Reporte TCFD 2024



TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

CREDICORP

grupocredicorp.com

Índice

Reporte TCFD 2024

Introducción	**3**
Gobierno	**6**
1.A. Supervisión del Directorio y de la alta gerencia	7
Estrategia	**11**
2.A. Identificación de riesgos y oportunidades	14
2.B. Impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima	16
2.C. Resiliencia	20
Gestión de Riesgos	**21**
3.A. La gestión de riesgos ESG en financiamientos y su integración a la gestión	22
3.B. La gestión de riesgos ESG en seguros y su integración a la gestión general	25
3.C. La gestión de riesgos ESG en inversiones y su integración a la gestión general	26
Métricas y Objetivos	**32**
4.A. Emisiones financiadas (créditos e inversiones)	33
4.B. Métricas de evaluación de riesgos y oportunidades	38
4.C. Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de nuestras operaciones y otros indicadores	41
4.D. Nuestros compromisos y objetivos	43



Click here
for the english version

CREDICORP
grupocredicorp.com



Introducción

CREDICORP
grupocredicorp.com

Credicorp Ltd. es el *holding* de servicios financieros líder del Perú y opera a través de cuatro líneas de negocio: Banca universal, que incluye a BCP y BCP Bolivia; Microfinanzas, que incluye a Mibanco y Mibanco Colombia; Seguros y pensiones, que incluye a Pacífico Seguros y Prima AFP; y *Investment management and advisory*, que contiene a Credicorp Capital y ASB Bank Corp. Al cierre del 31 de diciembre de 2024, BCP representaba el 77 % de los activos totales y el 76 % del capital atribuible a los accionistas de Credicorp. A la fecha, Perú es el país donde se encuentran la mayoría de nuestras operaciones y clientes.

BCP

S/ 120,571
Millones en colocaciones*
77%
de la Utilidad Neta Credicorp

BCP Bolivia

S/ 9,939
Millones en colocaciones*
1.5%
de la Utilidad Neta Credicorp

mibanco

S/ 12,239
Millones en colocaciones*
4.7%
de la Utilidad Neta Credicorp

mibanco Colombia

S/ 1,750
Millones en colocaciones*
-0.1%
de la Utilidad Neta Credicorp

pacífico seguros

S/ 1,199
Millones en resultado técnico de seguros
11.9%
de la Utilidad Neta Credicorp

PRIMA AFP

S/ 32,118
Millones en fondos administrados
2.1%
de la Utilidad Neta Credicorp

Credicorp Capital

S/ 142,038
Millones en ***Assets Under Management***
1.7%
de la Utilidad Neta Credicorp

En Credicorp, estamos comprometidos con la sostenibilidad y la transparencia. Desde el frente ambiental, nuestra visión corporativa es **ser un líder local en el apoyo a la transición a una economía ambientalmente sostenible mediante la generación de capacidades y conocimientos que impulsen los negocios sostenibles y gestionen los riesgos ambientales de forma temprana.** Como *holding* de servicios financieros, sabemos el importante rol que cumple la compañía en la transición para integrar criterios ambientales en nuestras decisiones de inversión y financiamiento.

Este 2025, presentamos la **segunda edición del reporte TCFD de Credicorp**, alineado a las recomendaciones Task Force on Climate-related Financial Disclosures, emitidas por el Financial Stability Board (FSB, por sus siglas en inglés). Dichas recomendaciones también están integradas y son consistentes con los lineamientos del IFRS S2 (*Climate-related Disclosures*), emitidos por el International Sustainability Standards Board (ISSB). Este informe detalla las acciones y estrategias adoptadas por la compañía para gestionar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Con ello, continuamos consolidando la implementación de la Estrategia Ambiental de Credicorp, la cual lanzamos en el primer trimestre del 2023. El presente reporte ofrece una visión integral de cómo Credicorp integra la sostenibilidad ambiental y climática en su modelo de negocio, incluyendo la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas.

*Colocaciones brutas (saldo contable)

A continuación, se muestra una cronología de los principales hitos asociados a nuestra gestión climática y ambiental de los últimos cinco años.

2020

- **Credicorp diseña su estrategia de sostenibilidad** integrada a la estrategia de negocio.
- Pacífico Seguros es la primera aseguradora de la región en firmar los principios para la inversión responsable (PRI) de la ONU.
- Credicorp Capital Asset Management también firma los principios para la inversión responsable (PRI) de la ONU.
- Pacífico Seguros se convierte en miembro del PIR (Programa de Inversión Responsable) en el Perú.
- Pacífico Seguros se vuelve la primera aseguradora del Perú en recibir 4 estrellas en la plataforma Huella de Carbono Perú.[1]

2021

- **Credicorp y BCP inician su participación en la Mesa de Trabajo del Protocolo Verde en Perú,** convenio que busca aunar esfuerzos para incorporar e implementar políticas y buenas prácticas en términos de desarrollo sostenible, economía circular y cambio climático en el sector financiero.
- BCP se vuelve el primer banco del Perú en recibir 4 estrellas en la plataforma Huella de Carbono Perú.[2]

2022

- **Credicorp se compromete a ser carbono-neutral al 2032 en sus emisiones netas respecto a sus operaciones.**
- Prima y Pacífico Seguros participan en el Proyecto LACADI. Con ello, forman parte del primer diagnóstico de incorporación de recomendaciones TCFD para aseguradoras y administradoras de fondos de pensión en el Perú.
- Prima publica su primer Reporte de Inversiones Responsables.
- **BCP realiza la primera emisión de un bono internacional verde del sistema bancario privado peruano** por un total de USD 30 millones adquirido por Amundi. Los fondos son destinados al financiamiento de edificios con certificado verde.

2023

- **Se aprueba la estrategia ambiental con planes de acción al 2025 a nivel corporativo y para las siete principales subsidiarias de Credicorp.**
- **Se implementa la lista de exclusiones reforzando nuestra visión de apetito corporativo**.
- BCP actualiza y despliega los cuestionarios ESG a los clientes de la Banca Mayorista del BCP en 10 sectores priorizados para identificar su exposición a riesgos sociales, ambientales y de gobernanza.
- Pacífico Seguros desarrolla y aplica cuestionarios de indicadores de inversión vinculado a sostenibilidad por sector adaptados al mercado local para identificar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad de las empresas peruanas en el portafolio.
- Prima y Pacífico Seguros realizan la primera medición de las emisiones de sus portafolios de inversiones.
- BCP realiza la primera medición de sus emisiones de portafolio de créditos en Banca Mayorista.

2024

- **Credicorp se adhiere a PCAF** (Partnership for Carbon Accounting Financials), iniciativa global para estandarizar la medición y divulgación de emisiones de GEI asociados a préstamos e inversiones.
- **BCP y BCP Bolivia desembolsan más de USD 1500 millones y USD 53 millones en financiamientos verdes, respectivamente.**
- BCP realiza su primer Sustainaibility Linked Loan para la empresa minera peruana Buenaventura. El SLL ofrece beneficios en las condiciones financieras con la verificación del cumplimiento de KPIs de sostenibilidad, incluyendo eficiencia hídrica y otros indicadores sociales.
- BCP publica los resultados de su primera medición de emisiones financiadas del portafolio priorizado de Banca Mayorista.
- BCP Bolivia hace su primera medición de emisiones financiadas para su portafolio priorizado de Banca Mayorista y los publica.
- Prima publica su primer reporte alineado a las recomendaciones TCFD.
- **Mibanco Colombia publica su primer reporte TCFD, además de crear su Marco de Financiamiento Sostenible y anunciar el lanzamiento de su Certificado de Depósito a Término Sostenible**.
- Mibanco Colombia consolida su gestión integral de riesgos, implementando un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales - SARAS.
- Mibanco Perú obtuvo la calificación de A+ en el Rating Social y Ambiental otorgado por MicroFinanza Rating (MFR).
- BCP y Mibanco Perú forman parte de las 13 empresas (de 1800 inscritas) que obtuvieron las 4 estrellas de reconocimiento otorgado por el Ministerio del Ambiente por la buena gestión de huella de carbono operativa.

[1]- El sistema de reconocimiento de la plataforma Huella de Carbono Perú del Minam otorga las 4 estrellas si la organización ha verificado su huella por un tercero independiente y la ha reducido de manera sostenida.

[2]- Incluye emisiones de alcance 1, alcance 2 y categorías materiales del alcance 3 (salvo emisiones de portafolio) para el año 2032.


Gobierno
CREDICORP
grupocredicorp.com

1.A. Supervisión del Directorio y de la alta gerencia

Para impulsar la implementación de la estrategia ambiental corporativa y alinear acciones a nivel de subsidiaria, es clave la participación del Directorio, sus comités, y la gerencia del Grupo y subsidiarias. En los siguientes cuadros, se muestran los principales roles y entidades dentro de la estructura de gobierno vinculados a sostenibilidad, que también aplican al gobierno sobre temas ambientales.

Para conocer más detalles sobre la estructura del gobierno a nivel corporativo, se puede consultar el último Reporte Anual de Sostenibilidad y, para conocer las funciones asociadas a temas ambientales de cada entidad, la sección de Gobierno del Reporte TCFD del 2023.



Principales roles del gobierno corporativo vinculados a sostenibilidad

Roles	Descripción
***Sponsor* de sostenibilidad**	A nivel corporativo, el rol recae en la Chief Strategy Officer corporativa, (antes el COO), miembro del Comité de Gestión de Credicorp. A nivel subsidiaria, el rol recae en los CEO de cada empresa.
Líder de sostenibilidad corporativo	**Representante de sostenibilidad corporativo** Reporta directamente al *sponsor* de sostenibilidad corporativo.
Líderes de sostenibilidad de subsidiarias	**Representantes de sostenibilidad en las subsidiarias** Mayormente, reportan al *sponsor* de sostenibilidad de su empresa (su CEO).
Oficina de sostenibilidad	Equipo multidisciplinario y corporativo dedicado al diseño, supervisión e implementación de la estrategia de sostenibilidad de Credicorp, incluyendo la gestión de temas ambientales de la corporación.
Equipos de sostenibilidad de las subsidiarias	Equipos dedicados a la supervisión e implementación de la estrategia de sostenibilidad de las subsidiarias, incluyendo la implementación de iniciativas ambientales.

Principales entidades y comités del gobierno corporativo vinculados a sostenibilidad

Entidad	Descripción	Frecuencia de sesiones sobre temas vinculados a sostenibilidad
Directorio de Credicorp	Compuesto por 9 miembros	Mínimo una vez al año
Comité de Sostenibilidad del Directorio	Compuesto por 5 miembros del Directorio	Mínimo una vez por trimestre
Comité de riesgos del Directorio	Compuesto por 5 miembros del Directorio	Ad hoc según lo defina el CRO
Comité de gestión Credicorp	Compuesto por el CEO corporativo; los CEO de las subsidiarias; los CINO, CSO (también *sponsor* de sostenibilidad), CRO y CFO corporativos; la gerente de Talento y GDH corporativo	Una vez por semestre y según se requiera
SteerCo de sostenibilidad	Conformado por los líderes de sostenibilidad de las subsidiarias	Mínimo una vez por trimestre
Grupo de trabajo de sostenibilidad	Grupo liderado por el equipo de la Oficina de Sostenibilidad, y conformado por todos los equipos de sostenibilidad de las subsidiarias	Una vez al mes

Procesos de monitoreo y mecanismos de supervisión sobre cuestiones relacionadas a clima

- **Procesos de aprobación:** Los procesos de aprobación de iniciativas clave asociadas a la estrategia ambiental están plasmados en la "matriz RAPI", la cual define los roles de cada instancia de gobierno para la Revisión, Aprobación, Propuesta e Información (RAPI) de iniciativas relevantes, e incluye las instancias de los cuadros anteriores.
- **Impacto en planillas del Top Management:** Gerencias clave a nivel corporativo y en subsidiarias, sobre todo en los líderes de riesgos, incluyendo al Chief Risk Officer, tienen indicadores vinculados a sostenibilidad en sus planillas de desempeño que impactan en su evaluación y, por ende, en su compensación.
- **Procesos de gestión socioambiental y de gobernanza de proveedores:** Proceso de homologación en el cual se realiza una evaluación de aspectos sociales, ambientales y de gobernanza a los proveedores a partir de un nivel de materialidad relevante. Incluye preguntas sobre medición de huella de carbono; Sistema de Gestión Ambiental; iniciativas o programas relacionados al medio ambiente; Certificación de Sistema de Gestión Ambiental (ISO14000), u otras normas nacionales o internacionales; indicadores de gestión ambiental; y programas de entrenamiento.

