

# research +

Fevereiro/Março 2023





# Overview Economia e Política Internacional

01

A relação entre os Estados Unidos e a China sempre teve enormes impactos nos rumos da história mundial. Temos acompanhado com certa pitada cinematográfica o enredo dos balões chineses enviados ao país norte-americano. Dotado de seu terceiro mandato como líder máximo da nação, Xi Jinping manterá a China como protagonista da governança mundial, visando um papel importante nas relações diplomáticas para colocar fim à Guerra da Ucrânia e avançar com sua agenda de reforma da ordem internacional. De maneira similar, em convergência com essa linha de reforma da ordem mundial, em discurso recente, o presidente da Rússia Vladimir Putin indicou o desejo de maior aproximação da Rússia com os países em desenvolvimento.

- Enquanto isso, no palco norte-americano, foi fechado acordo comercial bilateral entre EUA e Japão que mira o suprimento de minerais críticos usados em baterias de carros elétricos (Lítio e Grafite), demanda que deverá crescer exponencialmente à medida que os esforços das grandes economias globais para transitar para uma lógica mais "verde" tomem corpo. Os EUA também estão negociando acordos similares com a União Europeia e o Reino Unido.
- Ainda no palco Rússia-China, tivemos a visita de Xi Jinping à Rússia, sendo possível destacar alguns aspectos (Podcast Xadrez Verbal):
  - A visita marca o 40º encontro presencial entre Jinping e Putin desde 2013, sendo a primeira visita do terceiro mandato do líder chinês. Porém, as relações entre Rússia e China nem sempre foram pautadas por interesses comuns. Atualmente, a relação mais próxima entre essas nações é o esforço de seus líderes para ocupar um espaço cada vez mais determinante no cenário internacional. Neste encontro, a despedida que se deu numa conversa pública entre os dois líderes, Xi disse a Putin: "O mundo está passando por mudanças que não ocorrem há cem anos, e estamos impulsionando juntos essas mudanças".
  - Quando a China, que possui a segunda maior população e é uma das economias que mais cresce, diz para a Rússia, maior país em extensão territorial e dona de vastas reservas minerais e do maior arsenal nuclear, que mudanças estão ocorrendo, o resto do mundo tenta imaginar do que se trata. É provável que diga respeito a um "distanciamento do eixo de poder e decisório internacional para longe do ocidente", Europa e EUA (Xadrez Verbal).

- É provável que aponte para o aprofundamento de uma relação estratégica entre China e Rússia, que hoje se apresentam como grandes antagonistas do predomínio dos EUA no sistema econômico-financeiro e nas relações de poder no cenário internacional.
- Outro aspecto é a "declaração conjunta para expansão da cooperação econômica visando 2030" (Xadrez Verbal). Nessa declaração, foram firmados diversos acordo econômicos e contratos comerciais; o principal deles sobre a concretização da expansão da infraestrutura energética entre Rússia e China através do gasoduto da Sibéria II. O acordo prevê que a China será o principal comprador de óleo e gás russos, seguido pela Índia, alterando completamente o mercado consumidor de óleo e gás comparado com o cenário pré-invasão da Ucrânia, que era liderado pelos países do ocidente.
- "A palavra que define as relações econômicas entre os dois países é assimetria" (Xadrez Verbal). A China já é o maior parceiro comercial da Rússia, ao passo que a Rússia é apenas o quinto maior parceiro da China, que ainda tem maior parceria com os países ocidentais. O tipo de exportação também é determinante para essa assimetria, uma vez que a Rússia exporta commodities e a China exporta produtos industrializados, com maior valor agregado.
- Putin recebeu positivamente a proposta de paz na Ucrânia trazida por Xi Jinping. Apesar de possuir 12 pontos relativamente vagos, a proposta foi considerada pela Rússia como respeitosa aos seus interesses. Como hoje não há uma saída militar visível e possível para a guerra, essa proposta pode ser um ponto de partida para as negociações de paz.

## Referências

- [China enviou outros balões para os EUA que não foram detectados, diz Defesa | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Xi quer reforçar atuação da China na diplomacia global | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [EUA e Japão fecham acordo sobre minerais usados em baterias para carros elétricos | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Presidentes russo e chinês assinam declaração conjunta sobre cooperação em áreas-chave até 2030 - 21.03.2023, Sputnik Brasil \(sputniknewsbrasil.com.br\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

02

Em fevereiro, a África do Sul enfrentou o pico da crise energética que assola o país nos últimos 15 anos. 95% do suprimento de energia elétrica no país é de responsabilidade da estatal Eskom, sendo que 77% da matriz energética sul-africana como um todo é oriunda do carvão. Energia solar e eólica ainda representam menos de 3% da geração elétrica no país. Atualmente, a África do Sul está enfrentando apagões diários, que custam aproximadamente R\$ 257 milhões por dia ao país, e estima-se que terão 250 dias de interrupção em 2023. O país já declarou estado de calamidade, visto que a insuficiência energética irá afetar ainda mais o cenário de desemprego (2º pior do mundo, em 32,7%), a produtividade industrial e o setor primário.

