO MEJOR COLOMBIA

2022

Resumen Ejecutivo



Autores

Clemente del Valle Borraez

Bart van Hoof

Manuel Garzón Cárdenas

Juan David Torrijos Kornerup

Michel Casas Cuestas

Revisores

Maximiliano González Ferrero

Valentina Prado López

Juanita Duque Hernández

© Universidad de los Andes, 2022

Corrección de estilo: Fernando Carretero S.

Susana Rudas LI.

Armada electrónica y finalización de arte: El Faro

Coordinación editorial: Piedad Salgado C.

Universidad de los Andes | Vigilada Mineducación.

Reconocimiento como universidad: Decreto 1297 del 30 de mayo de 1964.

Reconocimiento de personería jurídica: Resolución 28 del 23 de febrero de 1949, Minjusticia.

Acreditación institucional de alta calidad, 10 años: Resolución 582 del 9 de enero del 2015, Mineducación.

Todos los derechos reservados. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electro-óptico, por fotocopia o cualquier otro, sin el permiso previo por escrito de la editorial.

MEJORES NEGOCIOS PARA UN MUNDO MEJOR COLOMBIA

Oportunidades de inversión sostenibles para el cumplimiento de los ODS - 2030

Resumen Ejecutivo

Retos de inversión en Colombia y el cumplimiento de los ODS

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se han convertido en un marco de referencia para la definición de metas de desarrollo en las tres dimensiones: económica, social y ambiental, en las cuales es imperativo el involucramiento entre empresarios, inversionistas, consumidores, las ONG, las instituciones públicas, la academia y los centros de pensamiento. Se trata de una tendencia que influye de manera permanente y definitiva en los negocios y procesos de desarrollo empresarial, y que evoluciona las estrategias de sostenibilidad en las organizaciones. Ya no se trata solo del cumplimiento normativo sino de una oportunidad para ser más competitivo en los mercados y de encontrar nuevas estrategias de desarrollo que eliminen las brechas en las tres dimensiones.

Precisamente, esta fue la labor emprendida por la Business and Sustainable Development Commission (BSDC) en 2016, al juntar más de 30 líderes en negocios a nivel global como financieros, sociedad civil y organizaciones internacionales, con el fin de entender los retos hacia la transformación de los negocios para el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas. En primera instancia, este grupo de líderes concluyó que el entorno mundial con grandes crisis de institucionalidad como en el que vivimos, requiere de un involucramiento del sector privado (sector empresarial y sociedad civil) en el redireccionamiento del modelo económico hacia uno más sostenible e incluyente.

Esto, sin embargo, requiere que las empresas y sus accionistas ajusten sus estrategias de negocios hacia el logro de los ODS —indispensable para que los gobiernos puedan reorientar el modelo económico— y que a su vez vean las oportunidades de negocio que esto significa. Por ello, el BSDC identificó, a través de su estudio *Better Business Better World (BBBW)*, sesenta oportunidades de negocio sostenibles como punto de partida para el proceso de cambio.

El estudio BBBW y la aplicación al caso colombiano *Mejores negocios para un mundo mejor - Colombia* ilustra cómo logrando un balance entre la búsqueda de mayores estándares de eficiencia, el impulso a la innovación y un fortalecimiento de la reputación de las empresas, se aumenta la capacidad de retener empleados y clientes a largo plazo. Por medio de oportunidades y estrategias de sostenibilidad se integran perspectivas sociales, ambientales y económicas como la economía circular, la ecología industrial, la producción más limpia, el desarrollo de eco-innovaciones, las tecnologías limpias, el consumo sostenible, los negocios inclusivos, las cadenas de abastecimiento sostenibles, las compras públicas verdes, los fondos de inversión ambiental y la responsabilidad extendida del productor, entre otros, que a su vez representan una oportunidad para mitigar la crisis generada por los efectos de la COVID-19 que profundizó las brechas sociales, aumentó el desempleo a cifras de dos dígitos, afectó la deuda externa, la inflación y el cumplimiento de los ODS. Como efecto de la crisis, Colombia tuvo un crecimiento del PIB de -6,8 % —igual al promedio de la región— que se proyecta estabilizar solo hasta el 2022 en 3,8 % por encima del promedio regional que, según la CEPAL, se estima será del 2,9 %.

¿Por qué avanzar hacia el cumplimiento de los ODS?

