



pacifico

2024

Reporte de  
Inversiones  
Responsables



# Índice

## Carta del Gerente de Inversiones

## Anexos

01.  
Inversiones responsables  
en un vistazo



02.  
Sobre  
Pacífico Seguros



03.  
Nuestro  
camino ESG



04.  
Alianzas y respaldo  
corporativo



05.  
Nuestro gobierno  
y políticas



06.  
Estrategias de  
inversión responsable





Eduardo Tirado  
Gerente de Inversiones  
Pacífico Seguros

# Carta del Gerente de Inversiones

## Estimados lectores:

Me complace presentarles la primera edición de nuestro Reporte de Inversiones Responsables, elaborado considerando los avances y resultados alcanzados al cierre del año 2024. **En Pacífico Seguros estamos convencidos de la importancia de incorporar los principios de sostenibilidad en la toma de decisiones de todo tipo, con el fin de asegurar el éxito al largo plazo en beneficio de nuestros clientes, accionistas, y todos nuestros grupos de interés.** En ese sentido, contamos con un marco estratégico de Sostenibilidad, dentro del cual la gestión responsable de nuestras inversiones es un pilar fundamental.

Como institución financiera, nuestras actividades de financiamiento e inversión tienen impactos ambientales y sociales indirectos, por lo que hemos implementado estrategias para integrar criterios de sostenibilidad en la gestión del portafolio y la toma de decisiones de inversión.

Por esto consideramos que es clave contar con un marco de gestión sostenible para nuestras decisiones de inversión y venimos trabajando en

implementar diversas estrategias para integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión del portafolio.

Este reporte busca evidenciar nuestro compromiso con los principios de sostenibilidad y compartir los avances en nuestras prácticas y procesos de inversión responsable. Así mismo, complementa nuestra Memoria Integrada 2024, en la cual podrán encontrar información más amplia sobre el desempeño financiero y de sostenibilidad de la compañía

Los retos presentados por los grandes cambios y tendencias globales de la actualidad son enfrentados por todos los sectores de la economía, y demandan un enfoque integral para la gestión de inversiones, trascendiendo el análisis financiero tradicional. Mayores estándares ambientales de los reguladores y clientes, un creciente enfoque en la privacidad y seguridad de datos, y la importancia de la gestión de relaciones con las comunidades, son ejemplos de factores que pueden ser críticos en el éxito de una empresa, y por tanto de una inversión. Como parte de nuestro rol fiduciario

de inversionistas institucionales, buscamos ser proactivos en la identificación y gestión de estos nuevos riesgos y oportunidades a través de las estrategias de inversión responsable.

En este reporte podrán encontrar información sobre Pacífico y la ruta de inversión responsable que seguimos, nuestras alianzas y gobierno, nuestras políticas de inversión responsable, las prácticas y procesos que hemos logrado incorporar, y las principales cifras climáticas de nuestro portafolio de inversiones. **Los avances presentados están alineados con las 5 estrategias de inversión responsable que definimos en nuestras políticas: exclusiones, integración ESG, relacionamiento activo, selección best-in-class, e inversión temática y de impacto.**

Los invitamos a leer el reporte y conocer más sobre los esfuerzos que venimos realizando en la gestión responsable de nuestro portafolio de inversiones.