### Referências

- [Crise de energia persistente leva África do Sul a decretar estado de desastre | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Crise energética na África do Sul custa até R\\$ 257 mi ao dia \(poder360.com.br\)](#)

03

A Europa está enfrentando uma crise de seca que pode ser pior do que a ocorrida no ano passado, que foi, até então, a pior dos últimos 500 anos. Atualmente, o continente está passando por uma temporada de calor intenso e chuvas insuficientes. Na região dos Alpes, por exemplo, a redução da neve e do gelo está bastante acelerada.

- As implicações econômicas deste problema estão interligadas, principalmente, à escassez de recursos hídricos e maiores gatilhos na insuficiência energética (que já é um problema bem estabelecido na Europa nos últimos dois anos).
- Além da Europa, a província de Yunnan, no sul da China, também está enfrentando insuficiência energética por conta da seca, com sua matriz sendo majoritariamente hidrelétrica. Ou seja, o problema das secas não se restringe apenas a uma região do planeta, afetando diversos países em escala global.

### Referências

- [Seca se agrava na Europa e ameaça da agricultura à geração de energia | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Seca atinge operação de fundições de alumínio em Yunnan, na China | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

04

Apesar do discurso ambientalista e o constante levantamento de pautas relacionadas à transição energética, o governo americano aprovou a exploração de petróleo em uma das maiores áreas de conservação (93 mil hectares) do país. A proposta gira em torno de US\$ 7 bilhões e concede à Conoco Phillips permissão para a realização de prospecções e perfurações dentro da reserva. O projeto se chama "Projeto Willow", programa de investimento que prevê uma produção de 180 mil barris de petróleo por dia (576 milhões de barris pelos próximos 30 anos). O local conta com 199 poços a serem explorados. Certamente, o projeto recebeu críticas de ambientalistas pelo desalinhamento dos atos do governo americano perante o discurso que tem sido feito pelos seus principais líderes.

### Referências

- [Biden aprova projeto de exploração de petróleo no Alasca sob protesto de ambientalistas | Mundo | O Globo](#)
- [Joe Biden aprova polêmico projeto de exploração de petróleo no Alasca | Exame](#)

05

Com a decisão do G7 de impor um preço-teto ao petróleo, a Rússia busca controlar sua parcela de oferta para influenciar os mercados internacionais, anunciando cortes em sua produção. Além disso, como saída, a Rússia também passa a exportar substancialmente para parceiros gigantes altamente estratégicos, como a Índia — as exportações russas para a Índia cresceram em 400% nos últimos 10 meses. O impulso a este aumento veio da necessidade russa de contornar as sanções dos EUA e da União Europeia, tendo sido arquitetados descontos atrativos para a importação de petróleo pela Índia.

- O acompanhamento desses arranjos da estrutura de oferta e demanda de petróleo é importantíssimo em qualquer gestão de riscos, principalmente quando a empresa possui operações cujo recurso ou insumo principal é combustível, como no setor de transportes.

No Oriente Médio, o evento diplomático de aproximação entre Irã e Arábia Saudita tem peso e significado importante na geopolítica mundial, bem como o fortalecimento do apoio turco à entrada da Finlândia e da Suécia na Organização do Tratado do Atlântico Norte (OTAN). No caso da Finlândia, o presidente turco Recep Tayyip Erdoğan anunciou que a Turquia apoiará a inclusão do país como membro da entidade.

No dia 24 de fevereiro, a Guerra da Ucrânia completou 1 ano e, recentemente, Putin anunciou a suspensão da Rússia do New Start (Strategic Arms Reduction Act, de 2010), acordo que visa um limite na construção de ogivas nucleares por parte dos signatários EUA e Rússia. Na mesma conjuntura, a Assembleia Geral da ONU aprovou nova resolução sobre a Guerra na Ucrânia.

### Referências

- [Opep+ manterá metas de produção para 2023 apesar de corte russo | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [O que é o pacto nuclear New Start, suspenso pela Rússia – DW – 23/02/2023](#)



## Overview Economia e Política Internacional

06

Casos de gripe aviária estão atingindo a América do Sul, principalmente países vizinhos ao Brasil, como Uruguai e Argentina. Essa gripe contribui ainda mais para o choque de cadeia, visto que a produção de frango e ovos é altamente impactada, causando aumento nos custos do setor primário e, conseqüentemente, maior pressão no processo inflacionário.

### Referências

- [Argentina e Uruguai têm casos de gripe aviária | Agronegócios | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

07

Em Israel, a população foi às ruas em protesto contra um projeto que daria poderes adicionais ao Executivo em relação ao sistema legislativo-judiciário. Na União Europeia, o presidente francês Emmanuel Macron aprova a reforma do sistema de aposentadoria mesmo após onda de protestos intensos. Na Alemanha, greve de 24 horas no setor de transportes por aumento salarial.