Políticas corporativas y de subsidiarias

Para asegurar la transparencia y establecer directrices claras, hemos definido una serie de políticas de alcance corporativo. Además, las subsidiarias cuentan con sus respectivas políticas de acuerdo con las necesidades de cada negocio.

- **Política ambiental corporativa:** En el 2024, se actualizó la política ambiental de Credicorp, que incorporó los pilares de la estrategia ambiental corporativa y la estrategia de descarbonización de nuestras operaciones propias.

- **Política de Inversiones Responsables y Sostenibles:** Incluye lineamientos generales de la integración de factores ESG en las decisiones de inversión de las subsidiarias y define el *screening* negativo, el *screening* positivo, las inversiones temáticas y el rol activo con nuestros emisores. La política se actualizó en marzo del 2024 considerando los criterios de exclusión al carbón: extracción o comercialización de carbón térmico. Para casos donde se pueda identificar el uso del capital invertido, se excluirán también nuevas plantas de generación de electricidad con carbón térmico. Cada subsidiaria vinculada a actividades de inversión también cuenta con su propia política de inversión responsable y sostenible, alineada a la corporativa. Las políticas individuales establecen los procedimientos y consideraciones específicas a la gestión de sus portafolios. **Más información sobre estas políticas disponible en la web de cada subsidiaria:** Pacífico Seguros, Prima AFP, Credicorp Capital.

- **Política Crediticia de Riesgos ESG de BCP y BCP Bolivia (SARAS)[3]:** Desde junio del 2023, hemos implementado la Política Crediticia de Riesgos ESG, aplicable a clientes con líneas de crédito iguales o superiores a USD 10 millones para BCP y USD 1 millón para BCP Bolivia en 10 sectores económicos (minería, hidrocarburos, pesca, energía, construcción, proveedores de materiales de construcción, inmobiliario, transporte, agrícola y textil, y para el caso de BCP Bolivia, ganadería también). Esta política excluye financiamiento a actividades relacionadas con el carbón térmico, armamento de guerra, tabaco, lavado de activos, vulneración de derechos humanos, actividades relacionadas a la degradación de áreas naturales protegidas, deterioro de la biodiversidad vinculado a actividades ilegales y otras que no se alinean con nuestros valores. Las exclusiones indicadas forman parte de nuestras políticas vigentes desde antes de la implementación de la Política Crediticia de Riesgos ESG, pero fueron actualizadas en los últimos años. La política, además, detalla el proceso de identificación, evaluación, categorización, tratamiento, monitoreo y reporte de riesgos de sostenibilidad. Las exclusiones que aplican a créditos e inversiones están alineadas corporativamente.

- **Política de riesgo socioambiental para financiamientos de proyectos del BCP:** Establece el proceso integral de categorización y seguimiento riesgos socioambientales en el financiamiento de proyectos para identificar los impactos y los planes de gestión en línea con los estándares establecidos por los Principios de Ecuador, y el Reglamento de la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú (SBS).

- **Política de riesgos ambientales, sociales y climáticas de Mibanco Colombia:** Establece el sistema (SARAS) que habilita procesos de debida diligencia para solicitudes de crédito de actividades económicas con impacto ambiental alto. Este identifica la exposición por riesgos de la naturaleza (pérdida de biodiversidad); riesgos por contaminación (principalmente, de la cadena alimentaria); y riesgos climáticos. Como parte de este proceso, se desarrolló un modelo de cuantificación por exposición a riesgo climático de la cartera de cada cierre de mes que permite identificar los clientes que se prospectaron en cada corte y a los cuales se les genera un plan de acción con el fin de atender de manera preventiva la posible materialización del riesgo.

[3] SARAS: Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales

Capacitaciones al Directorio, gerencia y equipos

Durante el año 2024, se han realizado capacitaciones sobre temáticas vinculadas a la sostenibilidad ambiental dirigidas al Directorio, al Comité de Sostenibilidad del Directorio, y a gerentes clave de las subsidiarias y nivel corporativo. Los principales objetivos de las capacitaciones han sido mantener actualizados a los directores y gerentes respecto a las tendencias, oportunidades y riesgos de sostenibilidad, y prepararlos en línea con los avances de la estrategia ambiental corporativa. Las temáticas se definieron según estos objetivos. A finales del 2023 y durante el 2024, se realizaron las siguientes capacitaciones, dirigidas por expertos externos e internos:

Dirigida al Directorio

- Capacitación sobre el proceso de medición de emisiones de GEI vinculadas a los portafolios de financiamientos e inversiones dirigida a directores de Credicorp y subsidiarias

Dirigida al Comité de Sostenibilidad

- Capacitación sobre el proceso de medición de emisiones de GEI operativas y vinculadas a los portafolios de financiamientos e inversiones

Dirigidas a gerencias y equipos

- Capacitación sobre *stress testing* climático, dirigida a funcionarios de banca e inversiones, gerentes de créditos, riesgos y otras áreas clave
- Taller sobre la aplicación de palancas de impacto vinculadas a emisiones de portafolio y finanzas sostenibles, dirigido a gerencias de inversiones y financiamientos
- 10 personas del equipo de Prima AFP y 3 de Pacífico Seguros obtuvieron certificados CESGA del EFFAS enfocados en el análisis socioambiental y de gobernanza para las actividades de inversión. Este proceso de certificación ocurre anualmente desde el 2020
- Capacitación interna en sostenibilidad corporativa y finanzas sostenibles a cargo de la Escuela Mayorista BCP con el apoyo de la universidad UTEC para 51 funcionarios de negocio de Banca Mayorista del BCP, 7 funcionarios del equipo Leasing y 27 funcionarios de créditos
- Capacitaciones para equipos de créditos del BCP sobre criterios ambientales, sociales y de gobernanza, y sobre las iniciativas y acciones implementadas por el BCP para aplicarlos de manera efectiva en sus operaciones
- Capacitación sobre aplicación de la metodología PCAF para la medición de emisiones vinculadas a la cartera de seguros al equipo de suscripción de Pacífico Seguros
- Capacitación sobre emisiones de GEI, estrategias y metas de descarbonización para equipos de inversiones de Credicorp Capital, Pacífico Seguros y Prima AFP
- Capacitación para la identificación de oportunidades de financiamiento sostenible a gerentes de Negocio y Créditos de BCP Perú

Relacionamiento con inversionistas

Credicorp ha establecido una estrategia de involucramiento con inversionistas, analistas, agencias de *rating* de sostenibilidad y otros participantes del mercado de capitales. En ese sentido, buscamos proactivamente espacios de intercambio que permitan comprender las necesidades y expectativas de estos grupos, así como recibir una retroalimentación valiosa. Entre los mecanismos de relacionamiento, se destacan las llamadas de resultados trimestrales, los ESG *roadshows*, y las conferencias y eventos ad hoc, en los cuales también discutimos temas ambientales y climáticos.

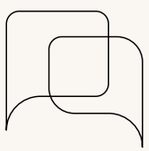


Estrategia

CREDICORP

grupocredicorp.com

Durante el 2024, se trabajó en la actualización de la estrategia de sostenibilidad corporativa al 2030, que incluye las líneas de acción definidas para las cuestiones ambientales. El detalle de esta actualización será plasmado en el reporte de sostenibilidad de Credicorp 2025. Las líneas de acción para cada subsidiaria del Grupo (BCP, Prima AFP, Pacífico Seguros, Credicorp Capital, Mibanco Perú, Mibanco Colombia y BCP Bolivia) están principalmente enfocadas en la promoción de la transición de nuestros negocios, clientes y emisores hacia una economía ambientalmente sostenible.



Ambición y estrategia

Construir capacidades; incorporar nuevos temas ambientales adicionales al cambio climático; y medir emisiones del portafolio de financiamientos, inversiones y seguros, con el fin de entender el punto de partida de la transición ambiental y tomar decisiones acordes a ese resultado

- Medición de huella del portafolio de inversiones y créditos (portafolio priorizado): Pacífico Seguros, Prima AFP, Banca Mayorista del BCP en Perú y Bolivia
- Priorización de iniciativas ambientales, además de cambio climático, que la corporación busca abordar, vinculadas a agua, biodiversidad y residuos



Oportunidades de crecimiento

Impulsar la generación de negocios verdes y de transición, así como generar nuevas propuestas de valor para los negocios del grupo

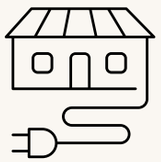
- Impulso de financiamientos verdes en el BCP
- Lanzamiento del primer Sustainability Linked Loan en el BCP
- Creación de Marco de Financiamientos Sostenibles en Mibanco Colombia y anuncio del CDT sostenible (depósito a plazo fijo)



Riesgos climáticos y ambientales

Identificar y gestionar los riesgos climáticos y ambientales con el fin de desarrollar las capacidades analíticas, tanto cualitativas como cuantitativas, para su gestión en el portafolio de créditos y de inversiones

- **Mibanco Colombia:** implementación del piloto de SARAS y aprobación de exclusiones
- **Mibanco Perú:** alineamiento de exclusiones corporativas
- **BCP Perú y Bolivia:**
  - Recopilación y análisis de los resultados de los cuestionarios ESG para la evaluación de clientes de la Banca Mayorista que incluye más de 40 % de la cartera
  - Implementación de presentaciones sobre sostenibilidad en Comités de aprobación crediticia durante el proceso de la renovación de líneas de crédito
- **Pacífico Seguros y Prima AFP:** elaboración de mapas de calor para priorizar los riesgos climáticos en la evaluación de sus portafolios
- **Pacífico Seguros:** diseño de metodologías de análisis de sostenibilidad para todas las clases de activos del portafolio de Pacífico Seguros
- **Prima AFP:** análisis de riesgos y oportunidades sobre el cambio climático que cubre al 53 % del portafolio de inversiones



Programa y *delivery*

Establecer los equipos dedicados a la implementación de la estrategia, generar conocimientos internos en temas ambientales, concientizar sobre su importancia dentro de la organización y diseñar la estructura de datos

- Capacitaciones a Directorio, gerencia y equipos específicos
  (Click para ver detalle)
- Campaña interna **"Nivelando la cancha"** de Mibanco Perú: iniciativas de sensibilización a colaboradores como *webinars* sobre reciclaje y otros temas ambientales, consejos de cuidado del medio ambiente, noticias sobre logros en este frente y voluntariado ambiental.
- Mibanco Colombia desplegó cápsulas de concientización ambiental a colaboradores, además de un curso de riesgos climáticos, de naturaleza, y campañas de concientización sobre residuos.
- Despliegue del primer programa de capacitación en TCFD para el sector asegurador, liderado por APESEG (Asociación Peruana de Empresas de Seguros), junto a Pacífico Seguros como parte de la mesa directiva. Participaron 11 empresas del gremio y un alto nivel de participantes pertenecientes a las diversas áreas de Pacífico Seguros.