Los ODS se enmarcan en tres dimensiones: **ambiental**, en donde se promueven la disminución del uso de los recursos naturales, la recirculación de los mismos, la reducción de las emisiones de gases efecto invernadero y la conservación de los ecosistemas; **social**, que busca generar impactos positivos a través de la inclusión laboral, la equidad de género y la generación de empleo, beneficiando el tejido social en las regiones, y el bienestar y la salud de las personas, y **económico**, que permite la valorización de los recursos, la disminución de los costos de producción, la generación de valor agregado sobre los procesos productivos y el acceso a nuevos mercados diferenciados, centrados en alianzas entre todos los actores de la sociedad que permitan lograr el cumplimiento de los objetivos.

En términos generales, el avance de los ODS reportados por la oficina de Planeación Nacional con base de la metodología de la Red de Soluciones Sostenible de las Naciones Unidas (SDSN) y datos disponibles a 31 de diciembre de 2020, muestran un avance general del 72,5 % frente a las metas fijadas por el



gobierno nacional. La semaforización propuesta por la metodología del SDSN, ubica este avance general en el nivel rojo, e identifica la necesidad de acelerar el cumplimiento de los ODS en los próximos ocho años. Sin embargo, esta situación se verá afectada por cuenta de los efectos económicos y sociales derivados de la pandemia, por lo cual se requiere de mayor acción y compromiso por parte de los distintos actores para lograr las metas establecidas.

En esta línea, los ODS identifican las necesidades de mayor urgencia para desarrollar a través de proyectos de inversión, señalando los campos de acción donde las empresas pueden apalancar sus actividades para generar mayor valor y que son objeto de este estudio. Estos esfuerzos son aunados a distintas iniciativas a nivel nacional e internacional como el SDG Investor Map que identifica 22 oportunidades de inversión para el desarrollo del país; la COP26 hacia el aseguramiento de cero emisiones globales a 2050, la protección y restauración de los ecosistemas y la movilización de las finanzas para el cambio climático, y el Transformation Maps del Foro Económico Mundial (WEF) que genera las conexiones entre diferentes economías, industrias y problemas globales como el cambio climático, entre otras.

Cuatro sistemas principales que abarcan 60 oportunidades de negocio

El BBBW al igual que *Mejores negocios para un mundo mejor – Colombia* identifican 60 oportunidades de inversión sostenible, en cuatro sistemas, así: **Alimentación y agricultura** (14), incluyendo la producción de alimentos, fertilizadores, distribución y venta; **Energía y materiales** (17), incluyendo minería,

Los 4 sistemas representan el 60% de la economía real

petróleo y gas, energía renovable, generación de energía y bienes duraderos; **Ciudades Sostenibles** (16), incluyendo los sectores automotrices y relacionados con el transporte, la vivienda, la construcción y los electrodomésticos, y **Salud y bienestar** (13), incluyendo farmacéuticos, cuidado primario y secundario, gimnasios, prevención de enfermedades y bienestar.

Para Colombia son calculadas las 60 oportunidades desde una mirada a “12.000 metros de altura” que permite apreciar el bosque de oportunidades de inversión en el país, y que ofrece una plataforma inicial para la profundización de cada una de ellas. A partir del desarrollo de mesas de trabajo con expertos se priorizaron 25 oportunidades a partir de la evaluación del impacto económico y la relevancia para su implementación (ver sección “Metodología utilizada”).

Agricultura y alimentación

El sistema *Agricultura y alimentación* o agroalimentario prioriza 9 de 14 oportunidades que están representadas en acciones que van desde la reducción de residuos de alimentos, hasta la restauración de suelos degradados y la implementación de tecnologías en el agro para la mejora de la productividad de los recursos. Las oportunidades de esta categoría conectan principalmente con los ODS 2 (Hambre cero), ODS 3 (Salud y bienestar), ODS 6 (Agua limpia y saneamiento), ODS 13 (Acción por el clima) y ODS 15 (Vida de ecosistemas terrestres).

Energía y materiales

El sistema *Energía y materiales* representa una categoría de 17 oportunidades, de las cuales se priorizaron 7 que corresponden a acciones sostenibles y que varían desde la inversión en fuentes de energía renovable hasta proyectos de uso eficiente de la energía y la economía circular. Las oportunidades de esta categoría conectan principalmente con los ODS 7 (Energía accesible y no contaminante), el ODS 12 (Producción y consumo sostenible) y el ODS 13 (Acción por el clima).