### Referências

- [Macron aprova reforma do sistema de aposentadoria por decreto após não obter votos na Câmara | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Israel mergulha em turbulência política por causa das reformas judiciais de Netanyahu | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

## Taxas de Juros (31.01.2023)





## Overview Economia e Política Internacional

08

Em março, um dos maiores bancos norte-americanos especializados no segmento de startups, o Silicon Valley Bank, quebrou, em razão de inconsistências graves na compra de títulos que levaram a uma corrida de saques, perdendo bilhões de dólares em questão de horas. É inevitável lembrar da crise financeira de 2008, mas o que levou, dessa vez, o SVB à bancarrota? Quais serão os impactos e quão sistêmicos serão? E mais, será que podemos fazer uma análise conjunta entre o caso Americanas e o caso SVB?

- Como são feitos os controles de risco na compra de títulos e na gestão do balanço de realizáveis a longo prazo? Afinal, o banco comprou uma série de títulos pós-fixados em um ciclo de alta na taxa de juros, fazendo com que seus títulos perdessem bastante valor em uma curta janela de tempo. E nas demais empresas, será que essa imprudência acontece?
- O SBV era um dos bancos que mais financiava empresas voltadas ao ESG e ao desenvolvimento sustentável. Até que ponto existe algum tipo de segurança entre a forma que as startups estão sendo fomentadas e a resiliência dos bancos que centralizam este capital? Ou seja, a questão que trazemos à tona é: será que existia de fato um desenvolvimento sustentável ali? Visto que o SBV era um banco incluído em diversas carteiras ESG em bancos de investimento.

### Referências

- [Crise do SVB preocupa setor financeiro dos EUA e leva caos ao mundo das startups; entenda | Finanças | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Investidores brasileiros negociaram R\\$ 585 mil em ativos do Silicon Valley Bank e do Signature na B3 | Renda Variável | Valor Investe \(globo.com\)](#)
- [Quebra do SVB pega fundos ESG que ignoraram o 'G' | Reset \(capitalreset.com\)](#)
- [Inflação alta por anos de dinheiro fácil foi o 'primeiro dominó a cair', diz Larry Fink, CEO da BlackRock | Finanças | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

09

O financiamento para a construção da hidrelétrica de Itaipu foi quitado no dia 28 de fevereiro. Com isso, o Paraguai pôde vender o excedente de energia gerada em Itaipú para quem quiser e pelo melhor preço. Até então, pelo acordo de construção, o excedente era vendido ao Brasil com tarifas menores previstas no acordo de pagamento. A negociação entre os governos deve ser um dos assuntos prioritários para o governo brasileiro, e vale ressaltar que estão previstas eleições presidenciais no Paraguai neste ano. Assim, o outro lado da mesa de negociação ainda não está definido.

### Referências

- [Dívida de Itaipu será quitada no fim do mês, com pagamento de US\\$ 115 mi | CanalEnergia](#)



## Overview Economia e Política Brasileira

01

No dia 07 de fevereiro, o Copom disponibilizou a primeira ata de 2023. Na segunda decisão do ano, manteve-se a linha de manutenção da taxa básica de juros em 13,75% a.a. O novo arcabouço fiscal apresentado pelo ministro Fernando Haddad substitui o atual "teto de gastos". A nova proposta institui que as despesas do governo poderão aumentar em um valor equivalente a 70% do crescimento da receita primária, ou seja, a cada R\$ 100,00 de aumento da receita, o governo poderá aumentar as despesas em até R\$70,00, possibilitando um "teto" variável dependendo do desempenho das receitas do governo, o que significa que o aumento das despesas estará em convergência com as possibilidades fiscais de arrecadação. Além disso, prevê-se superávits primários em níveis de escala para os próximos três anos.

Como o novo arcabouço fiscal é uma lei complementar, não afeta as diretrizes constitucionais para saúde e educação, que terão 100% de incremento. O arranjo procura compatibilizar temáticas prioritárias do governo com a previsibilidade e responsabilidade fiscal, além de propor um piso anual para investimentos públicos para impulsionar a economia, mantendo o controle da dívida pública e dos gastos do governo. O novo arcabouço também implica que poderá haver crescimento real dos gastos públicos, possibilidade inexistente no antigo "teto dos gastos".

Outra pauta quentíssima em curso é a reforma tributária, que ainda está tramitando no Congresso Nacional e tem como principal objetivo simplificar a incidência dos 27 regulamentos estaduais de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) e Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza municipal (ISS) em um único imposto. A composição de uma das propostas será de alíquotas de 9% para a União, 14% para o Estado e 2% para os municípios. Duas propostas tramitam nas casas legislativas; a outra prevê a simplificação em um único imposto sobre consumo. Ambas formam uma espécie de pacote da reforma tributária.

Tivemos também a divulgação dos dados de produção industrial no Brasil, com um recuo de 0,3% no mês de janeiro. Os dados foram impactados majoritariamente por produtos farmoquímicos (-13%), veículos automotores, reboques e carrocerias (-6%), produtos alimentícios (-2,1%) e coque, bem como produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (-1,5%).