Reporte interno y externo

Transparentar el progreso a través de reportes, e impulsar el avance a nivel país como actores activos en espacios con el Gobierno, y pares de la industria local y regional

- Reporte de las emisiones financiadas de la cartera priorizada de la banca mayorista del BCP, y portafolios de inversión priorizados de Prima AFP y Pacífico Seguros
- Adhesión corporativa a PCAF
- Desarrollo de estudio sobre factores de emisión aplicables a Perú, conducido por la Universidad del Pacífico y socializado con el MINAM y anunciado en el Foro de Finanzas Verdes
- Segundo reporte TCFD corporativo y publicación del primer reporte ESG alineado a recomendaciones TCFD de Prima AFP y primer reporte TCFD de Mibanco Colombia
- Reportería a través de CDP y DJSI
- Participación de la construcción de la Taxonomía Ambiental de Perú
- Publicación de reporte de emisiones financiadas de Credicorp Capital

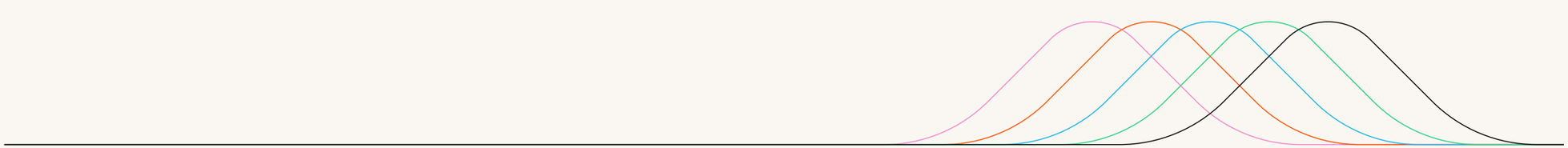
2.A. Identificación de riesgos y oportunidades

Los efectos del cambio climático son cada vez más relevantes e influyentes en la industria financiera. Por este motivo, es crucial incorporar tanto los riesgos como las oportunidades en los negocios y en la estrategia de la organización. Para ello, contamos con un marco de clasificación de riesgos y oportunidades, y el horizonte en el que se podrían materializar con sus respectivos impactos a nivel operativo y de negocio. Dicho análisis cualitativo (no exhaustivo) fue realizado en el 2023 y se puede ver el detalle en el Reporte TCFD del 2023. A continuación, mostramos un resumen del marco:

Riesgos de transición

Los riesgos de transición están asociados a la transición a una economía baja en emisiones de carbono.

Riesgos relacionados con el clima
Política y legislación: regulaciones que intentan limitar las acciones que contribuyen con los efectos adversos del cambio climático, o acciones políticas que buscan promocionar la adaptación al cambio climático y que, por ende, podrían impactar a la institución
Tecnología: mejoras o innovaciones tecnológicas que apoyan la transición a una economía de bajas emisiones de carbono con impacto en las organizaciones y que pueden provocar disrupciones en ciertas industrias
Mercado: cambios en la oferta y demanda de ciertas materias primas, productos y servicios debido a la creciente importancia que los consumidores dan a los impactos climáticos
Reputación: percepciones de los grupos de interés sobre la contribución (o la falta de acción) de la organización a la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, lo que puede impactar el desempeño de la organización



Riesgos físicos

Los riesgos físicos son aquellos generados por eventos climáticos o cambios a largo plazo en los patrones climáticos. Pueden conllevar repercusiones financieras para las organizaciones, como daños a los activos o interrupciones en la cadena de producción, entre otros.

Riesgos relacionados con el clima
Riesgos agudos: aumento de la gravedad de los fenómenos atmosféricos extremos, como ciclones, huracanes e inundaciones, fenómeno El Niño, etc.
Riesgos crónicos: cambios a largo plazo en los patrones climáticos (por ejemplo, temperaturas altas continuas, aumento del nivel del mar, sequías, etc.)

Oportunidades relacionadas con el clima

Oportunidades relacionadas con el clima
Eficiencia de los recursos: acciones que mejoran la eficiencia de los procesos de producción, distribución, edificios, maquinaria y transporte/movilidad, en particular en relación con la eficiencia energética, como la gestión del agua y la de residuos, que pueden resultar en ahorros de costos directos para las operaciones de las organizaciones a mediano y largo plazo, y contribuir con los esfuerzos globales para reducir las emisiones
Fuente de energía: cambio de fuente de energía a alternativas de bajas emisiones, como energía eólica, solar, mareomotriz, hidroeléctrica, geotérmica, nuclear, etc., lo que representa una oportunidad por su potencial para reducir costos
Productos y servicios: desarrollo de nuevos productos y servicios de bajas emisiones que pueden mejorar la posición competitiva y aprovechar los cambios en las preferencias de los consumidores (por ejemplo, productos financieros etiquetados como verdes, *sustainability-linked loans*, etc.)
Mercados: acceso a nuevos mercados para diversificar actividades y mejorar posicionamiento para la transición a una economía con menos carbono (también se da a través de alianzas con el Gobierno, ONG, *startups* u otras organizaciones)

2.B. Impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima

Impacto de las oportunidades relacionadas con el clima sobre el negocio y la estrategia

Creación de la Gerencia ESG Mayorista en BCP

En agosto del 2023, se creó la gerencia de ESG en Banca Mayorista, encargada de impulsar la estrategia y la participación del banco en financiamientos sostenibles. Parte esencial de su rol es transmitir conocimientos sobre sostenibilidad a nuestros funcionarios y clientes, especialmente a los de banca empresarial.

Comprometido con el impulso de las finanzas sostenibles, el BCP llevó a cabo el evento **"Impacto Sostenible 2024",** donde líderes empresariales y expertos en sostenibilidad compartieron las iniciativas sostenibles desarrolladas por las grandes empresas peruanas, y discutieron sobre cómo acelerar la transformación de sostenibilidad en la forma de hacer negocios. Durante el encuentro, se destacó el compromiso del BCP y del sector empresarial peruano en la implementación de prácticas responsables que buscan generar un impacto positivo tanto en el medio ambiente como en la comunidad. Asistieron los CEO, CFO y gerencias clave de clientes de Banca Mayorista de los sectores más importantes del país. El evento tuvo como *keynote speaker* a Gonzalo Muñoz, High Level Climate Champion COP25 y cofundador de Ambition Loop.

Este tipo de eventos es fundamental para que las empresas puedan interactuar, escucharse, e intervenir en la solución e impacto de diversos problemas, como la crisis climática, la contaminación y la pérdida de biodiversidad. En el último año, también se llevó a cabo un *roundtable* sobre prácticas específicas de sostenibilidad en el sector agrícola, donde participaron expertos, representantes del banco y clientes.





BCP Bolivia llevó a cabo un evento para los principales clientes de banca mayorista, enfocado en la medición de huella de carbono con el objetivo de comunicarles la importancia y necesidad de este tipo de acciones y así ayudarlos a integrar prácticas sostenibles en sus estrategias. La conferencia estuvo a cargo de un consultor ambiental local y forma parte de las varias iniciativas que está desarrollando el banco como propuesta para mejorar la resiliencia ante desafíos ambientales y fortalecer el valor a futuro de los clientes.

Marco de financiamiento sostenible del BCP y Mibanco Perú

- En el 2023, se actualizó el Marco de Financiamiento Sostenibles de BCP Perú, el cual estableció parámetros para emitir instrumentos de financiamiento con fines verdes y sociales. Este documento incorporó, además, la posibilidad de acceder a financiamiento azul, centrado en el cuidado de recursos hídricos. El Marco pasó por un proceso de segunda opinión, realizado por S&P Global Ratings, y recibió la calificación de *"Strong"* en las secciones de *"Use of proceeds"* y *"Reporting"*, y la calificación de *"Aligned"* en *"Process for Project evaluation and selection"*.
- En el 2024, Mibanco Colombia creó un Marco de Financiamiento Sostenibles, alineado, en este caso, a la Taxonomía Verde de Colombia. El Marco pasará por un proceso de segunda opinión.



Productos y financiamientos

a) Operaciones con etiquetado verde [BCP y BCP Bolivia]

El BCP cuenta con una Taxonomía Ambiental, herramienta que permite identificar oportunidades de financiamientos verdes en los sectores y actividades que contribuyen positivamente con la sostenibilidad ambiental. Los financiamientos con etiquetado verde deben cumplir con los criterios de elegibilidad de la Taxonomía Ambiental o ser validados externamente por un SPO (Second Party Opinion). Por su parte, los funcionarios del banco son capacitados continuamente para potenciar el uso de la taxonomía. Como resultado, en 2024 las operaciones etiquetadas como verdes y desembolsadas en BCP superaron los USD 1500 MM. En el caso de BCP Bolivia, las colocaciones en financiamientos etiquetados incrementaron de USD 14.1 MM en 2023 a USD 53 MM en 2024. BCP y BCP Bolivia siguen un gobierno definido para la aprobación del etiquetado de las operaciones de crédito sostenibles. Este proceso inicia con la identificación de oportunidades con potencial verde utilizando la Taxonomía Ambiental BCP. Luego, el órgano interno correspondiente valida el cumplimiento de los criterios de elegibilidad y decide sobre la aprobación del caso basándose en conocimiento propio o de terceros expertos. Este proceso mitiga los posibles riegos de *green* o *social washing*.

Los sectores y actividades multisectoriales incluidos en el 2024 son los siguientes:

Sectores económicos

- Energía
- Proveedores de materiales de construcción
- Pesquería y harina de pescado
- Textil
- Agricultura y pecuario
- Inmobiliario
- Infraestructura para el transporte (ex-construcción)
- Transporte de carga y personas
- Vehículos y autopartes
- Industria alimentaria
- Madera, papel e impresión
- Plásticos

Actividades multisectoriales

- Eficiencia energética
- Circularidad: reciclaje, reutilización y gestión de residuos
- Administración sostenible del agua y aguas residuales
- Biodiversidad terrestre y acuática
- Prevención y control de la contaminación

Casos de operaciones etiquetadas como verde en BCP

GRUPO BESCO
Proyectos con certificación EDGE Advanced
Financiamientos verdes para la construcción

PESQUERA HAYDUK S.A.
MarinTrust Responsible Supply y Friend of the Sea
Financiamiento verde de comercio exterior

LUZ DEL SUR S.A.
Adquisión de Centrales Eólicas: Parque Eólico Tres Hermanas y Parque Eólico Marcona
Financiamiento verde

INCALPACA
Responsive Alpaca Standard (RAS) y Sustainable Textile & Leather Production (SteP)
Financiamiento verde de comercio exterior

SUNSHINE EXPORT S.A.C.
GLOBALG A.P.
Financiamiento verde de comercio exterior

DAMPER TRUJILLO S.A.C.
Rainforest Alliance y GLOBALG A.P.
Financiamiento verde de comercio exterior

b) Sustainability Linked Loans [BCP]

El BCP realizó su primer préstamo vinculado a la sostenibilidad

Compañía de Minas Buenaventura obtuvo un préstamo de USD 100 millones por parte del BCP bajo la modalidad de Préstamo Vinculado a la Sostenibilidad (*Sustainability Linked Loan, SLL)* para financiar el desarrollo de sus operaciones y proyectos en el país. Este crédito es el primero de su tipo otorgado por el banco. Se estructuró como una línea comprometida de crédito revolvente con el propósito de apoyar las inversiones de Buenaventura, incentivando, a su vez, el cumplimiento de objetivos de sostenibilidad en la gestión ambiental y social. El financiamiento está vinculado al desempeño de Buenaventura en áreas clave como la gestión eficiente del agua, la salud y seguridad en el trabajo, y el fortalecimiento de las relaciones con las comunidades locales. Este enfoque permite que las condiciones financieras del préstamo se ajusten en función del logro de las metas establecidas en dichos ámbitos, alineando los intereses financieros con los compromisos de sostenibilidad de la empresa minera.



c) Crediobra verde

Financiamientos a proyectos inmobiliarios verdes con certificación EDGE, o LEED Gold o Platinium

d) Crédito vehicular minorista para vehículos eléctricos e híbridos [BCP]

Dentro de Banca Retail del BCP, se creó el producto de crédito vehicular verde, que aplica a autos eléctricos e híbridos que cumplen con las condiciones de la taxonomía ambiental, es decir, que emiten menos de 50 g CO_2/km. Se ofrecen mejores condiciones financieras en tasa para este producto comparado con un crédito vehicular regular.

e) Fondeo verde [BCP]

El BCP obtuvo un financiamiento verde de CaixaBank por USD 37 millones, primer financiamiento verde de un banco extranjero otorgado al BCP. Los fondos serán destinados a transacciones de comercio exterior que cumplan con los criterios de elegibilidad establecidos en la Taxonomía Ambiental del BCP.

f) Certificado de depósito a término sostenible [Mibanco Colombia]