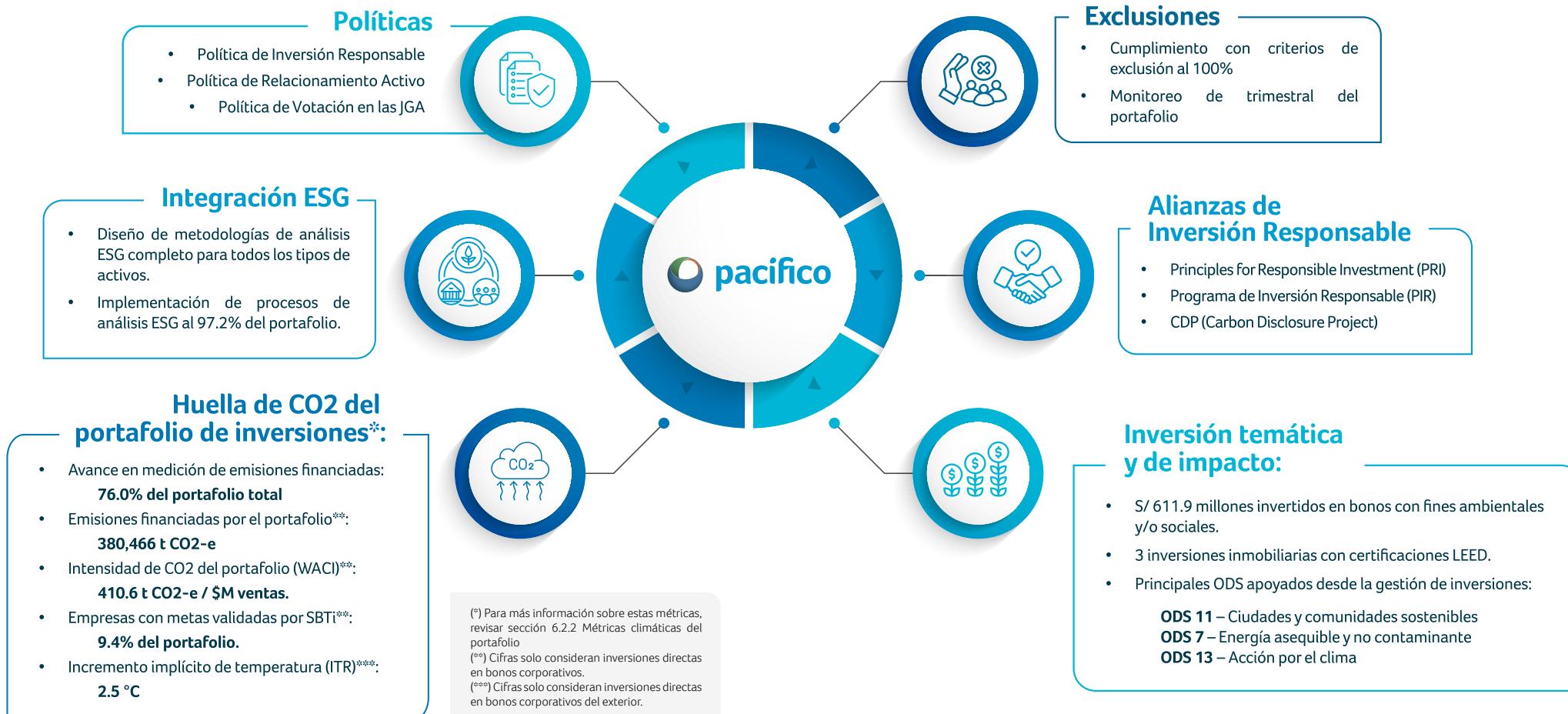
Atentamente,  
**Eduardo Tirado**  
Gerente de Inversiones Pacífico Seguros

# 01.

## Inversiones responsables en un vistazo



# Inversiones responsables en un vistazo



# 02. Sobre Pacífico Seguros





# Sobre Pacífico Seguros

## Nuestro propósito:

Somos una empresa peruana de seguros y reaseguros, y pertenecemos a Credicorp, el holding financiero más grande del país. Nuestro propósito es ayudar a las personas a superar los imprevistos que la vida presenta, asegurando que nada interrumpa su búsqueda de la felicidad. Creemos firmemente que nadie debe enfrentar sus problemas solo y por eso aspiramos a que, para el año 2030, Perú sea el país más protegido de América Latina.