## Referências

- [Bancos europeus pedem a Banco Central para adiar alta de juros na zona do euro | Moedas e Juros | Valor Investe \(globo.com\)](#)
- [Reforma tributária 2023: Veja o que cada setor da economia pensa sobre as propostas | Reforma Tributária | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Novo arcabouço estabelece que despesas só poderão crescer 70% do avanço das receitas, confirmam deputados | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Brasileira

02

Segundo a redação dada ao texto do Projeto de Lei da Igualdade Salarial entre homens e mulheres que ocupam a mesma função, capitaneado pelo atual governo federal, empresas com 20 ou mais funcionários terão que elaborar um “relatório de transparência salarial e remuneratória”. Caso haja constatação de discriminação remuneratória, há previsão de multa e pagamento da diferença salarial em questão à profissional prejudicada. O projeto seguirá para aprovação no Congresso Nacional.

- Este projeto de lei está em completa convergência com as melhores práticas ESG, sendo que, agora, a meta de igualdade salarial entre homens e mulheres que ocupam a mesma função passaria a ser entendida, destarte, como obrigatória para empresas com 20 ou mais funcionários.

### Referências

- [Projeto da igualdade salarial: empresa que não cumprir será multada em 10 vezes o maior salário pago; entenda | Política | G1 \(globo.com\)](#)
- [Governo anuncia Projeto de Lei para que mulheres e homens tenham salários iguais — Ministério do Trabalho e Previdência \(www.gov.br\)](#)
- [Salário é gargalo para empresas atingirem equidade de gênero e raça | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

03

O Banco Central brasileiro assinou um memorando com o Banco Central da China para viabilizar transações econômicas diretamente entre yuan e real ou o inverso, sem necessariamente passar pela conversão do dólar.

A decisão diminui tarifas e encargos de transação que as empresas enfrentam para fazer essa conversão ao dólar e permite uma maior facilitação de acordo. Desde 2009, a China é o maior parceiro comercial do Brasil em termos de volume de exportação.

Ainda seguindo o estreitamento de relações com a China, o Brasil pretende participar da Belt and road Initiative, uma iniciativa de investimentos e infraestrutura oriundos da China para diversas regiões no mundo. Na América do Sul, somente o Brasil e a Colômbia encontram-se fora deste projeto. Também está prevista a vinda de uma empresa de carros elétricos chinesa, a BYD.

### Referências

- [China firma acordo com Brasil para usar yuan nas operações bilaterais - 09.02.2023, Sputnik Brasil \(sputniknewsbrasil.com.br\)](#)
- [Bancos centrais de Brasil e China firmam acordo para conversão direta das moedas dos dois países em operações comerciais | Economia | G1 \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Brasileira

04

O relatório “Amazônia 2030” propõe dividir o território amazônico brasileiro em 5 macrozonas, de acordo com a cobertura florestal remanescente. Existem várias “Amazônias” dentro da Amazônia, e cada uma delas precisa de políticas públicas de conservação ambiental, de avanços sociais e de estímulo econômicos diferentes. Nesse sentido, outro relatório, intitulado “As Cinco Amazônias: bases para o desenvolvimento sustentável da Amazônia Legal”, divide a região em: Amazônia florestal, com mata fechada e baixa densidade populacional; Amazônia pressionada, com taxas de desmatamento em elevação; Amazônia desmatada, onde há perda de floresta com potencial para o aumento de área agricultável ou para recuperação da floresta degradada; Amazônia não florestal, onde o predomínio é do bioma cerrado; e Amazônia urbana, que concentra 76% da população da região e, conseqüentemente, tem necessidades completamente diferentes das demais.

- No dia 1 de janeiro de 2023, foi criada a Comissão Interministerial Permanente de Prevenção e Controle do Desmatamento e Queimadas. Recentemente, em sua primeira reunião, apresentou o Programa de Prevenção e Controle do Desmatamento e Queimadas no Brasil (PPCD). Este programa, além de ser inerentemente central para o desenvolvimento sustentável, é de fundamental importância também para o comércio exterior, já que a emergência de regulamentações restritivas às importações de commodities, em particular na União Europeia, requerem ações para preservar a inserção internacional brasileira no comércio.

### Referências

- [A importância da Amazônia na produção de energia limpa – DW – 06/03/2023](#)
- [Nova estratégia de combate ao desmatamento reúne 19 ministérios – Ministério do Meio Ambiente e Mudança do Clima \(www.gov.br\)](#)

05

No dia 22 de fevereiro, o Ministério da Agricultura anunciou a suspensão das exportações de carne bovina à China. Em seu desfecho, aproximadamente um mês depois, em 23 de março, decidiu-se pelo fim do embargo.

### Referências

- [Brasil suspende as exportações de carne para a China | Agronegócios | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

06

Foi publicado em fevereiro o estudo do Centro Brasileiro de Relações Internacionais (CEBRI) sobre cenários eficientes para a transição energética no Brasil. O estudo é conduzido com o objetivo de neutralidade das emissões de carbono e a apresentação de diversos cenários que podem contribuir para uma matriz energética mais limpa em 2050.