Ciudades Sostenibles

La categoría de oportunidades de inversión correspondiente a los sistemas de *Ciudades Sostenibles* se compone de 16 oportunidades, de las cuales se priorizaron 5 que influyen principalmente en infraestructura pública de transporte, vivienda, construcción y servicios públicos. Esta categoría conecta con los ODS 9 (Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización sostenible y fomentar la innovación) y con el ODS 11 (Lograr que las ciudades sean más inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles).

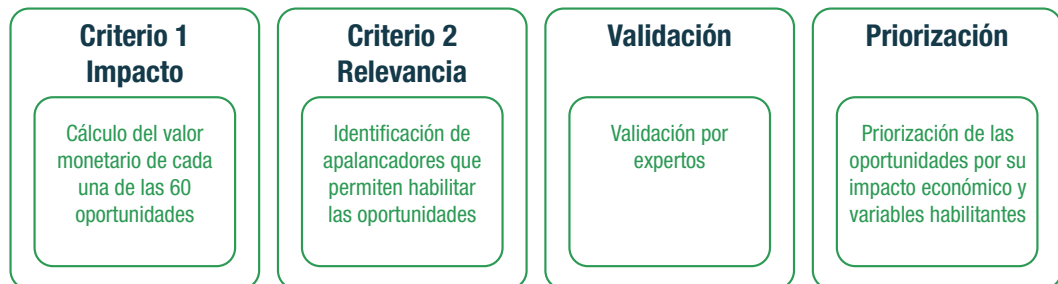
Salud y bienestar

El sistema *Salud y bienestar* está representado en 13 oportunidades generales y 4 priorizadas, que van desde el monitoreo remoto de pacientes y telemedicina hasta la detección de medicamentos falsificados y programas alimenticios y de disminución del tabaquismo. Las oportunidades de esta categoría conectan principalmente con el ODS 3 (Salud y bienestar).

Principales oportunidades de inversión para el cumplimiento de los ODS

Metodología utilizada

La metodología se basa en dos criterios de calificación, seguido de la validación por parte de expertos en la materia y la priorización, de acuerdo con siguiente cuadro:



El primer criterio de priorización mide el tamaño del impacto económico —en términos numéricos— que la oportunidad de negocio puede crear por encima de un escenario *business-as-usual* proyectado a 2030. Estos valores están basados en la estimación de **ahorros** —por ejemplo, el valor de la tierra ahorrado por el incremento de productividad de los cultivos—; la proyección del **tamaño de mercado** —por ejemplo, la demanda de alimentos a raíz del incremento en el consumo de un bien o servicio—, o los **costos** incurridos —por ejemplo para la implementación de políticas públicas para la disminución del consumo de tabaco—.

El segundo criterio evalúa, de manera cualitativa, la relevancia de las oportunidades identificadas a partir de diferentes apalancadores o habilitadores tales como políticas públicas ajustadas al desarrollo de las oportunidades, tecnologías propicias para la innovación de productos / servicios, tecnologías para el aumento de la productividad y la disminución del impacto ambiental, la valorización e internalización de los costos ocultos en la cadena de valor, y las iniciativas público-privadas para aunar esfuerzos y disminuir o mitigar los riesgos asociados a la materialización de cada una de las oportunidades.