Nos esforzamos por construir una sociedad más resiliente, donde todos puedan acceder a información y productos que permitan satisfacer sus necesidades con un servicio innovador y humano. Además, promovemos la inclusión financiera y llevamos a cabo programas de educación y de impacto social. **Hoy más que nunca, nuestro propósito está vigente: Proteger la felicidad de las personas.**

## Nuestras inversiones:

Contamos con un portafolio de inversiones con un valor de mercado de S/ 16,320 millones y un valor en libros de S/ 15,806 millones al cierre de diciembre 2024. El enfoque principal de la estrategia de inversiones es el respaldo de los flujos de caja necesarios para cumplir con las obligaciones generadas por los productos de seguros de vida, salud y generales, al igual que la generación de rentabilidad para los portafolios de nuestros clientes y accionistas.

Nuestro portafolio se gestiona en cumplimiento con la regulación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), destacando el Reglamento de Inversiones (SBS N° 1041-2016), que define la gestión de portafolios en el sector asegurador, incluyendo lineamientos de activos elegibles, límites y gestión de riesgos, y el Análisis de Suficiencia de Activos (SBS N° 887-2018), norma que define el Calce de Flujos para productos del SPP y SCTR. Además, cumplimos con nuestro “Plan Anual de Inversiones”, que presentamos anualmente a la SBS. Este documento incluye nuestro portafolio objetivo (Strategical Asset Allocation - SAA), optimizado para mejorar la rentabilidad de la compañía y cumplir con los límites regulatorios, internos y corporativos.

Nuestra División de Inversiones está conformada por un equipo de profesionales altamente competentes con formaciones académicas en Economía, Finanzas, Administración, Contabilidad e Ingeniería, así como estudios de postgrado y certificaciones complementarias vinculadas con la gestión de inversiones por organizaciones internacionales como CFA Institute, GARP y EFFAS. Así mismo, contamos con un equipo con funciones específicas dedicadas a la gestión de inversiones sostenibles.

Reconocemos la importancia de la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) dentro del proceso de análisis y toma de decisiones de inversión, con el objetivo de identificar y gestionar los riesgos de sostenibilidad enfrentados a nivel global. [Este documento refleja nuestro compromiso, en nuestro rol de inversionista institucional de largo plazo, con la generación de valor bajo un enfoque de sostenibilidad, en beneficio de los asegurados, accionistas y todos nuestros grupos de interés.](#)

## ¿Qué consideramos como factores ESG?

Los factores ESG son criterios no financieros evaluados como parte de los procesos de monitoreo y toma de decisiones de inversión, considerando su relevancia para los diferentes tipos de negocios y su éxito en el largo plazo.

### Ambiental

- Cambio climático
- Capital natural
- Contaminación y residuos
- Oportunidades ambientales

### Social

- Capital humano
- Riesgo de productos
- Oposición de grupos de interés
- Oportunidades sociales

### Gobierno

- Estructura de gobierno corporativo
- Comportamiento corporativo

# 03. Nuestro camino ESG



# Nuestro camino ESG

**Segunda evaluación PRI:** Participamos en nuestro segundo proceso de evaluación por el PRI, logrando importantes mejoras en los resultados del diagnóstico.

**Primera evaluación del PRI:** Participamos en nuestro primer proceso de evaluación de prácticas de inversión responsable por el PRI.

**Políticas de Inversión Responsable:** Publicamos las primeras versiones de nuestra Política de Inversión Responsable y Política de Votación en JGA.

**Herramientas de datos ESG:** Iniciamos el monitoreo de indicadores ESG en nuestras inversiones en empresas del exterior.

**Análisis ESG de Inversiones:** Completamos el diseño de plantillas de datos y metodologías de ratings ESG internos para todos los tipos de inversión relevantes en el portafolio.

**Huella CO2 del portafolio:** Realizamos un ejercicio de benchmarking de los resultados obtenidos contra portafolios comparables para identificar nivel de desempeño actual y oportunidades de mejora.