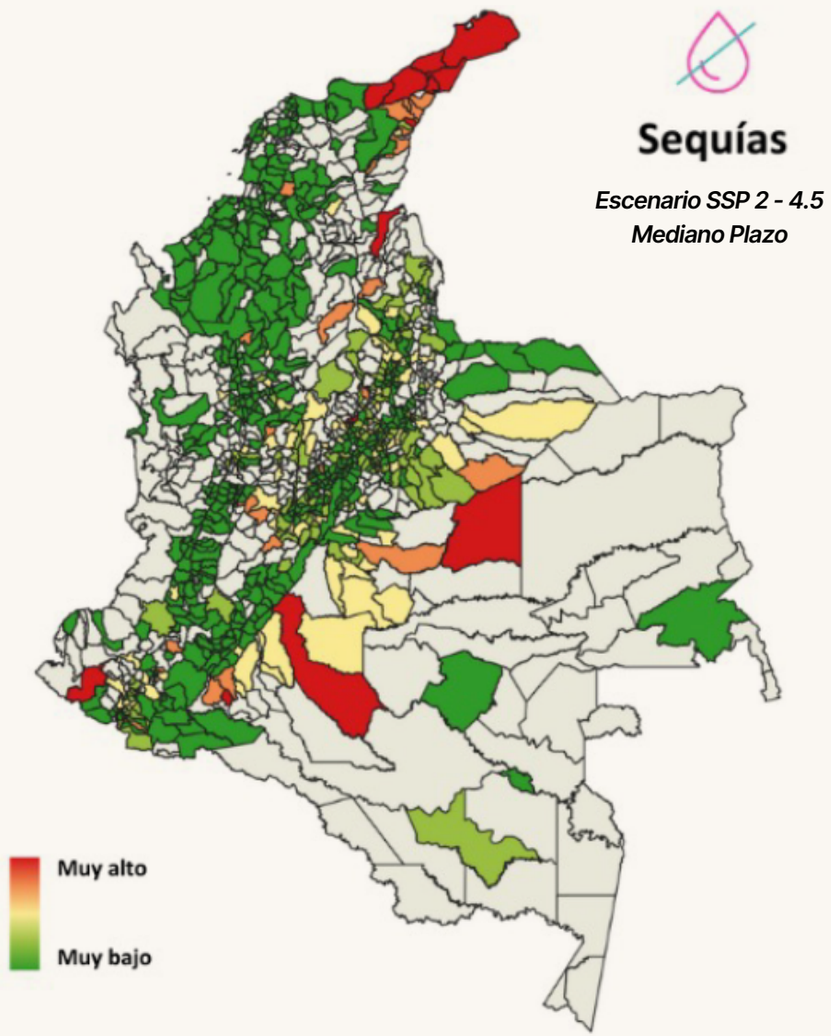
Instrumento de depósito a plazo orientado a inversionistas institucionales que buscan generar un impacto positivo en el que los fondos capturados serán destinados a créditos para clientes cuyas actividades cumplan con los criterios del Marco de Financiamiento Sostenibles de Mibanco Colombia. Este producto está en proceso.

2.C. Resiliencia

Piloto de análisis de escenarios climáticos en Mibanco Colombia

En el 2024, Mibanco Colombia realizó un piloto de análisis de escenarios climáticos para seis sectores prioritarios de su cartera. Para ello, utilizó dos de las trayectorias socioeconómicas compartidas (SSP, por sus siglas en inglés), SSP2-4.5 y SSP5-8.5, a corto y mediano plazo. Estos escenarios modelan futuros resultados de la mitigación de gases de efecto invernadero según distintos niveles de desarrollo socioeconómico considerando factores como el crecimiento poblacional, crecimiento económico, educación, entre otros. En este caso, el piloto tomó en cuenta dichos escenarios SSP 2-4.5 y SSP 5-8.5, que suponen que, en el 2100, la temperatura a nivel mundial aumentará en 2,7 °C y 4,4 °C, respectivamente. Este análisis abarcó tanto riesgos físicos como de transición, y evaluó cuatro factores de riesgo físicos identificados: sequías, lluvias e inundaciones, aumento de temperatura, y reducción de la temperatura. En este primer ejercicio, se identificó el impacto potencial de cada factor de riesgo en los clientes de los seis sectores, ubicados en diferentes departamentos de Colombia. Por medio de la identificación del riesgo, se logró identificar a los clientes con mayor riesgo para brindarles uno de los seguros con los que contamos, entendiendo la materialidad del riesgo.

Información detallada sobre los impactos climáticos y financieros asociados a cada factor de riesgo se podrán encontrar en el segundo reporte TCFD de Mibanco Colombia





Gestión de Riesgos

CREDICORP

grupocredicorp.com

3.A. La gestión de riesgos ESG en financiamientos y su integración a la gestión

Las subsidiarias vinculadas a actividades de financiamiento cuentan con procesos para el análisis de riesgos de sostenibilidad de sus clientes con el objetivo de gestionar la exposición a riesgos climáticos y ambientales.

Proceso de integración de riesgos ESG en la Banca Mayorista de BCP y BCP Bolivia

Proceso de evaluación de exclusiones

El BCP y BCP Bolivia cuentan con una lista de actividades y conductas excluidas dentro de la Política Crediticia de Riesgos ESG que se alinean al estándar corporativo. En evaluación de clientes actuales y nuevos, se completan los cuestionarios de exclusiones para identificar si la empresa evaluada está involucrada en alguna de estas actividades y, de ser el caso, se define un plan de acción. El 88 % y el 95 % de las líneas activas que componen el portafolio de Banca Mayorista de BCP Perú y Bolivia, respectivamente, cuentan con la validación a través del Cuestionario de Exclusiones. Al cierre del 2024, no se ha identificado cliente alguno que se encuentre operando en alguna actividad excluida dentro del portafolio de Banca Mayorista.

Proceso de evaluación de riesgos de sostenibilidad

Este proceso, enmarcado en la Política Crediticia de Riesgos ESG, se da a través de la aplicación de cuestionarios ESG según sector económico. Tiene como objetivo identificar, evaluar y calificar el grado de riesgo ESG al que están expuestos los clientes, así como su capacidad de gestión frente a estos riesgos. Las preguntas incluyen riesgos físicos, de transición, y otros impactos antrópicos asociados al clima y al medio ambiente, como las emisiones de GEI; la contaminación de aire, suelo, agua; la pérdida de biodiversidad; entre otras. El nivel de importancia de cada uno de los aspectos evaluados en los cuestionarios proviene de un análisis de mapas de calor previo **(ver recuadro "Mapas de Calor")**. Esta evaluación alcanza a los clientes de Banca Corporativa y Empresarial con facilidades crediticias aprobadas por un monto igual o mayor de USD 10 millones en el caso de BCP, y USD 1 millón, en el caso de BCP Bolivia. Además, los clientes deben pertenecer a uno de los sectores prioritarios: energía, minería, hidrocarburos, proveedores de materiales de construcción, transporte, agricultura, inmobiliario, construcción, textil, pesca (para BCP) y ganadería (para BCP Bolivia).

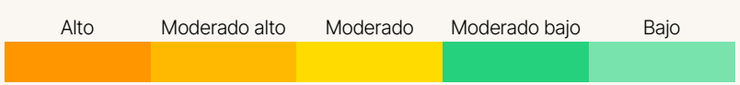
Los resultados de los cuestionarios ESG determinan el "score ESG" que le será asignado al cliente: bajo, medio o alto. En caso de que el cliente haya obtenido la calificación de riesgo medio, se le comunica sobre los aspectos ambientales que representan un potencial riesgo, de modo que pueda establecer medidas preventivas para minimizar, mitigar o evitar un impacto negativo en el ambiente. Si la calificación obtenida fuera de riesgo alto, el área de Créditos define las acciones a seguir. Estas podrían incluir una reunión con el cliente para analizar la situación y evaluar los planes de acción, la evaluación de un experto ambiental independiente que realice una debida diligencia o la inclusión de cláusulas contractuales específicas sobre aspectos socioambientales. Finalmente, se capacita a los equipos involucrados, por lo menos una vez al año, en todos los aspectos relevantes de la política.

Mapas de calor consolidados de BCP y BCP Bolivia

El mapa de calor de riesgos de sostenibilidad consolida de manera gráfica la identificación de los Riesgos ESG inherentes a nivel sectorial. Este mapa representa una versión resumida y complementa la versión presentada en el TCFD 2023 centrada solo en riesgos físicos y de transición[4] .

Sectores	Medio Ambiente y Cambio Climático			Social	Gobernanza
	Riesgos de Transición	Riesgos Físicos	Impacto Antrópico*		
Energía	Bajo	Alto	Moderado alto	Moderado	Moderado alto
Pesca	Bajo	Alto	Moderado	Moderado	Moderado alto
Inmobiliario	Moderado	Moderado	Moderado	Moderado	Moderado alto
Proveedores de materiales de construcción	Moderado	Moderado	Moderado alto	Moderado	Moderado alto
Minería	Bajo	Moderado	Moderado	Alto	Moderado alto
Hidrocarburos	Moderado	Bajo	Moderado alto	Moderado alto	Moderado alto
Construcción	Bajo	Moderado	Moderado	Moderado	Moderado alto
Agricultura	Bajo	Alto	Moderado alto	Moderado alto	Alto
Textil	Bajo	Bajo	Moderado	Moderado	Alto
Transportes	Bajo	Alto	Moderado Bajo	Moderado	Moderado alto

*Impactos antrópicos: incluye contaminación de aire, agua y suelo; agotamientos de recursos naturales; deforestación; y pérdida de ecosistemas y biodiversidad



[4]- Considerar que este mapa no refleja los resultados de las respuestas de los clientes.

Evaluación bajo Principios de Ecuador para financiamiento de proyectos en BCP

Bajo la Política Social y Ambiental en el Financiamiento de Proyectos del BCP, se evalúan proyectos donde la participación del BCP es mayor o igual a USD 10 MM para todos los sectores[5]. Los resultados de esta evaluación se comunican anualmente a la Superintendencia de Banca y Seguros. Para los proyectos con riesgo social y ambiental identificados de riesgo alto y medio, se realiza un proceso de debida diligencia; esto implica contar con informes legales y/o ambientales para mitigar los riesgos identificados, los cuales, además, se monitorean posteriormente. Por último, el área de auditoría realiza una evaluación anual sobre el cumplimiento del reglamento.

Cuestionarios de evaluación de garantías

El BCP cuenta con cuestionarios de evaluación ESG de garantías que aplican a inmuebles e hipotecas. La evaluación contiene preguntas sobre la zona, entorno, riesgos físicos agudos, riesgos físicos crónicos, riesgos naturales, riesgos de materiales contaminantes, daños físicos y actividades contaminantes. El despliegue de los cuestionarios para garantías se realizó durante el primer semestre del 2024. En Perú se registraron resultados de una primera muestra de 81 cuestionarios con corte a oct-24, de los cuáles 33 % tuvieron *rating* alto, 42 % *rating* medio y 25 % *rating* bajo. Por el lado de BCP Bolivia, se obtuvo resultados de una muestra de 62 con corte a dic-24, los cuales están pendientes de validar y procesar para la obtención del *rating*.

Proceso de integración de riesgos de sostenibilidad en la Banca de Negocios del BCP

En Banca de Negocios, las exclusiones están alineadas al estándar corporativo y se integra esta evaluación en sus procesos. No se ha identificado materialidad en alguna actividad excluida dentro del portafolio. Además, se desplegó una capacitación sobre temas de sostenibilidad básicos para nivelar los conocimientos.

Identificación y gestión de riesgos ESG en Mibanco y Mibanco Colombia

Mibanco Perú y Mibanco Colombia son parte de la línea de negocios de microfinanzas del grupo. Dado su enfoque, las iniciativas asociadas al cambio climático son específicas al tipo de negocio y son adaptadas al tamaño de los clientes que impactan.

Mibanco Colombia

- Desde el 2021, Mibanco Colombia sostiene un avance impulsado, principalmente, por la regulación TCFD en ese país, la cual se encuentra en una etapa bastante avanzada si se compara con la mayoría de los países de la región. En 2024, Mibanco Colombia desarrolló e instauró un Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). El sistema SARAS está integrado al modelo relacional del banco, en el que los funcionarios comerciales realizan visitas a sus clientes antes de originar un crédito. En este proceso, el cliente es evaluado a través de preguntas sobre el impacto ambiental de la actividad económica que realiza, los permisos requeridos para el manejo de recursos naturales y el uso eficiente de los recursos. Además, Mibanco Colombia cuenta con una lista de actividades restringidas alineadas al estándar corporativo. El cumplimiento de ambas evaluaciones es monitoreado por una serie de instancias internas y el análisis sobre los resultados se considera para la aprobación del crédito.