O estudo traça três principais cenários: Transição Brasileira (TB), moldado pelos compromissos que o próprio país assumiu para alcançar neutralidade; a Transição Alternativa (TA), que se trata de uma variação da TB considerando outros fatores de mudança climática no setor brasileiro; e Transição Global (TG), demonstrando a contribuição do Brasil na meta dos objetivos globais de descarbonização das matrizes energéticas.

### Referências

- [Programa de Transição Energética - Relatório Final | PDF \(cebri.org\)](#)



## Governança Global

01

O degelo no mar da Antártida atingiu maior intensidade, com evidência de que a área congelada ao redor apresentou diminuição da superfície, tendo sofrido o impacto do aquecimento global. Com registros desde 1978, o recuo na área congelada bate um recorde histórico. Esse congelamento pode implicar em mudanças geográficas e geopolíticas na região.

### Referências

- [Área de gelo no mar antártico recua para mínimo recorde – DW – 08/03/2023](#)

02

No mês do dia Mundial da Água e da Conferência Mundial da Água, a ONU lançou um relatório impactante que aponta que 26% da população do planeta não têm acesso à água potável, e 46% ao saneamento básico. O setor de agricultura utiliza 70% da água mundial. O relatório também afirma que o não solucionamento dos problemas de acesso à água poderia resultar em perdas da ordem de 6% do PIB. Através da Conferência Mundial da Água da ONU, reforçou-se a década da ação para Água e Saneamento (2018-2028). Em outro fórum mundial do G20, na Índia, representantes dos países encontraram-se para uma reunião do Grupo de Trabalho Sustentabilidade Climática Ambiental, cujo foco são ações para combater a degradação, fomentar o ecossistema e a economia circular.

### Referências

- [Dez em cada 40 pessoas no mundo não têm acesso à água potável, diz ONU | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

03

Foi lançado o AR6, resumo executivo da Sexta Avaliação do IPCC. O Painel Intergovernamental sobre Mudanças Climáticas tem como propósito ser a referência científica principal para auxiliar governos a lidar com os desafios climáticos. Essa recente divulgação visa ser um balanço das contribuições dos grupos de pesquisa. Entre as principais conclusões, destacam-se: a constatação de que já estamos em 1.1 graus celsius de aquecimento global, e que a maior parte deste aquecimento foi causada durante as últimas décadas; de que nos encontramos dentro de uma janela curtíssima de tempo para limitar a temperatura alinhada à meta de Paris, sendo que, a cada dia adiado, adiamos também a chance de corrigir a trajetória de impactos negativos no ecossistema mundial; além disso, os impactos são desiguais entre os povos e os investimentos insuficientes, sendo urgentemente necessário intensificar as ações para uma transição justa e viável financeiramente para os países em desenvolvimento.

### Referências

- [AR6 Synthesis Report: Climate Change 2023 \(ipcc.ch\)](#)



## Frameworks ESG e GRC

01

O Pacto Global da ONU no Brasil divulgou em fevereiro a nova edição do Observatório 2030, com a análise de 82 empresas de capital aberto que reportam seus resultados nos padrões do Global Reporting Initiative (GRI), apontando que ações e metas acerca do combate às mudanças climáticas, do uso de recursos hídricos e diversidade ainda são incipientes. Outra pesquisa divulgada pelo Carbon Disclosure Project (CDP) apontou o caráter insuficiente dos planos de transição climática, já que apenas 81 empresas, entre mais de 18.000, fizeram relatos cobrindo o total de 21 indicadores contidos no CDP. Um estudo em conjunto entre o CDP e a Consultoria de Gestão Global Oliver Wyman aponta que 50% das empresas europeias reportam que possuem planos de transição alinhados com a meta de temperatura do Acordo de Paris. Ainda segundo o CDP, 60% das empresas não divulgam informações sobre as emissões de escopo 3, responsável pela maior parte das emissões no mundo corporativo, pois trata-se das emissões indiretas da cadeia. O CDP detém o maior banco de dados ambientais do mundo, já que é uma das maiores iniciativas por meio da qual as empresas ao redor do mundo divulgam seus dados sobre mudanças climáticas. Em 2022, 297 empresas entraram na Lista A das Alterações Climáticas.

### Referências

- [Desempenho na agenda ESG é insuficiente, mostra Observatório 2023, do Pacto Global ONU Brasil | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Less than 1% of Companies Have Presented Credible Climate Transition Plans: CDP - ESG Today](#)

02

Greenwashing é a atitude de divulgar informações falsas sobre a existência de ações e práticas ESG e de Sustentabilidade. Greenwashing e litígios climáticos se aproximam cada dia mais do mundo corporativo. A multinacional de petróleo e gás Exxon Mobil, por exemplo, responde a um processo nos Estados Unidos por minimizar a responsabilidade do setor fóssil pelas mudanças climáticas e por promover greenwashing ao fazer campanhas que exageravam o papel das energias renováveis nos negócios da empresa. No Brasil, o Ministério Público já vem adotando medidas de responsabilização contra empresas que impactam negativamente o clima através de desmatamento. Também foi identificado greenwashing no mercado de créditos de carbono: uma das principais certificadoras de crédito de carbono do mundo anunciou que encerrará seu programa de compensação de florestas tropicais até meados de 2025, depois que uma investigação do jornal The Guardian descobriu falhas nele.