## 2024

**Certificación ESG:** Un miembro del equipo obtuvo la certificación SCR®, fortaleciendo nuestro conocimiento y capacidades en la gestión de riesgos climáticos y de sostenibilidad.

**Miembros del CDP:** Nos adherimos al Carbon Disclosure Project (CDP), iniciativa de relacionamiento colaborativo con el fin de impulsar mejoras en la divulgación y gestión del impacto ambiental de las empresas invertidas.

**Tercera evaluación PRI:** Participamos en nuestro tercer proceso de evaluación por el PRI y logramos posicionarnos en el primer cuartil de la región para nuestros resultados en el módulo de Políticas, Gobierno y Estrategia (PGS).

**Diálogos por el clima Latam:** Participamos en la creación y primera etapa de la iniciativa de relacionamiento colaborativo enfocada en impulsar la divulgación climática y estrategias de descarbonización en la región junto con otros inversionistas institucionales.



# 04.

## Alianzas y respaldo corporativo



# Alianzas y respaldo corporativo

En línea con nuestros objetivos de inversión responsable, buscamos mantener alianzas estratégicas y participar en grupos de trabajo relacionados con el desarrollo e implementación de mejores prácticas globales de sostenibilidad, tanto para nuestros procesos de análisis de inversiones como para las actividades de las empresas invertidas.

## Principles for Responsible Investment (PRI)

El PRI es una iniciativa respaldada por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y conformada por una red internacional de más de 5,000 inversionistas institucionales que tiene como objetivo entender el impacto de los factores ESG en las inversiones y apoyar a los signatarios en la incorporación de estos factores dentro de sus decisiones de inversión y ejercicio de propiedad.

Nos convertimos en signatarios del PRI en el 2020, siendo la primera aseguradora de Latinoamérica en ser parte de esta iniciativa. Formar parte del PRI implica comprometerse con los siguientes 6 Principios de Inversión Responsable:

1. Incorporaremos asuntos ESG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
2. Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ESG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
3. Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ESG por parte de las entidades en las que invertimos.
4. Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
5. Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
6. Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

Como parte del compromiso asumido con el Principio n°6, los signatarios del PRI realizan divulgaciones anuales sobre sus prácticas de inversión responsable bajo el Investor Reporting Framework de la iniciativa. Este marco de divulgación se divide en Módulos que aplican o no a cada inversionista según sus características. Las respuestas entregadas por los signatarios son evaluadas por el nivel de avance identificado en prácticas y procesos, y resultan en un puntaje de 0 a 100 y una métrica equivalente en un rango de 1 a 5 estrellas.



[Assessment Report](#)

[Transparency Report](#)

En Pacífico venimos participando en las evaluaciones PRI desde el 2021 y en nuestro tercer proceso de divulgación, completado en julio 2024, logramos obtener 4 / 5 estrellas en cada uno de los módulos que nos aplican según nuestro perfil de inversionista, logrando posicionarnos en el primer cuartil de los resultados de la región en el módulo de Políticas, Gobierno y Estrategia (PGS, por sus siglas en inglés). **Estos resultados y posicionamiento frente a nuestros pares reflejan nuestros importantes avances en la implementación de mejores prácticas de inversión responsable en los últimos años.**



## Programa de Inversión Responsable (PIR)

El PIR es una entidad sin fines de lucro que busca impulsar la integración de las variables ESG en las tomas de decisiones de inversión para desarrollar un entorno empresarial más competitivo y atractivo y, de esta manera, contribuir al desarrollo sostenible del país con una visión de largo plazo. El PIR cuenta con 19 socios, incluyendo muchos de los principales inversionistas institucionales del país y otros actores del sector financiero, que participan en espacios colaborativos para el desarrollo de capacidades y la elaboración de herramientas y estándares de inversión responsable.

Nos convertimos en socios del PIR en el 2020 y venimos participando de forma activa en los grupos de trabajo y foros colaborativos.