Mibanco Perú

- En Mibanco Perú, las exclusiones están alineados al estándar corporativo y cuentan con un cuestionario de evaluación para los requerimientos ambientales que aplica para montos de créditos mayores a S/ 150 000.

5 - Se entiende como proyecto al desarrollo de una actividad económica en una ubicación concreta que requiere un estudio sobre su viabilidad e impacto social y/o ambiental en el área de influencia. El estudio puede ser sobre la base de cualquiera de los tres Instrumentos de Gestión Ambiental (IGA) reconocidos por la legislación ambiental en el Perú: i) el Estudio de Impacto Ambiental detallado (EIA-D); ii) el Estudio de Impacto Ambiental semidetallado (EIA-SD); iii) la Declaración de Impacto Ambiental (DIA), u otro que los reemplace o complemente, según las normas aplicables.

3.B. La gestión de riesgos ESG en seguros y su integración a la gestión general

Identificación de riesgos físicos en el proceso de suscripción de seguros de propiedad en Pacífico Seguros

El área de Ingeniería de Riesgos de Pacífico Seguros realiza una inspección a los clientes para evaluar sus riesgos previamente a la suscripción de seguros de propiedad. Los clientes pasan por la inspección siempre que cumplan con los umbrales de materialidad según su valor declarado total y el tipo de negocio. El informe de inspección se prepara sobre la base de la verificación y observación física de elementos visibles durante la visita efectuada al cliente, y se complementa con información proporcionada por el personal entrevistado. En los casos donde se pueda observar un riesgo latente, se incluye, en el informe, una evaluación de potenciales daños por efectos climáticos, por ejemplo, por lluvias, reactivación de quebradas, inundaciones, huaicos, deslizamientos de tierra, entre otros. Además, se ofrece la recomendación de cómo el cliente debe gestionar dicho riesgo, por ejemplo, realizando planes de contingencia y limpieza de zonas en riesgo. El informe también incluye, cuando existe un riesgo observable, una descripción de la geografía alrededor de la propiedad y su vulnerabilidad a eventos climáticos adversos.

Luego, el equipo de suscripción de Pacífico Seguros realiza una validación de riesgos según el "apetito de riesgo" de la compañía y lo aplica a todas las cotizaciones de pólizas de propiedad. En esta fase, se revisa el informe de inspección e información relevante proporcionados por el cliente sobre sus locales asegurados. Se evalúan variables como ubicación, peligros asociados a riesgos climáticos, siniestralidad histórica, y cercanía a zonas expuestas, como quebradas y ríos. Según los factores evaluados, se puede rechazar o aceptar el riesgo. Para los negocios que han sido aceptados, se establecen criterios especializados de acuerdo con el riesgo expuesto. Por ejemplo, en zonas de alta exposición a lluvias o inundaciones, se puede incluir un deducible diferenciado más alto. Algunos tipos de peligros no son asegurados, lo cual está establecido en las políticas internas de suscripción de la compañía.



3.C. La gestión de riesgos ESG en inversiones y su integración a la gestión general

Proceso de evaluación de emisores en inversiones

En Credicorp, entendemos el impacto de nuestras inversiones en el cambio climático y el rol vital que cumplimos en la transición a una economía baja en carbono. En ese sentido, Prima, Pacífico y Credicorp Capital cuentan con estrategias de integración ESG para sus procesos de inversión. Estos incluyen factores de sostenibilidad en el análisis y toma de decisiones de inversión a través de distintas herramientas, así como en la evaluación y monitoreo de emisores. Además, Prima y Pacífico cuentan con mapas de calor que incluyen los riesgos climáticos locales, tanto físicos como de transición, aplicados a sus emisores de renta fija corporativa y renta variable directa. Esta información les permite definir la exposición de sus emisores o portafolios por nivel de riesgo, sea alto, medio o bajo.

Estrategia de integración ESG de Prima, Pacífico Seguros y Credicorp Capital por clase de activo

Tipo de Inversión y Clase de Activos	Prima AFP	Pacífico Seguros	Credicorp Capital
Inversiones directas **Renta fija corporativa y renta variable**	Evaluación del Cuestionario de Indicadores Mínimos del Programa de Inversión Responsable (PIR)que determina el nivel de cumplimiento de las empresas del portafolio *Score* propio de Prima AFP que evalúa el desempeño social, ambiental y de gobernanza de las empresas en los temas materiales ambientales y sociales SASB, y en temas de gobierno bajo criterios definidos internamente Revisión del *rating* de un proveedor internacional siempre que se encuentre disponible El Cuestionario de Indicadores Mínimos del PIR y el *score* propio de Prima AFP incluyen un puntaje sobre medición de emisiones GEI, metas y estrategias de reducción.	**Renta fija corporativa local** - Evaluación y seguimiento anual de indicadores de sostenibilidad con cuestionarios propios según industria, basados en los Estándares SASB y los Indicadores Mínimos del PIR. Los cuestionarios incluyen métricas de GEI, uso de energía y agua, además de preguntas sobre políticas, metas, controversias, sanciones y gestión de cambio climático. **Renta fija corporativa exterior -** Evaluación y monitoreo de indicadores ESG de MSCI priorizados que incluyen *ratings* ESG, exposición a controversias y métricas climáticas. Estas métricas climáticas incluyen intensidades de emisiones, emisiones financiadas, alineamiento a escenarios climáticos y metas basadas en la ciencia.	Evaluación anual por medio de un cuestionario interno con las principales alertas en temas ESG con el objetivo de identificar riesgos, oportunidades, incidentes o controversias. Incluye evaluación de emisiones de GEI, riesgos físicos y riesgos de transición para las industrias relevantes. Revisión de los reportes de *rating* de sostenibilidad (que incorpora temas relacionados a cambio climático) de un proveedor internacional siempre y cuando se encuentre disponible Revisión de las inversiones de *money market*

Tipo de Inversión y Clase de Activos	Prima AFP	Pacífico Seguros	Credicorp Capital
Inversiones directas **Alternativos**	No aplica.	**Inmobiliario -** Seguimiento de indicadores de sostenibilidad por inmueble basados en los Estándares SASB del sector inmobiliario. Incluye preguntas sobre el consumo eléctrico, uso de energía renovable, consumo hídrico, ubicación de alto estrés hídrico y certificaciones de sostenibilidad reconocidas para activos inmobiliarios.	**Infraestructura (a través de Unión Para la Infraestructura) -** Proceso de debida diligencia para verificar el cumplimiento de los requisitos contractuales, la normatividad vigente, y las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC. Incluye la gestión de los GEI, la identificación de riesgos físicos y de transición, y los demás componentes del marco de TCFD. **Inmobiliario -** Evaluación de riesgos ESG, revisión de permisos y licencias relevantes, incluido el cumplimiento en temas ambientales. Valoración de certificados ambientales en los activos sujetos de inversión para reducir el consumo de energía y la huella de carbono. **Deuda privada -** Evaluación con un formulario sobre políticas, procesos y prácticas de gestión ESG para asegurar el alineamiento con las Normas de Desempeño de la IFC, la ley y las regulaciones. Incluye la gestión de los GEI cuando es material para la empresa.
Inversiones directas **Renta fija soberana y municipal**	**Bonos soberanos -**Evaluación anual del país emisor a través de un puntaje que recoge 18 variables ambientales, sociales y de gobierno (incorporadas desde 2022). Las dos variables ambientales son el ND-Global Adaptation Initiative Index (califica a los países según su vulnerabilidad y su capacidad de adaptación al Cambio Climático), y el Trilemma Index Score (califica el performance del sistema energético nacional).	**Bonos soberanos -** Evaluación y monitoreo de indicadores ESG priorizados, que incluyen MSCI ESG Ratings a nivel país, al igual que índices que evalúan el nivel de libertades y derechos, la percepción de corrupción, y la gestión e impacto del cambio climático, considerando emisiones de GEI, energía renovable, uso de energía y política climática.	No aplica.

Tipo de Inversión y Clase de Activos	Prima AFP	Pacífico Seguros	Credicorp Capital
Inversiones indirectas **Renta fija, renta variable y alternativos**	**Fondos mutuos y ETF –** Evaluación a nivel de casa gestora por medio de un cuestionario que se realiza cada tres años. La evaluación busca conocer las políticas y los procesos que realizan para integrar los factores ESG en su análisis y decisión de inversión. Este cuestionario tiene preguntas enfocadas en riesgos y oportunidades del cambio climático y TCFD. **Fondos mutuos de RV –** Evaluación anual de temas sociales, ambientales y de gobernanza por medio de un cuestionario como parte del proceso de selección y monitoreo de fondos para conocer el manejo de riesgos y oportunidades ESG de los fondos mutuos. Este cuestionario contiene una pregunta sobre cómo los fondos identifican riesgos y oportunidades del cambio climático. **Fondos alternativos -** Evaluación previa a la inversión por medio de un cuestionario con la finalidad de evaluar la calidad de los procesos del gestor como parte de la debida diligencia. Este cuestionario contiene una sección de cambio climático. Además, se realiza una evaluación posterior a la inversión cada tres años como parte del seguimiento de los fondos.	**Fondos mutuos y ETF –** Evaluación de gestores a partir de un cuestionario que mide los avances de las estrategias ESG en la gestión de activos. Este incluye preguntas relacionadas con el clima, como la adopción del TCFD, el gobierno, los riesgos y oportunidades, el uso de métricas y los compromisos climáticos. Adicionalmente, se realiza un monitoreo de indicadores MSCI ESG a nivel de las inversiones de los fondos, que incluyen la distribución de *ratings* ESG, exposición a sectores controversiales y métricas climáticas. Estas métricas consideran intensidades de emisiones, emisiones financiadas, alineamiento a escenarios climáticos y metas basadas en la ciencia. **Fondos alternativos -** Evaluación de nuevas inversiones y seguimiento de gestores en el portafolio sobre la base de un cuestionario que mide los avances en políticas, gobierno, procesos y divulgación de sostenibilidad. Este cuestionario incluye preguntas sobre el uso y divulgación de KPIs relacionados con el clima y metas de descarbonización de portafolios.	**Fondos mutuos y fondos de inversión -** Evaluación a través de cuestionarios con preguntas orientadas a identificar las estrategias de inversiones responsables y sostenibles de los fondos bajo evaluación, así como las políticas, procesos, recursos y capacidades de los gestores externos. En la sección de Integración ESG, se incluye una pregunta sobre la incorporación de riesgos y oportunidades relacionadas al cambio climático. Para los fondos de estrategias de selección positiva, temáticos o de impacto, se solicitan indicadores y métricas relacionadas, cuando sean relevantes, al tema del fondo de inversión. El equipo de Riesgos realiza un monitoreo anualmente para fondos de activos alternativos y, cada dos años, para fondos de activos tradicionales.

Caso de integración ESG en inversiones: evaluación de un emisor de renta fija

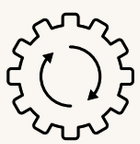
pacifico seguros

Pacífico, por ejemplo, sigue este proceso de evaluación para sus emisores de renta fija corporativa local:



IDENTIFICACIÓN

IDENTIFICACIÓN de puntos ESG clave según actividades de la empresa



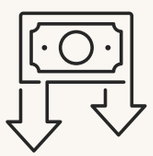
INFORMACIÓN

Recopilación de INFORMACIÓN



OPORTUNIDADES

Identificación de AVANCES Y OPORTUNIDADES de mejora en los puntos clave identificados



ASIGNACIÓN

ASIGNACIÓN de *score* por cada punto clave



CONSOLIDACIÓN

CONSOLIDACIÓN de *scores* en *rating* ESG final

La identificación de los puntos clave para las operaciones y actividades de la empresa se basa en estándares internacionales y mapas de materialidad ESG por industria. Con estos puntos identificados, se recopila la última información disponible a través de los reportes públicos de la empresa y de las consultas directas mediante cuestionarios ESG. Esta información, que incluye datos cuantitativos y cualitativos, es contrastada con las mejores prácticas del sector y empresas comparables para formar una perspectiva del nivel de avance del emisor, y asignar un puntaje entre 1.0 (rezagado) y 3.0 (líder) por cada punto clave. Estas evaluaciones por punto clave son ponderadas según su materialidad y transformadas a una escala del 0-10, y a un *rating* ESG consolidado que va de la CCC (para las empresas más rezagadas) a la AAA (para las empresas más avanzadas).