### Referências

- [A onde dos litígios climáticos corporativos | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Após falhas, maior certificadora de créditos de carbono substituirá seu esquema de compensação de florestas tropicais | Clima | Um Só Planeta \(globo.com\)](#)
- [Comissão Europeia apresenta ao Ministério da Agricultura programa para fomentar economia de baixo carbono | Agronegócios | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Regulamentações

01

Vazamentos de informações por falhas na gestão e na segurança dos dados, ou por ataque cibernético, já podem ser precificados. O presidente da Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD), Waldemar Gonçalves Ortunho Júnior, declarou que a autarquia possui oito processos administrativos em andamento, decorrentes de falha dos órgãos responsáveis pelo tratamento dos dados pessoais das empresas; em todos os casos consequências são previstas. A ANPD publicou, no dia 27 de fevereiro, o Regulamento de Dosimetria e Aplicação de Sanções Administrativas, que disciplina as penalidades impostas para violações à Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD). A possibilidade de aplicação de multas de até 2% do faturamento da empresa ou R\$ 50 milhões terá impacto significativo no mercado

### Referências

- [ANPD mira em punições para garantir cumprimento da lei de dados | Jota](#)
- [ConJur - Regulamento avança na aplicação da LGPD ao disciplinar penas](#)

02

A definição do Supremo Tribunal Federal (STF) de permitir a “quebra” de decisões definitivas por eventual mudança de seu entendimento em questões tributárias afeta diretamente a segurança jurídica, a coisa julgada (quando não cabe mais recurso), além da conformidade tributária e fiscal em virtude do possível impacto financeiro para as empresas. Pela decisão da Suprema Corte, se um contribuinte foi autorizado pela Justiça a deixar de pagar um imposto, mas futuramente o tribunal entender que a cobrança é devida, ele não terá mais o direito concedido e precisará efetuar o devido recolhimento do imposto. A discussão concreta, na qual a decisão foi proferida, envolvia o interesse da União de voltar a recolher a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), e a mudança de entendimento já havia sido sinalizada, cabendo às empresas, diante do risco e do impacto, provisionarem os valores, prática que deveria ser entendida como controle interno para mitigação dos riscos financeiros envolvidos.

### Referências

- [Posição do STF sobre “quebra” de decisão tributária gera impacto bilionário para empresas e traz insegurança jurídica, dizem especialistas | InfoMoney](#)



## Regulamentações

03

Transição para economia verde evolui através de regulamentação de mercados, tradicionalmente movidos por carbono, e pelo fomento da geração de emprego e renda através de empresas ligadas à descarbonização. O Parlamento Europeu aprovou formalmente, no dia 14 de fevereiro, uma lei que proíbe a venda de carros novos movidos à gasolina e diesel na União Europeia a partir de 2035, com o objetivo de acelerar a transição para veículos elétricos e combater as mudanças climáticas. A União Europeia também está em processo de aprovar meta para redução no consumo de energia, e vem agindo defensivamente para conter possíveis efeitos da Inflation Reduction Act de Biden, que visa fomentar e incentivar a transição à economia verde. Um efeito possível deste movimento dos Estados Unidos é atrair grandes empresas internacionais para solo americano, prejudicando esforços da mesma natureza nas demais regiões. Por isso, a União Europeia decidiu pôr em prática a ampliação de incentivos por parte dos Estados-Membros para setores de tecnologia verde.

### Referências

- [Parlamento Europeu aprova proibição de novos carros movidos a combustíveis fósseis a partir de 2035 | Clima | Um Só Planeta \(globo.com\)](#)
- [UE estabelece meta para reduzir 11,7% do consumo de energia até 2030 | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [UE entra na guerra dos subsídios verdes contra EUA para barrar fuga de investimentos | Reset \(capitalreset.com\)](#)

04

A Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC) traz pontos de atenção da regulação bancária de 2021 sobre riscos sociais, ambientais e climáticos. O espírito da regulamentação é que os bancos selecionem com mais embasamento as empresas com melhor desempenho em ESG na hora de conceder créditos e financiamentos, e, com isso, as empresas acelerem seu comprometimento com a agenda não só ambiental e social, mas também de governança e gestão de riscos.

### Referências

- [O BC e os fatores ESG: pontos de atenção na nova regulação bancária de riscos sociais, ambientais e climáticos | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

05

ABNT PR 2030:2022 – Conceitos, diretrizes e modelo de avaliação e direcionamento para organizações. A norma, recém-lançada pela ABNT, traz práticas recomendadas para gestão ESG e tem como base mais de 60 normas relacionadas à temática, dentre as quais vale ressaltar ISO 9001 (qualidade), 14001 (gestão ambiental), 31001 (gestão de riscos), 37001 (governança), 26001 (responsabilidade social) e 27001 (segurança da informação). Será esse o texto-base para uma norma ISO específica para ESG num futuro próximo. A ABNT também possui um Programa de Certificação ESG para Empresas, e fez a primeira certificação com base na ABNT 2030 em janeiro de 2023.