Este año tuvimos la oportunidad de participar como panelistas y expositores en Perú ASG 2024, evento anual organizado por el PIR que reúne a los principales actores del mercado de valores para impulsar la agenda de sostenibilidad. Además, fuimos uno de los cuatro socios del PIR que recibieron un reconocimiento por nuestros aportes al Grupo de Trabajo de “Materialidad ASG” durante el 2023.

## CDP

El Carbon Disclosure Project (CDP) es una organización internacional sin fines de lucro que moviliza a inversionistas, ciudades y gobiernos para medir y actuar en base a su impacto ambiental. Como parte de sus actividades, el CDP gestiona el principal sistema global de divulgación sobre impactos ambientales y organiza campañas anuales de relacionamiento colaborativo para impulsar la divulgación ambiental.

Si bien anualmente reportamos al CDP de manera corporativa junto con Credicorp, en 2024 nos convertimos en signatarios del CDP como inversionistas y participaremos en nuestra primera campaña de divulgación en el 2025.

## Grupo Credicorp

Como parte de la Estrategia de Sostenibilidad del Grupo Credicorp, **contamos con el respaldo de la Oficina de Sostenibilidad corporativa a lo largo de la ruta de desarrollo e implementación de estrategias de inversión sostenible en nuestro portafolio.**

Este apoyo corporativo se da en la forma de la definición y supervisión de la visión estratégica de sostenibilidad, acceso a consultorías y capacitaciones con expertos internacionales, identificación y aprovechamiento de sinergias entre las actividades de las subsidiarias del grupo, y la coordinación de foros y grupos de trabajo internos para compartir avances y mejores prácticas de inversión responsable.



05.

## Nuestro gobierno y políticas



# Nuestro gobierno y políticas

## Roles y foros de inversión responsable

**Grupo Credicorp**

<b>Directorio</b>	Aprueba estrategia de sostenibilidad Credicorp y políticas de sostenibilidad corporativas.
<b>Comité de Sostenibilidad del Directorio</b>	Monitorea y direcciona la estrategia de sostenibilidad corporativa.
<b>Comité de Gestión</b>	Visibiliza y prioriza enfoque de la estrategia de sostenibilidad corporativa.
<b>Oficina de Sostenibilidad</b>	Hace seguimiento y brinda apoyo en la implementación de la estrategia de sostenibilidad.

**Pacífico Seguros**

<b>Directorio</b>	Aprueba la estrategia de sostenibilidad Pacífico. Aprueba modificaciones a las políticas de inversión responsable internas.
<b>Comités de Gestión / SteerCos</b>	Provee feedback y da soporte relacionado a la estrategia e iniciativas de sostenibilidad. Aprueba adhesiones y postulaciones externas relacionadas con la sostenibilidad.
<b>Comité de Inversiones y Comité de Riesgo de Crédito</b>	Aprueban modificaciones a las políticas de inversión responsable previo al Directorio y monitorean su implementación.
<b>División de Inversiones</b>	Implementa las políticas de inversión responsable, propone modificaciones y hace seguimiento a su cumplimiento.
<b>Unidad de Riesgos Financieros</b>	Supervisa cumplimiento de políticas de inversión responsable y brinda apoyo en su implementación.
<b>Área de Sostenibilidad</b>	Lidera y supervisa la estrategia de sostenibilidad. Realiza seguimiento y reportan avances en KPIs de inversión responsable.

## Políticas de inversión responsable

Contamos con tres documentos que enmarcan nuestro enfoque y estrategias de inversión responsable:

i. La Política de Inversión Responsable, publicada en el 2021 y actualizada en el 2022 y 2024, que incluye el enfoque general de inversión responsable y sus objetivos para la gestión de inversiones, su alcance para todo el portafolio de inversiones, las estrategias aplicadas y su relevancia según los diferentes tipos de inversión, y el gobierno definido para la implementación y supervisión de estas estrategias.