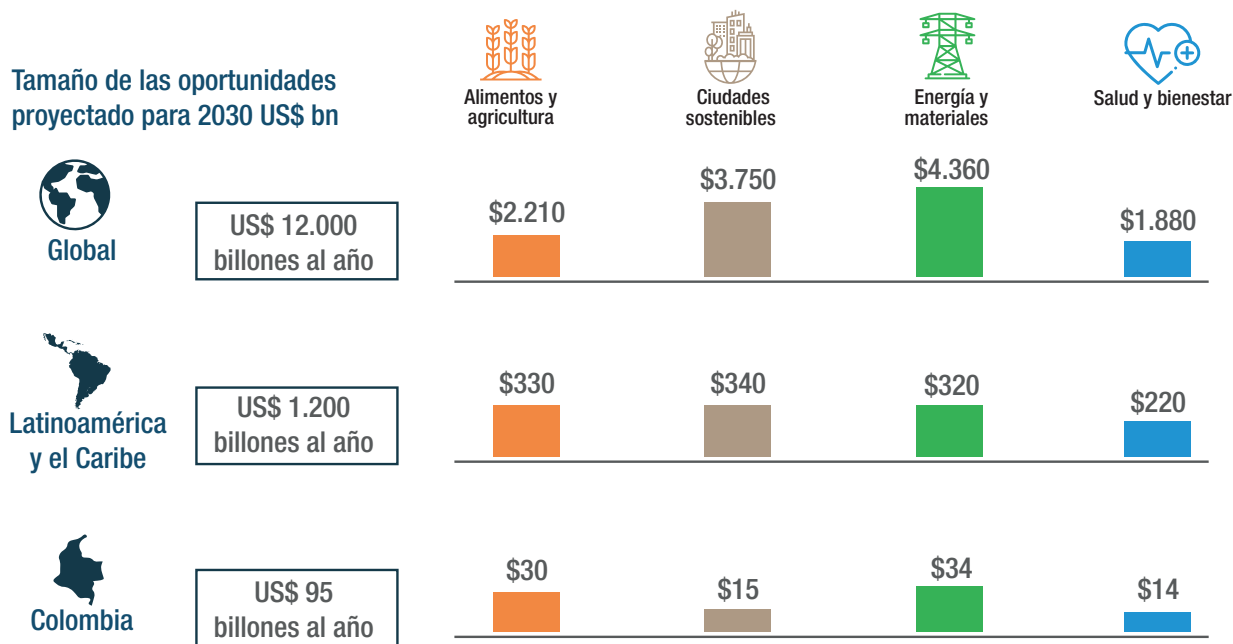
Finalmente, las oportunidades son validadas por un grupo de expertos, y a partir de ello se hace la priorización de las 25 oportunidades teniendo en cuenta su impacto económico y las condiciones habilitantes para su implementación.

Resultados obtenidos

Este estudio estimó que el valor agregado entre ingresos y ahorros que puede generar la materialización de las 60 oportunidades en Colombia en 2030 es de USD 95.335 millones (cifra anual), lo cual equivale a un 0,8 % del valor agregado a nivel global (USD 12 trillones) y 7,89 % del valor agregado a nivel regional para América Latina y el Caribe (USD 1,2 trillones). Esta cifra representa para Colombia el 35 % del PIB en el año 2020.

Las 60 oportunidades representan hasta un valor de USD 95 billones al 2030

La siguiente figura muestra el tamaño del mercado que se puede capturar para Latinoamérica y el Caribe y Colombia por cada uno de los 4 sistemas identificados, en la implementación de las 60 oportunidades de inversión sostenible a nivel global.



La priorización de 25 oportunidades de inversión engloba un valor económico de hasta USD 67 billones, que corresponden al 73,2 % del total de las oportunidades. A diferencia del estudio global, en Colombia se da mayor prioridad a las oportunidades del sistema *Alimentos y agricultura* (37,6 % - global: 16,2 %) por

el potencial que tiene Colombia en el sector agrícola; y menor prioridad en el sistema de ciudades sostenibles (12,4 % - global: 33,9%) principalmente dado por la disminución de la brecha en vivienda asequible. Complementariamente se da un comportamiento semejante en los sistemas *Energía y materiales* (32,6 % - global: 30,3 %) y *Salud y bienestar* (17,4 % - global: 19,7 %).

Comparado con América Latina y el Caribe (LATAC), en Colombia se mantiene la brecha del sistema *Ciudades Sostenibles* (12,4 % - LATAC: 27,0 %) por la razón explicada anteriormente, y se da mayor prioridad a los sistemas *Alimentos y agricultura* (37,6 % - LATAC: 29,1 %) y *Energía y materiales* (32,6 % - LATAC 27,2 %), mientras el sistema *Salud y bienestar* tiene un comportamiento semejante (17,4 % - LATAC 16,7 %).

La siguiente tabla muestra el valor de las 25 oportunidades de inversión sostenible en Colombia, y compara la participación porcentual de cada oportunidad con respecto a los diferentes estudios. Por ejemplo, la oportunidad de reducción de residuos en la cadena de valor tiene un potencial de materializar USD 8.400 millones, oportunidad que representa el 8,8 % de los USD 95 billones a 2030 y el 3,3 % de los USD 12 trillones de las oportunidades a nivel global. La escala de color (verde a rojo) hace referencia a la participación porcentual del total de las oportunidades.