Los resultados de estas evaluaciones son usados, principalmente, para alimentar la priorización de nuestros esfuerzos de relacionamiento activo con las empresas.

Estrategia de relacionamiento con emisores

Desde el frente de inversiones, los resultados de evaluación de emisores de los portafolios de Prima, Pacífico Seguros y Credicorp Capital se utilizan como insumo para las actividades de relacionamiento con emisores. Según las respuestas recibidas, se pueden identificar las principales oportunidades de mejora en materia de sostenibilidad y, con ello, enfocar los esfuerzos en estos temas durante las actividades de relacionamiento. El objetivo es impulsar mejores prácticas socioambientales y de gobernanza, incluyendo la medición y divulgación de la huella de carbono, mejorar su gestión en temas climáticos, impulsar la reportería bajo las recomendaciones del TCFD, entre otras.

Las principales actividades de relacionamiento fueron las siguientes:

Prima AFP

- **Reuniones de *engagement*:**
  En el 2024, se estableció la meta de concretar reuniones de relacionamiento con 20 emisores priorizados. Para estos encuentros, se definen los temas de discusión según el análisis de sostenibilidad realizado con la información de los reportes de sostenibilidad y memorias integradas de los emisores. Se priorizan los de mayor oportunidad de mejora y/o asuntos globales, como cambio climático, estrés hídrico, entre otros.
- **Diálogos por el Clima Latam**
  Prima AFP prioriza, siempre y cuando sea posible, el relacionamiento colaborativo. Actualmente, son parte de Diálogos por el Clima Latam. Esta es una iniciativa colaborativa regional, junto a otros inversionistas institucionales de Latam, que tiene el objetivo de mejorar la gestión y divulgación de los impactos del cambio climático en empresas. Incluye el envío de cartas formales e invitaciones a reuniones con los equipos de inversión para dar *feedback* y sugerencias para mejorar la gestión y divulgación de los riesgos y oportunidades relacionados al cambio climático.

Pacífico Seguros

- **Diálogos por el Clima Latam**
  Pacífico también participa en esta iniciativa de relacionamiento colaborativo. Pacífico es miembro del Sub-Comité Técnico de la iniciativa para el desarrollo de las herramientas de diagnóstico de avances.
- **PIR - Grupo de materialidad ESG**
  Este es un grupo de trabajo de inversionistas institucionales enfocado en el desarrollo de estándares sectoriales de divulgación de la sostenibilidad para el mercado local. Pacífico ha participado en el desarrollo de las normas para el sector electricidad y el sector financiero (en desarrollo), liderando presentaciones con el grupo de trabajo sobre temas de calidad del aire para los servicios públicos de electricidad y el riesgo ambiental de las propiedades hipotecadas para el sector financiero. Además, Pacífico lideró la presentación en "Perú ASG", el evento anual de sostenibilidad corporativa de PIR, para mostrar los esfuerzos de los grupos de trabajo en el desarrollo de las normas de divulgación del sector financiero con los principales participantes del mercado.

Credicorp Capital

- **CDP Non-disclosure Campaign**
  Es una iniciativa para promover un mejor reporte de temas ambientales por parte de las empresas del portafolio. Credicorp Capital participó por tercer año consecutivo en esta iniciativa. Como parte de la campaña, Credicorp Capital Asset Management lideró el envío de cartas a cinco emisores para invitarlos a reportar a CDP en 2024.
- **Diálogos por el Clima Latam**
  Credicorp Capital también es parte de esta iniciativa de relacionamiento colaborativo. A la fecha, se han contactado y dialogado con una de las empresas.
- ***Engagement* colaborativo - *Small Cap* y Renta Fija:**
  Continuó la iniciativa con emisores chilenos de *Small Cap* y Renta Fija para promover el reporte estandarizado sobre cambio climático según TCFD.
- **Forest Champions**
  Participación en iniciativa de análisis del portafolio basado en indicadores sobre el cuestionario de bosques del Climate Disclosure Project.

Caso de relacionamiento: evolución de una empresa líder en el sector consumo

PRIMA AFP

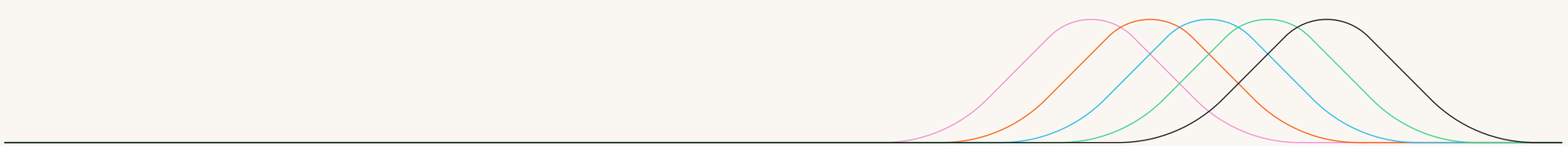
Prima AFP busca construir relaciones sólidas con las empresas en las que invierte con la finalidad de fomentar la transparencia y las prácticas sostenibles. Desde el 2021, se establecieron reuniones virtuales de relacionamiento con representantes de una destacada empresa de consumo, líder en su sector. El objetivo principal fue profundizar en sus estrategias de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), promover la ambición de metas, entre otros temas ambientales, sociales y de gobernanza. Esto permite identificar las áreas de oportunidad para un mayor progreso de la empresa en materia de sostenibilidad. En los últimos tres años, se han visto resultados positivos que han influido en una mejor evaluación interna de sostenibilidad de la compañía después del relacionamiento.

Temas materiales tratados:

- Reporte de métricas y objetivos
- Emisiones GEI
- Aumento de directores independientes y eliminar directores suplentes mediante nuestra votación en las JGA
- Evaluación ESG de proveedores
- Metas de reducción del *packaging*

Resultados en materia ambiental:

- 2022: La empresa incluyó el alcance 3 en la medición de huella de carbono.
- 2023: La empresa divulgó su meta de reducción de GEI.





Métricas y Objetivos

CREDICORP

grupocredicorp.com

4.A. Emisiones financiadas (créditos e inversiones)

En Credicorp, somos conscientes de que, como institución financiera, habilitamos las actividades de las empresas que financiamos o en las que invertimos; por lo tanto, habilitamos también sus emisiones de GEI. En ese sentido, las emisiones del portafolio representan el impacto ambiental más grande que tenemos. En 2023, Prima AFP y Pacífico Seguros terminaron la primera medición de sus portafolios de inversión y publicaron sus resultados. En 2024, logramos medir las emisiones financiadas de los portafolios priorizados de créditos de banca mayorista de BCP Perú y BCP Bolivia, y de los portafolios de inversiones priorizados de Pacífico Seguros y Prima AFP. Credicorp Capital también inició un proyecto piloto de medición para sus portafolios latinoamericanos. Podrán encontrar los resultados de esta medición que abarcó el 6 % de su portafolio en el Reporte de Emisiones Financiadas 2023 de Credicorp Capital Asset Management. Para hacer esta medición, usamos el Global GHG Accounting and Reporting Standard para emisiones financiadas (Partnership for Carbon Accounting Standard), específicos para cada tipo de activo. Esta metodología permite que las instituciones financieras se atribuyan un porcentaje de las emisiones de los clientes o los emisores de deuda a partir del saldo del financiamiento o del valor de la inversión.

Limitantes

Cabe resaltar que nuestras inversiones y financiamientos están concentrados en Latinoamérica, y este mercado tiene brechas grandes en cuanto a la medición y divulgación de emisiones de GEI en comparación con mercados desarrollados. Este contexto dificulta el proceso de medición para empresas locales, limita la cobertura de la medición con una alta calidad de datos, y nos obliga a usar estimaciones si queremos cubrir la mayor parte de nuestros portafolios, lo cual agrega mayor incertidumbre a la medición. Por ejemplo, para el caso del portafolio de créditos de Banca Mayorista del BCP, solo el 11 % de las empresas revisadas medían y divulgaban sus emisiones. El caso de Prima AFP y Pacífico Seguros es distinto porque sus portafolios cuentan con mayor exposición a mercados desarrollados, o a emisores de deuda corporativos o institucionales que cotizan en bolsa, y tienden a medir y divulgar sus emisiones. A pesar de que el bajo nivel de divulgación en Latinoamérica es una limitante para nuestro proceso de medición, también es un *insight* clave para impulsar un mayor nivel de divulgación de emisiones de GEI en nuestros clientes y emisores. Otra limitante en este proceso fue que, para cubrir el gran porcentaje de empresas que no divulgaban sus emisiones de GEI, no existían factores de emisión por ingresos que reflejaran la realidad de los países en los que operamos, principalmente Perú. **Esto nos llevó a trabajar con la Universidad del Pacífico para construir los factores de emisión por ingresos vinculados a actividades económicas del país, proceso que pasó por la revisión técnica de un experto independiente.**

En los resultados presentados a continuación, incluimos las emisiones de alcance 1 y 2 de los clientes y emisores bajo el enfoque de control operacional según el GHG Protocol[6]. Esta medición no cubre las emisiones de alcance 3 dado que existe muy baja disponibilidad de información sobre estas emisiones en empresas de la región y por ende la medición tendría muy baja cobertura y nivel de calidad de datos. Los resultados sobre los portafolios al cierre del 2022 representan nuestro año base de medición. Para asegurar consistencia, comparabilidad y relevancia de la data en el tiempo, la línea base sería recalculada en caso se cumplan alguna de estas tres condiciones: (1) cambios estructurales materiales en la organización, como fusiones, adquisiciones, desinversiones, externalización e internalización; (2) cambios en las metodologías de cálculo, mejoras en la precisión de los datos o descubrimiento de errores significativos; y (3) cambios en las clases de activos incluidas en la medición. Se aplicará el recálculo siempre que el efecto sea material y resulte en una variación del 10 % sobre la medición original de la línea base.



CASO: estudio de factores de emisión de Perú

Desde Credicorp, trabajamos junto a la Escuela de Gestión Pública de la Universidad del Pacífico para construir factores de intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para actividades económicas en el Perú. Estos factores permiten estimar las emisiones GEI de empresas locales usando el valor de sus ingresos. Se construyeron mediante un análisis de insumo-producto utilizando la información del Inventario Nacional de Gases de Efecto Invernadero del Ministerio del Ambiente de Perú (MINAM) y a las Cuentas Nacionales del INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática), donde se asignaron las emisiones GEI a las actividades identificadas en las cuentas nacionales. Este estudio generó como resultado una serie de factores de emisión por ingresos que cubren distintas actividades de la economía peruana. Además de ser una herramienta clave para nuestro proceso de medición, dichos factores también permitirán que otras instituciones financieras locales midan sus emisiones de portafolio usando los mismos *inputs* en sus estimaciones, de manera que los resultados a nivel Perú sean más comparables. El estudio fue anunciado en el 1er Foro de Finanzas Verdes del MINAM en setiembre del 2024. Esta iniciativa ha sido socializada con el MINAM, quien la ha identificado como una acción positiva y alineada a los objetivos de la Hoja de Ruta de Finanzas Verdes del Perú.

6 - Enfoque de control operacional: Una empresa ejerce control operacional sobre alguna operación si dicha empresa o alguna de sus subsidiarias tiene autoridad plena para introducir e implementar sus políticas operativas en la operación

Resultados de financiamientos

Emisiones financiadas - Banca Mayorista del BCP Perú 2022 y BCP Bolivia 2023

Subsidiaria	Emisiones financiadas (alcance 1+2) (tCO_2e) (miles)	Cobertura de la cartera de BM (por posición)	Tamaño del Portafolio (mil millones SOL)	*Score* PCAF	*Asset class* PCAF	Información complementaria
BCP (2022)	2044	29 %	57.1	1.6	*Corporate loans and unlisted equity*	El alcance de la medición estuvo concentrado en sectores intensivos. Más del 75 % de las emisiones financiadas se atribuyen a tres sectores: cemento, acero & hierro y energía.
BCP Bolivia (2023)	73	59 %	3.1	2	*Corporate loans and unlisted equity*	Las emisiones estuvieron concentradas en el sector cemento, minería, bebidas, agricultura y electricidad.