[Política de Inversión Responsable](#)

ii. La Política de Relacionamiento Activo, publicada en el 2022 y actualizada en el 2024, que describe el proceso a seguir en la identificación, ejecución y seguimiento de los esfuerzos de relacionamiento llevados a cabo con el fin de impulsar mejoras en la gestión sostenible de las empresas invertidas y otros actores en el mercado de valores.

[Política de Relacionamiento Activo](#)

iii. La Política de Votación en Juntas Generales de Accionistas, publicada en el 2021, que describe la postura de Pacífico ante posibles votaciones en juntas de accionistas a favor de propuestas alineadas a las mejores prácticas de sostenibilidad en las empresas invertidas.

[Política de Votación en Juntas Generales de Accionistas](#)

Estas políticas y sus modificaciones fueron aprobadas por nuestro Comité de Inversiones, Comité de Riesgo de Crédito, y Directorio, y se encuentran alineadas a la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles de Credicorp.

[Política de Inversiones Responsables y Sostenibles de Credicorp](#)

### Modificaciones de Políticas de Inversión Responsable durante 2024:

- (i) **Política de Inversión Responsable:**
  - Se especificó el alcance de cobertura para las exclusiones por criterios no financieros y transversales.
  - Se agregaron las principales fuentes de información ESG usadas por tipo de inversión.
  - Se agregó el rol de la Unidad de Cumplimiento en el monitoreo corporativo de exclusiones por criterios no financieros y transversales.
- (ii) **Política de Relacionamiento Activo:**
  - Se agregaron los principales criterios de priorización y temas para las actividades de relacionamiento.

# 06. Estrategias de inversión responsable

# Estrategias de inversión responsable

Las estrategias de inversión responsable tienen el objetivo de asegurar la gestión adecuada de los factores ESG de las inversiones analizadas, tanto como parte del proceso de inversión inicial como dentro del monitoreo continuo de nuestro portafolio de inversiones.

A continuación, podrán encontrar el detalle de nuestras prácticas y procesos vinculados con las principales estrategias de inversión responsable aplicadas a nuestro portafolio:

## Exclusiones por actividades controversiales:

Criterios no financieros y por actividad económica con procesos de monitoreo trimestral y un nivel de cumplimiento al 100% para el portafolio.

## Relacionamiento activo

Participación en iniciativas de relacionamiento colaborativo – Diálogos por el Clima Latam y Mesas de Trabajo del Programa de Inversión Responsable (PIR).

## Integración ESG:

**Metodologías de análisis ESG por tipo de inversión:** Descripción de fuentes de información y procesos por tipo de activo, al igual que el nivel de avance de su implementación y el uso de los resultados. Cobertura de análisis ESG al 97.2% del portafolio de inversiones.

**Métricas climáticas del portafolio:** Principales métricas cuantitativas de desempeño climático para portafolios de inversión, incluyendo emisiones financieras, intensidad de carbono promedio (WACI), metas de descarbonización y el incremento implícito de temperatura del portafolio. Para más información sobre estos indicadores, revisar sección 6.2.2 Métricas climáticas del portafolio.

## Inversión temática y de impacto

Portafolio de inversiones en bonos con etiquetas de sostenibilidad, incluyendo el monitoreo de su alineamiento con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y cumplimiento de metas establecidas, al igual que inversiones inmobiliarias con certificaciones LEED por cumplimiento de criterios de desempeño ambiental.

## 6.1 Exclusiones por actividades controversiales

Las estrategias de exclusiones consisten en la aplicación de un screening o selección negativa hacia inversiones en empresas o estrategias cuyas actividades van en contra de nuestros principios para la sostenibilidad corporativa y de los asegurados.