Lista de 25 oportunidades priorizadas para Colombia

| SISTEMA | Oportunidad | Valor (USD MM) | % oportunidades | | |
|----------------------|---|----------------|-----------------|--------|--------|
| | | | Col | LATAC | GLOBAL |
| Agroalimentario | Reducción de residuos en la cadena de valor | 8.400 | 8,8 % | 3,1 % | 3,3 % |
| | Servicios ecosistémicos de los bosques | 4.171 | 4,4 % | 16,0 % | 3,0 % |
| | Restauración de suelos degradados | 3.907 | 4,1 % | n/a* | 0,7 % |
| | Tecnología agrícola en fincas pequeñas | 3.502 | 3,7 % | n/a | 0,9 % |
| | Sistemas de riego | 2.586 | 2,7 % | n/a | 0,7 % |
| | Reducción de residuos de alimentos por consumidores | 1.555 | 1,6 % | n/a | 1,8 % |
| | Tecnología agrícola en fincas grandes | 1.142 | 1,2 % | 2,0 % | 1,5 % |
| | Intensificación del ganado | 650 | 0,7 % | n/a | 0,5 % |
| | Mercados alimenticios de bajo ingreso | 299 | 0,3 % | n/a | 2,2 % |
| Ciudades Sostenibles | Vivienda asequible | 2.844 | 3,0 % | 12,7 % | 8,9 % |
| | Eficiencia energética en edificios y construcción | 2.407 | 2,5 % | 2,6 % | 6,3 % |
| | Transporte público en áreas urbanas | 1.844 | 1,9 % | 1,8 % | 1,7 % |
| | Vehículos híbridos y eléctricos | 829 | 0,9 % | 2,6 % | 2,6 % |
| | Construcción de ciudades resilientes | 760 | 0,8 % | n/a | 1,3 % |

Lista de 25 oportunidades priorizadas para Colombia

| | | | | | |
|----------------------|---|-------|-------|-------|-------|
| Energía y materiales | Eficiencia energética en industrias intensivas | 7.068 | 7,4 % | n/a | 1,4 % |
| | Expansión de energías renovables | 6.969 | 7,3 % | 3,4 % | 5,0 % |
| | Interconexión de la red eléctrica | 2.207 | 2,3 % | n/a | 0,3 % |
| | Economía circular en maquinaria y equipos | 2.021 | 2,1 % | 3,2 % | 4,3 % |
| | Eficiencia energética en industrias no intensivas | 2.010 | 2,1 % | 1,8 % | 2,6 % |
| | Economía circular en aparatos eléctricos y electrónicos | 1.399 | 1,5 % | 2,2 % | 3,0 % |
| | Economía circular en la industria automotriz | 1.064 | 1,1 % | 5,0 % | 6,6 % |
| Salud y bienestar | Centralización del riesgo financiero | 5.212 | 5,5 % | 9,1 % | 4,1 % |
| | Monitoreo remoto de pacientes | 5.042 | 5,3 % | 2,2 % | 3,6 % |
| | Detección de medicamentos falsificados | 1.356 | 1,4 % | n/a | 0,7 % |
| | Telemedicina | 514 | 0,5 % | 1,7 % | 2,6 % |

*n/a: esta información no aparece en el estudio BBBW LATAC.

Nota. La escala de colores tiene como objetivo mostrar la participación porcentual / importancia, con referencia al impacto económico de las oportunidades. El verde más oscuro hace referencia a las oportunidades con mayor participación, pasando a verde más claro, amarillo y rojo a menor participación. A su vez, permite comparar la participación para los estudios LATAC y global respectivamente.

El potencial de generación de empleos asciende a los 3,2 millones

Generación de empleo

Las 60 oportunidades no solo generarán un valor económico agregado; también serán un motor de generación de empleo en el país, con potencial de traer 3,2 millones de nuevos empleos en 2030. Esta cifra puede ayudar a recuperar los puestos de trabajo perdidos por la COVID-19 y a disminuir las tasas históricas de empleo.