### Referências

- [ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas](#)
- [Jacobina Mineração recebe a primeira Certificação da ABNT \(fieb.org.br\)](#)



## Regulamentações

06

A Comissão Interna de Prevenção de Acidentes (CIPA) passará a funcionar como mais uma ferramenta na prevenção ao assédio nas relações de trabalho, fortalecendo a governança e o compliance nas empresas. O Ministério Público do Trabalho (MPT) passará a cobrar que as CIPAs atuem como ferramenta de prevenção e combate ao assédio sexual. A medida vai ao encontro do que determina a Lei nº 14.457/2022, visando que o tema do assédio sexual seja discutido ao menos uma vez no ano durante a Semana Interna de Prevenção de Acidentes do Trabalho (SIPAT), além do estabelecimento de canais para denúncias anônimas, auxiliando, então, a área de Compliance.

### Referências

- [Nova lei de combate ao assédio passa a valer | Legislação | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

07

Impactos do Regulamento sobre Produtos Livres de Desmatamento (EU Deforestation-free Regulation) no agronegócio. O objetivo é limitar o desmatamento causado por atividades florestais e agrícolas em todo o mundo e, pela primeira vez, empresas que vendem determinados produtos no bloco europeu poderão ser punidas caso seja constatado que tenham contribuído para o desmatamento.

### Referências

- ["A Europa é um mercado importante, mas não acreditamos em medidas excludentes" \(insper.edu.br\)](#)



## Estratégias Empresariais, Investimento e Mercado Financeiro (ESG e GRC)

01

A Petrobras, pensando na transição energética, planeja entrar na geração de energia eólica offshore. A estatal assinou uma carta de intenções com a norueguesa Equinor, que pode resultar num parque de quase US\$ 70 bilhões em investimentos para geração de energia eólica offshore. O outro tipo de investimento denominado onshore, por ser “em terra”, bateu recorde de novas instalações no Brasil, atingindo 4 gigawatts em 2022. De outro lado, a forte expansão do setor deve esbarrar em “gargalos” na cadeia de suprimentos, segundo o Global Wind Report, relatório do Conselho Global de Energia Eólica (GWEC, na sigla em inglês). No Brasil, o grupo francês Greenyellow amplia aposta na oferta de serviços voltados à eficiência energética.

### Referências

- [Petrobras quer fazer uma Itaipu em energia eólica offshore | Negócios | Pipeline Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Brasil bate recorde em instalações eólicas em terra | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Investimentos em energia limpa devem chegar a US\\$ 20 bilhões na América Latina em 2023 | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

02

Abrangendo empresas de 19 países e 46 setores, em março, o Instituto Ethisphere publicou a 17ª versão de seu ranking de padrões éticos, tendo em vista as melhores práticas ESG com três pilares básicos: “diversidade, equidade e inclusão”. A América Latina teve somente três empresas na listagem: o grupo Bimbo, do México; o Sertecpet, do Equador; e a Cimentos Progreso, da Guatemala. Segundo o ranking, as top 10 mais éticas são: 3M Company, Accenture, Archer Daniels Midland, Aecom, AES (Estados Unidos), Aflac Incorporated, Allianz Life Insurance Company of North America, Anywhere Real Estate Incorporated, Apple Incorporated e Aptiv PLC.

### Referências

- [Ranking aponta as empresas mais éticas do mundo - ESG Insights](#)

03

Coleções inteiras que não foram vendidas, qual o destino? Via de regra, são descartadas ou queimadas, e em nenhuma delas o valor final de comercialização valeu o impacto gerado pela extração da matéria-prima e seu processamento. Uma das soluções, embora ainda rara, é o Upcycling, recriação de um novo produto a partir de outro, porém com maior valor agregado. É o que farão a empresa Malwee e a grife À La Garçonne, sendo que esta segunda fará peças com as sobras encaçadas da coleção passada, mas com valor maior de comercialização.

### Referências

- [Malwee produz roupas recicladas em escala industrial | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

04

Setor de produtos de beleza e higiene adota estratégia de investimentos em Biotecnologia. Trata-se de conceber insumos mais sustentáveis oriundos da natureza ou de resíduos. O objetivo do investimento anunciado de tipo venture é direcionado para a empresa Genomatica (Geno).

### Referências

- [L'Oréal, Unilever, Kao Back Venture to Create Bio-based Sustainable Ingredients for Beauty, Consumer Products - ESG Today](#)
- [INEOS Raises €3.5 Billion to Build Chemical Plant with Capability for Zero Carbon Footprint - ESG Today](#)



## Estratégias Empresariais, Investimento e Mercado Financeiro (ESG e GRC)

05

Com a aquisição de uma fatia inicial de 4,9% da Vale, a Cosan garantiu presença em todas as áreas de negócio que considera estratégicas. Atuando desde no mercado de gás, no setor de transporte ferroviário e até no mercado lubrificantes de motor, a Cosan aos poucos se encaminha para se tornar uma das maiores holdings administrativas do Brasil em termos de market capital de suas controladas.