Desglose sectorial de las emisiones

	BCP (2022)	
Sectores	**Intensidad de emisiones Alcance 1 y 2 (tCO_2e/$MM financiado)**	**Distribución sectorial de las emisiones financiadas (%)**
Cemento	2275	43
Energía	759	28
Acero	273	7
Minería	91	3
Oil & Gas	212	3
Transporte	545	0
Otros	-	17

	BCP Bolivia (2023)	
Sectores	**Intensidad de emisiones Alcance 1 y 2 (tCO_2e/$MM financiado)**	**Distribución sectorial de las emisiones financiadas (%)**
Cemento	958	27
Bebidas	402	27
Minería	655	14
Agricultura	85	12
Electricidad	82	9
Otros	-	11

Resultados de inversiones

Emisiones financiadas - Pacífico Seguros (inversiones) 2023

	Emisiones financiadas [7] (alcance 1+2) (tCO_2e) (miles)	Cobertura [8] (sobre el total de AuMs)	Tamaño del portafolio (mil millones SOL)	*Score* PCAF [9]	Información complementaria
2022	318	68 %	13.4	1.9	El portafolio de Pacífico está balanceado entre sectores intensivos, como materiales (Bonos Corp locales), y sectores poco intensivos, como finanzas (Bonos Corp exterior).
2023	329	69 %	15.0	1.8	

Desglose de las emisiones por clase de activos

Asset Class	WACI			Emisiones financiadas (alcance 1+2) (tCO_2e) (miles)	% de los AUMs medidos (2023)	*Asset class PCAF*
	2022	2023	Variación	2023	2023	
Depósitos a plazo	2	2	Sin variación significante	0	2	*Listed equity and corporate bonds*
Bonos corporativos	545	499	Menor exposición a emisores con altas intensidades de emisiones en los sectores de servicios públicos y materiales	328	42	*Listed equity and corporate bonds*
Fondos de terceros	148	148	Sin variación significante a nivel consolidado de fondos de terceros	19	5	*Listed equity and corporate bonds* [10]
Corporativos	138	131	Menor exposición indirecta a empresas en regiones emergentes y una mayor concentración en EE.UU.	11	4	
Soberanos	294	261	Mayor concentración de exposición indirecta a soberanos de EE.UU., y una menor exposición a soberanos en Asia y países emergentes	7	1	
Bonos soberanos[11]	214	215	Sin variación significante	174	21	*Sovereign debt*

[7] - La suma total de emisiones financiadas absolutas no incluye las emisiones de la clase de activos de bonos soberanos ni las emisiones asociadas a bonos soberanos de los fondos líquidos para evitar la doble contabilidad de emisiones.
[8] - La cobertura de la medición sí considera todas las clases de activos que fueron parte del ejercicio.
[9] - El *score PCAF* promedio de este ejercicio de medición no considera fondos de terceros.
[10] - Análisis hecho sobre subyacentes de los fondos
[11] - El cálculo de emisiones para los bonos soberanos no incluye UTUCUTS (uso de la tierra, cambio del uso de la tierra y silvicultura) dada la incertidumbre asociada al cálculo de las emisiones de estas actividades. Solo consideramos emisiones de alcance 1.

Emisiones financiadas – Prima

	Emisiones financiadas[12] (alcance 1+2) (tCO_2e) (miles)	Cobertura[13] (sobre el total de AuMs)	Tamaño del portafolio (mil millones SOL)	*Score* PCAF[14]	Información complementaria
2022	766[15]	67 %	31.8	1.3	El portafolio de Prima está balanceado entre sectores intensivos, como materiales (Renta Variable), y sectores poco intensivos, como Finanzas (Renta Fija).
2023	627	77 %	36.9	1.2	

Desglose de las emisiones por clase de activos

Asset Class	WACI			Emisiones financiadas (alcance 1+2) (tCO_2e) (miles)	% de los AUMs medidos (2023)	Asset class PCAF
	2022	2023	Variación	2023	2023	
Bonos corporativos locales	62	60	Sin variación significante	51	13	*Listed equity and corporate bonds*
Bonos Corporativos del exterior	222	199	Menor exposición en Energía en 2023, sector con mayor intensidad de carbono		6	
Renta variable (directa)	679	550	Menor exposición en Generación de energía y Cemento, sectores con mayor intensidad de carbono	450	24	*Listed equity and corporate bonds*
Fondos de terceros	n.d	214	-	138	15	*Listed equity and corporate bonds*[16]
Corporativos	381	194	Menor exposición en Corporativos EM en 2023, mercado que tienen mayor WACI	126	14	
Bonos soberanos	823	504	Allocation en fondos EM con menor WACI en 2023.	12	1	
Bonos Soberanos[17]	216	217	Sin variación significante	703	42	*Sovereign debt*

[12] La suma total de emisiones financiadas absolutas no incluye las emisiones de la clase de activos de bonos soberanos ni las emisiones asociadas a bonos soberanos de los fondos líquidos para evitar la doble contabilidad de emisiones.

[13] La cobertura de la medición sí considera todas las clases de activos que fueron parte del ejercicio.

[14] El *score* PCAF promedio de este ejercicio de medición no considera fondos de terceros en el cálculo del *score* para RV, RF ni soberanos.

[15] Para el caso del 2022, no fue posible separar las emisiones financiadas de fondos por corporativos y soberanos.

[16] Análisis hecho sobre subyacentes de los fondos.

[17] El cálculo de emisiones para los bonos soberanos no incluye UTUCUTS (uso de la tierra, cambio del uso de la tierra y silvicultura) dada la incertidumbre asociada al cálculo de las emisiones de estas actividades. Solo consideramos emisiones de alcance 1.

4.B. Métricas de evaluación de riesgos y oportunidades

Productos verdes y de transición

Productos verdes colocados durante el 2024

	BCP	BCP Bolivia
Monto total desembolsado en créditos verdes (USD MM)	+1500	53
Número de clientes con al menos una operación verde	56	8

Bonos verdes y sostenibles durante el FY24

Subsidiaria	Monto invertido en bonos verdes y/o sostenibles
Credicorp Capital Asset Management	S/ 99.4 MM[18]
Pacífico Seguros	> S/ 510.6 MM[19]
Prima AFP	S/ 1,353.3 MM[20]

Evaluación socioambiental en financiamiento de proyectos

Resultado de evaluación según política de riesgo socioambiental para financiamiento de proyectos por sector en BCP (evaluaciones del 2018 al 2024)

Sector	Riesgo bajo	Riesgo medio	Riesgo alto
Energía	4		
Minería	2		
Infraestructura	7	1	
Petróleo y gas	1		1
Inmobiliario	3		
Agrícola	1		
Industria de la transformación	2		
Total	**20**	**1**	**1**

[18]- En bonos con cláusulas para el uso de los fondos recaudados con fines sostenibles (solo considera los portafolios de Renta Fija Latinoamericana y portafolios de renta fija local en Perú y Colombia)
[19]- En bonos vinculados a la sostenibilidad o bonos con cláusulas para el uso de los fondos recaudados con fines sostenibles
[20]- En bonos con cláusulas para el uso de los fondos recaudados con fines sostenibles

Evaluación de riesgos sociales, ambientales y de gobernanza en BCP, BCP Bolivia y Mibanco Colombia

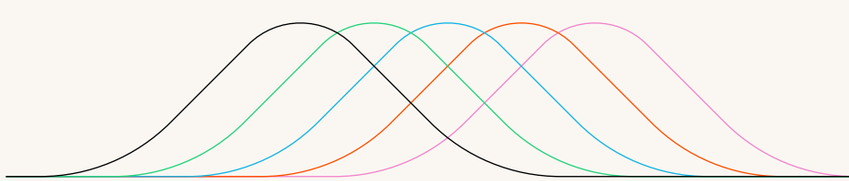
Durante el 2024, hemos continuado implementando los cuestionarios ESG en la Banca Mayorista de BCP y BCP Bolivia. Además, Mibanco Colombia implementó un piloto de evaluación de clientes por medio de un SARAS. Estos son los resultados de los universos evaluados a cierre del 2024:

	Riesgo bajo	Riesgo medio	Riesgo alto
BCP Bolivia[21]	90 %	10 %	0 %
BCP Perú[21]	96 %	4 %	0 %
Mibanco Colombia[22]	83 %	15 %	2 %



Exposición de inversiones al sector hidrocarburos

	Pacífico Seguros	Prima AFP	CCAM
Porcentaje total del portafolio	2.4[23]	14.2	1.3[24]



[21] Resultados calculados con relación al valor de portafolio dentro del universo evaluado
[22] Resultados calculados con relación a la cantidad de clientes dentro del universo evaluado
[23] El porcentaje de exposición de inversiones al sector hidrocarburos considera las inversiones directas en renta fija y la exposición indirecta a través de fondos líquidos
[24] Calculado sobre el total de portafolios monitoreados trimestralmente

Integración ESG en Inversiones

La cobertura y el nivel de implementación de los procesos de integración ESG (a cierre de 2024) varía por subsidiaria

Subsidiaria	Alcance de la estrategia de exclusiones	Alcance de la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles	Nivel de implementación de las estrategias de integración ESG
Credicorp Capital Asset Management (CCAM)	84 %	91 %	44 %
Pacífico Seguros	100 %	100 %	97 %
Prima AFP	60 % [25]	100 %	96 %

Alcance de la estrategia de exclusiones: Porcentaje de activos bajo gestión a los que les aplica las exclusiones incluidas en la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles (sobre el total del portafolio). Las clases de activos excluidas en el alcance son las siguientes:

- CCAM: (1) aquellas en las que la subsidiaria no tenga control sobre las decisiones de inversión de los activos subyacentes dado que son gestionadas por gestores externos y (2) aquellas en las que no se podrían implementar la exclusión dado que no es posible desarmar el producto hasta su vencimiento.[26]
- Prima AFP: fondos alternativos dado que no tienen flexibilidad al ser posiciones ilíquidas.

Alcance de la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles: Porcentaje de activos bajo gestión que están dentro del alcance de las estrategias relevantes para cada subsidiaria, incluyendo exclusiones, integración ESG (en inversiones gestionadas internamente, y en la selección y monitoreo de fondos de terceros y gestores externos), propiedad activa, entre otras (sobre el total del portafolio). En el caso de CCAM, las clases de activos excluidas en el alcance son las siguientes: (1) casos donde solo se custodian los activos y no se gestionan activamente, y (2) productos estructurados.[27]

Nivel de implementación de las estrategias de integración ESG: Porcentaje de activos bajo gestión que cuentan con procesos de análisis y monitoreo sociales, ambientales y de gobernanza ya implementados (sobre el total del portafolio). CCAM, Pacífico Seguros y Prima AFP iniciaron su proceso de integración ESG en el 2022, 2021 y 2019, respectivamente.

[25] En Prima AFP, la estrategia de *Screening* Negativo o Exclusiones aplica para el portafolio público, 60 % del portafolio total al 2024. No considera inversiones en bonos soberanos.

[26] Para Credicorp Capital Asset Management, la estrategia de exclusiones no se aplica a los AUM en fondos de terceros (11 % de los AUM) ni a los productos estructurados (2 % de los AUM).

[27] CCAM: se excluyen productos estructurados (2 % de los AUM) y un tipo de fondo de *private equity* (0.2 % de los AUM).

4.C. Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de nuestras operaciones y otros indicadores

La reducción de nuestro impacto ambiental directo es un habilitador importante integrado en nuestro modelo operativo. El primer paso para nuestra meta de carbono neutralidad en operaciones propias es la medición de nuestra huella de carbono; para ello, aplicamos metodologías y estándares como los de GHG Protocol y el ISO 14064-I: 2018. La huella de carbono de Credicorp resulta de la suma obtenida del inventario de GEI de cada una de nuestras subsidiarias que son auditadas por una tercera parte independiente. Este año se implementó por primera vez la metodología *market-based* para medir las emisiones de alcance 2 y poder reflejar el impacto de nuestras decisiones sobre abastecimiento de energía renovable que nos permite reducir nuestras emisiones. Es en base a la medición con esta metodología que evaluaremos el cumplimiento de nuestra meta corporativa. Por ello, este año también calculamos y auditamos las emisiones *market-based* de los años 2022 y 2023.