El rol de las finanzas sostenibles

La materialización de las oportunidades de inversión sostenibles requiere de un ambiente habilitante que permita capturar los recursos para inversiones disponibles en el mercado, que generen beneficios económicos, sociales y ambientales. El estudio BBBW recomienda trabajar en tres frentes de acción: i) estandarización y simplificación de los reportes de sostenibilidad; ii) desbloqueo de la inversión pública y privada en infraestructura, y iii) alineación de la regulación financiera y los principios de inversión con el desarrollo sostenible. Adicionalmente, el CFS considera alinear la regulación sectorial para el desarrollo de incentivos en inversión sostenible.

Las finanzas mixtas nacen como una solución para avanzar hacia las finanzas sostenibles, ya que hacen uso de capital de desarrollo público o filantrópico para la movilización de recursos financieros privados destinados a inversiones hacia el cumplimiento de los ODS, y que, además, permiten disminuir los riesgos relacionados al retorno y mejoran la viabilidad de las inversiones. Entre los instrumentos financieros de tipo mixto se destacan las garantías, seguros, coberturas, créditos subordinados o capital junior, *securitisation*, incentivos basados en resultados, mecanismos contractuales y subsidios.

Entre los beneficios de aplicación de las finanzas mixtas se pueden encontrar los siguientes:



Pasos a seguir: acciones para los negocios, el gobierno y la sociedad civil

Las empresas pueden ayudar a impulsar la sostenibilidad mostrando su compromiso con los ODS a través del respeto básico de los derechos humanos. Adicionalmente, es de vital importancia el pago transparente de los impuestos, ya que estos constituyen la fuente más crucial para la financiación pública del desarrollo sostenible. No solo eso: las empresas pueden usar su influencia en política de una manera responsable y transparente. Finalmente, los modelos de negocio existentes y futuros deben buscar la manera de generar valor a la sociedad por medio de la mitigación de impactos ambientales negativos, la generación de empleo y la eficiencia de los sistemas productivos.

Así como los gobiernos necesitan a las empresas para lograr alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible, las empresas necesitan que el gobierno las apoye creando un ambiente propicio para el crecimiento y desarrollo del sector privado. Según la *Business and Sustainable Development Commission*, existen cuatro elementos para lograr lo anterior: el buen gobierno, la supremacía de la ley, el cumplimiento efectivo de los contratos y el sistema legal, y el funcionamiento de los regímenes aduaneros.

Por su parte, la sociedad civil tiene un rol crucial para alcanzar los ODS: por un lado, monitorear a las empresas y el gobierno para asegurarse de que sean

transparentes y respeten la supremacía de la ley; y por otro, participar de forma activa en el diálogo con todos los sectores de la economía con el fin de generar cambios en las leyes y prácticas que van en contra del medio ambiente y la sociedad. Como se afirmó, solo se puede alcanzar un modelo de desarrollo sostenible en Colombia si las empresas, el gobierno y la sociedad civil cooperan en torno a este mismo objetivo.

El Centro Regional de Finanzas Sostenibles

Finalmente, el Centro Regional de Finanzas Sostenibles (CFS) en conjunto con la academia, desempeñan un papel clave como posible articulador entre inversionistas, empresas privadas, entidades financieras, instituciones bilaterales y multilaterales, las ONG, la sociedad civil y los centros de pensamiento o *think tanks*, reconociendo el término **comunidad de práctica** como un modelo operativo de intercambio de conocimiento, experiencias y aprendizajes hacia el desarrollo sostenible.

El CFS tiene como objetivos contribuir a (i) fomentar la articulación institucional y de política pública a partir de la independencia académica y credibilidad técnica, (ii) desarrollar investigaciones que sustentan propuestas de innovación en regulación y políticas públicas para el fomento de los mercados de las finanzas sostenibles, como también para la identificación de las grandes oportunidades de inversión que están detrás de las inversiones sostenibles; (iii) desarrollar instrumentos de transparencia y validación que reduzcan el riesgo a la inversión de las finanzas sostenibles; y (iv) convocar el debate entre diversos actores del marco institucional de los mercados de las finanzas sostenibles.

Agradecimientos

Esta investigación se desarrolló gracias a la visión y el apoyo financiero del Grupo Sura, Bancolombia, Sura Asset Management, Suramericana, Fanalca, Ajoever y Brigard Urrutia, quienes se unieron a esta iniciativa con el fin de generar nuevo conocimiento y fomentar el desarrollo en el país.