### Referências

- [Com a Vale, Cosan consolida portfólio estratégico, diz CEO | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Gestão de Riscos e Governança Corporativa

01

Ações trabalhistas questionando o direito à “desconexão” após o horário de trabalho aumentaram mais de 100% em 2022, comparado a 2018. Flagrante de trabalho escravo na cadeia de valor de grandes vinícolas da Serra Gaúcha. Uma delas tornou-se signatária do Pacto Global apenas seis meses atrás. As infrações de 1% dos produtores rurais somam R\$ 90 bi em temas socioambientais graves, entre as quais estão ocorrência de trabalho análogo à escravidão e áreas embargadas pelos órgãos ambientais. O cálculo foi feito com base em 163.600 produtores, e 1% desse público concentra 100% de infrações gravíssimas (trabalho escravo e embargos), 35% de todas as infrações ambientais e 14,5% de todos os processos. Vinícolas gaúchas vão pagar R\$ 7 milhões em indenizações, decorrentes do flagrante de trabalho análogo à escravidão, em acordo com Ministério Público do Trabalho. A legislação trabalhista estabelece que a responsabilidade do tomador de serviços de cessão de mão de obra é solidária, assim, sendo o tomador o elo mais forte da cadeia de fornecimento, ele pode ser acionado primeiro a pagar as dívidas decorrentes da relação de trabalho, sem que tenha que ser exaurido processo junto aos intermediadores de mão de obra.

### Referências

- [Falta controlar a cadeia de fornecimento | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Direito à “desconexão” após o expediente ganha força no Brasil | Carreira | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Vinícolas gaúchas vão pagar R\\$ 7 milhões em indenizações em acordo com Ministério Público do Trabalho | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

02

Uma investigação feita pelo Consórcio Internacional de Jornalistas Investigativos e outros 39 parceiros trouxe conclusões alarmantes sobre a questão de auditoria de certificação de selos ambientais. Foi observado elevado grau de inconformidade às temáticas de “direitos indígenas, corte ilegal de madeira de desmatamento insustentável” em atividades ligadas a produtos florestais (madeira, papel e óleo de palma). A investigação, por exemplo, constatou que 54 empresas certificadas pela Forest Stewardship Council (FSC) receberam multas devido a “infrações ambientais”. Vale lembrar que a União Europeia vem apertando o cerco em relação à importação de produtos oriundos, em alguma parte da cadeia, de áreas desmatadas ilegalmente. Evidentemente que os selos verdes são indicativos formais de que seu fornecedor obedece às regras de sustentabilidade, porém é fundamental fazer a gestão da cadeia e due diligence de maneira contínua.

### Referências

- [As falhas de certificadoras que concedem selos verdes – DW – 03/03/2023](#)



## Gestão de Riscos e Governança Corporativa

03

A diversidade e a remuneração em conselhos e diretorias são duas temáticas extremamente relevantes para trazer maior pluralidade e democratização da governança. Segundo levantamento feito pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), as mulheres possuem uma representatividade de 15,2% nos conselhos e diretorias das empresas de capital aberto no Brasil. Embora tenha havido singelo avanço em relação ao levantamento de 2021 (12,8%) e 2022 (14,3%), o cenário ainda é muito desigual. Outro aspecto da desigualdade que impacta na legitimação e saúde financeira da governança das empresas, até pelo ponto de vista ético, é a questão da remuneração. Uma iniciativa interessante da Natura visa reduzir em 32% a remuneração dos conselhos e diretores da empresa. A abissal discrepância entre os salários da alta gestão versus demais cargos hierárquicos pode ser também endereçada pela “adoção de políticas de salário digno”, embasada em considerações socioeconômicas regionais. O Pacto Global da ONU possui um movimento focado nisto, o “Movimento Salário Digno”, que está tematicamente atrelado ao Objetivo de Desenvolvimento Sustentável de número 8 (Trabalho Decente e Crescimento Econômico).

- **Essas duas questões nevrálgicas para elevar a performance da governança são, por exemplo, geralmente abordadas durante a “Temporada de Assembleias Gerais Ordinárias”, momento no qual as partes interessadas podem trazer suas visões e votar. O tema ESG e o contexto atual das principais temáticas no mundo, tais como impactos da Guerra da Ucrânia no setor de energia e elevação dos custos, impactos da elevação das taxas de juros internacionais, e a real capacidade de internalização da agenda ESG neste contexto, estarão no centro da compreensão da estratégia pelas partes interessadas, procurando entender a resiliência relativa das organizações.**

### Referências

- [Mulheres ocupam 15,2% dos cargos em conselhos e diretorias | Carreira | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Natura &Co vai propor redução de 32% na remuneração dos conselheiros e diretores | Empresas | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Salário digno traz ganhos e diminui riscos para empresas | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

research +



**Participaram dessa Edição:**

**Conteúdo:** Ísis Campos Camarinha e Suelen Alice da Silva Zacharias

**Revisão:** Stella Maya

**Diagramação:** Douglas Dias