Emisiones GEI de nuestras operaciones 2022-2024

Categorías	2022 (tCO_2e)	2023 (tCO_2e)	2024 (tCO_2e)
Alcance 1	2,065	2,323	5,041
Alcance 2 *location-based*	16,079	16,860	12,861
Alcance 2 *market-based*	15,605	16,181	4,106
Alcance 3	25,322	25,715	27,590
Total absoluto *location-based*	43,466	44,897	45,492
Total absoluto *market-based*	42,992	44,219	36,737
Créditos de carbono		7,627	3,863[28]
Total neto *market-based*	**42,992**	**36,592**	**32,874**

Las emisiones de alcance 3 del 2024 se dividen en siete categorías del GHG Protocol[29]:

Categorías de Alcance 3 (GHG Protocol) [29]	tCO_2eq
1. Bienes y servicios adquiridos	1,997
3. Actividades relacionadas con el combustible y la energía no incluidas en los alcances 1 y 2	260
4. Transporte y distribución aguas arriba	88
5. Residuos generados en las operaciones	1,424
6. Viajes de negocios	6,815
7. Desplazamiento de empleados	16,555
9. Transporte y distribución aguas abajo	451
15. Inversiones (emisiones de GEI de portafolio de inversiones y financiamientos)	*

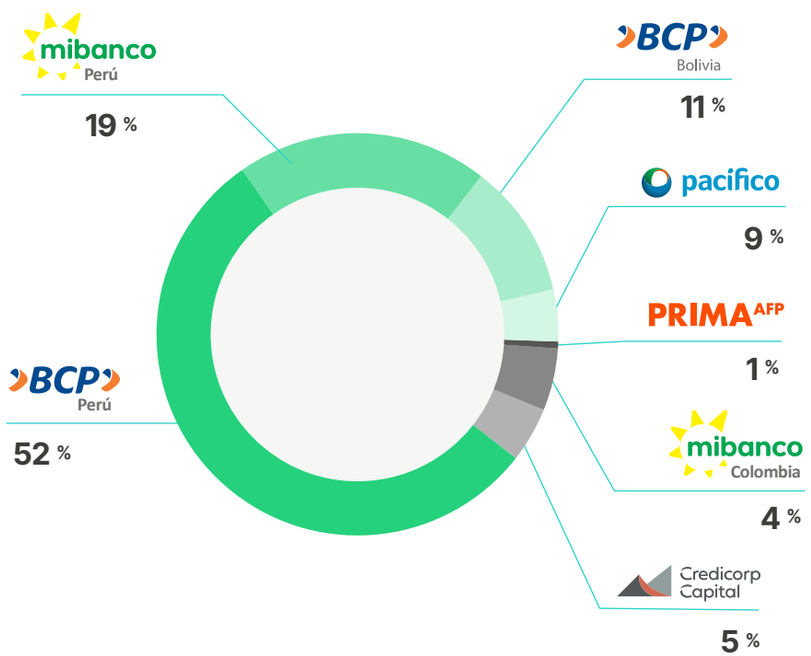
* Presentado en sección 4.A. según la línea de negocio correspondiente y según los portafolios priorizados (financiamientos e inversiones).

[28] Los créditos de carbono para la HC 2024 están en proceso de compra.

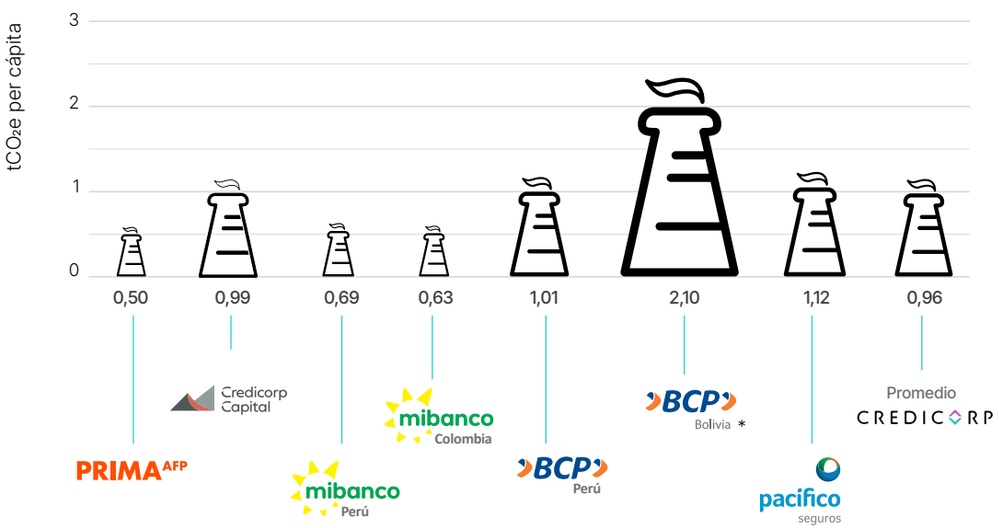
[29] No se incluyen las emisiones de las categorías 2, 8, 10, 11, 12, 13, 14, dado que no son significativas según los resultados del análisis de significancia de GEI. En 2022, aún no se medía la huella de portafolio (cat. 15) y no es parte del inventario de emisiones.

El total de emisiones *market-based* 2024 por subsidiaria se distribuye de la siguiente manera:

Emisiones por subsidiaria



Intensidad de emisiones por colaborador *(market-based)* tCO_2e/FTE



* El factor de emisión de la red de generación eléctrica boliviana es más intensiva en emisiones de carbono comparado con la peruana.

Las cuatro principales fuentes de emisión constituyen más del 83 % de las emisiones *market-based* de nuestras operaciones:

Principales fuentes de emisión	%
Desplazamiento de personal al trabajo	44 %
Viajes en avión	17 %
Aire acondicionado	11 %
Consumo de electricidad	11 %

Otros indicadores ambientales

Resultados 2024	
Consumo total de energía	72,897 MWh (79 % proveniente de fuentes renovables)
Consumo total de agua	523,393 metros cúbicos de agua
Total de residuos sólidos generados	1,113 toneladas

4.D. Nuestros compromisos y objetivos

Uno de nuestros principales objetivos, en línea con nuestra ambición de apoyar la transición hacia una economía baja en carbono, es ser carbono neutrales en el 2032 en emisiones de GEI de nuestras operaciones. Durante el 2024, implementamos una serie de acciones de mitigación de acuerdo a nuestros planes de gestión ambiental, que resultaron en una reducción de emisiones brutas de 7,481 tCO_2e con respecto al año anterior.

El principal frente de acción para lograr reducciones significativas este año fue el abastecimiento de energía renovable a través de la compra de Certificados de Energía Renovable (REC, por sus siglas en inglés) y de contratos de cliente libre que garantizan el abastecimiento de energía limpia. Este proyecto y la compra de 43,338 RECs nos permitió reducir nuestras emisiones de alcance 2 *market-based* de 16,181 tCO_2e en 2023 a 4,106 tCO_2e en 2024 y lograr una reducción del 19 % con relación a las emisiones *location-based* del mismo año. Adicionalmente, gracias a las acciones de mitigación de emisiones implementadas, logramos evitar la emisión de 7,176 tCO_2e de GEI distribuidas de la siguiente forma:

Subsidiaria	Emisiones evitadas (tCO_2e)
BCP Perú	6,238
Pacífico	663
Mibanco Perú	153
BCP Bolivia	122

Compensación

A pesar de que nuestro foco está en la reducción efectiva de emisiones, aquellas que no puedan ser mitigadas son compensadas con créditos de carbono. Para garantizar que los créditos adquiridos por las subsidiarias de Credicorp fueran robustos, de alta calidad y de suficiente integridad para cumplir con nuestra ambición, desarrollamos lineamientos internos tomando como marco de referencia los Principios Básicos del Carbono (CCP, por sus siglas en inglés) del Consejo de Integridad para el Mercado Voluntario de Carbono (ICVCM, por sus siglas en inglés). En ese sentido, los proyectos elegidos debían evaluar el riesgo de posibles impactos perjudiciales en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y anticorrupción con el fin de evitarlos y establecer salvaguardas.

Además, priorizamos proyectos que evidenciaron beneficios adicionales a la reducción o eliminación de emisiones, como aquellos que generaran beneficios comunitarios o nuevas oportunidades laborales para las comunidades locales.

Aunque durante el 2024 se lograron reducciones considerables con la compra de energía renovable, se compensará con 3863 créditos. Con ello, lograremos reducir nuestra huella de carbono neta *market-based* en 23 % con relación a nuestro año base. En el 2023, se compraron 7,627 créditos, que permitieron reducir nuestras emisiones netas *market-based* en 14 % con relación al año base 2022. En la siguiente tabla, encontrarán el detalle de dichos créditos adquiridos.

Compensación de emisiones - Compra de créditos de carbono 2023

Subsidiaria	Proyecto	Tipo de Proyecto	Estándar	Emisiones compensadas (VCUs equivalentes a 1 tCO_2e)
Pacífico*	Proyecto REDD en la reserva nacional de Tambopata y el parque nacional Bahuaja-Sonene en Madre de Dios, Perú	REDD	Verified Carbon Standard	2648
BCP Perú	Proyecto REDD en concesiones castañeras en Madre de Dios, Perú	REDD	Verified Carbon Standard	2366
Mibanco Perú	Proyecto REDD en concesiones castañeras en Madre de Dios, Perú	REDD	Verified Carbon Standard	880
Credicorp Capital	PROYECTO REDD+ PAZCÍFICO SUR	REDD	Cercarbono	429
	Qori Q'oncha "Golden Kitchens"	Estufas mejoradas	Gold Standard	286
BCP Bolivia	Proyecto REDD en concesiones castañeras en Madre de Dios, Perú	REDD	Verified Carbon Standard	598
Prima*	Proyecto REDD en concesiones castañeras en Madre de Dios, Perú	REDD	Verified Carbon Standard	330
Mibanco Colombia	PROYECTO REDD+ PAZCÍFICO SUR	REDD	Cercarbono	90
Total				**7627**

* Pacífico y Prima compensan el 100 % de las emisiones de sus operaciones.

Caso: proyectos de créditos de carbono de BAM y Qori Q'oncha

BAM

Bosques Amazónicos, más conocida como BAM, tiene el propósito de proteger y restaurar el valor de los ecosistemas amazónicos con el fin de mitigar los efectos del cambio climático, conservar la biodiversidad de la Amazonía, y contribuir al desarrollo económico, social y ambiental del Perú. BAM desarrolla negocios sostenibles que ayudan a reducir las emisiones GEI y mejoran la resistencia de los ecosistemas amazónicos. Todas sus iniciativas están diseñadas bajo un enfoque de triple resultado: generar un impacto positivo en lo ambiental, económico y social.

Por ejemplo, con el proyecto REDD en concesiones castañeras en Madre de Dios, Perú, desde 2009, BAM trabaja en sociedad con más de 800 familias agrupadas en la Federación de Castañeros (FEPROCAMD) para proteger más de 600,000 hectáreas de bosques de castaña amenazados por la creciente deforestación en la región.

Qori Q'oncha

Qori Q'oncha ('cocina dorada', en quechua) es un programa que provee cocinas de tecnología limpia a familias vulnerables del Perú. Las cocinas abiertas o tradicionales utilizan grandes cantidades de biocombustibles, lo cual implica un riesgo para la salud de las comunidades. El cambio de cocinas ayuda a disminuir las emisiones de carbono y a evitar que se generen gases dañinos en los hogares de los usuarios; además, contribuye con la conservación de los bosques al no necesitar leña. Alrededor de 600 mil personas se han visto beneficiadas desde 2008 y se han logrado evitar 2,5 millones teqCO_2 de emisiones.



Reporte TCFD 2024



TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

CREDICORP

grupocredicorp.com