Nuestra estrategia de exclusiones considera dos tipos de criterios diferenciados que son validados como parte de la revisión inicial de propuestas de inversión y monitoreados de forma periódica para todo el portafolio aplicable:

### Criterios no financieros y transversales:

- i. Actividades o empresas que hacen uso del trabajo infantil, trata de personas o trabajo forzoso, como se definen en los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).
- ii. Actividades o empresas que incurran en actos de corrupción, soborno o fraude, de acuerdo con los lineamientos Credicorp y la regulación local.

Contamos con un Comité de Exclusiones a nivel corporativo que realiza un monitoreo con frecuencia trimestral de la exposición del portafolio de inversiones a alertas vinculadas

con los criterios de exclusión no financieros y transversales, y toma las decisiones de exclusión en base a las recomendaciones de especialistas internos asignados por cada tema.

### Criterios por actividad económica:

- i. Producción o comercialización de armamento controversial
- ii. Cultivo o producción de tabaco
- iii. Producción o comercialización de carbón térmico
- iv. Actividades relacionadas con la pornografía
- v. Casinos, centros de apuestas o actividades similares

Contamos con un proceso de monitoreo con frecuencia trimestral para identificar el nivel de exposición de las inversiones en el portafolio a las actividades económicas excluidas, según los límites definidos en nuestra Política de Inversión Responsable.

A la fecha, mantenemos un cumplimiento de 100% en nuestro portafolio con respecto a los criterios de exclusión definidos en nuestra Política de Inversión Responsable y la Política Corporativa de Inversiones Responsables y Sostenibles de Credicorp.



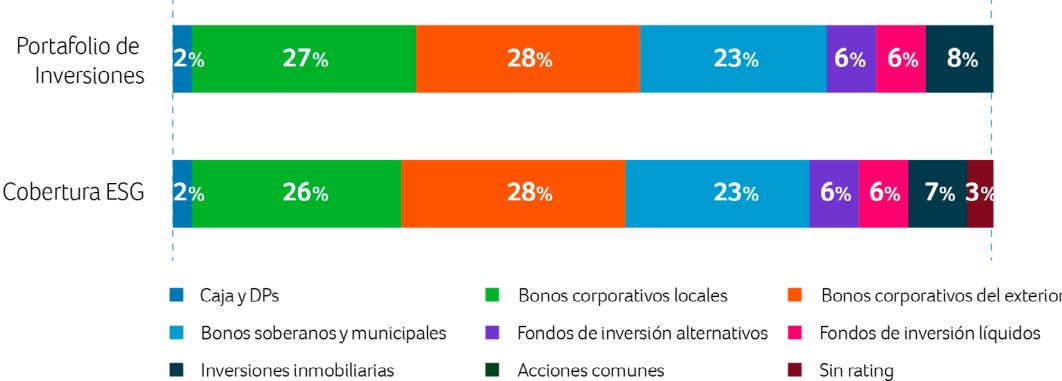
## 6.2 Integración ESG

La estrategia de integración ESG consiste en la integración explícita y sistemática de factores ESG, tanto cuantitativos como cualitativos, dentro de los procesos de análisis y toma de decisiones de inversión con el objetivo de capturar mejores retornos ajustados por riesgo en el largo plazo, al igual que alinear las actividades de inversión con los objetivos corporativos de sostenibilidad.

Con este objetivo, hemos desarrollado y aplicamos metodologías de análisis ESG para todos los tipos de activo relevantes en el portafolio considerando el alcance que se tiene con la contraparte y el nivel y calidad de datos disponibles. El resultado de estas evaluaciones es un rating ESG interno con 7 escalas basado en un enfoque de doble materialidad.

Al cierre de diciembre 2024 hemos logrado un nivel de avance de análisis ESG al 97.2% (S/ 15,368 millones) del portafolio de inversiones en valor de mercado y buscamos incorporar los resultados y recomendaciones procedentes del análisis ESG como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito. Adicionalmente, realizamos un seguimiento al nivel de avance en la implementación de estos procesos y sus resultados por tipo de activo a través de nuestro Reporte Interno de Inversiones Sostenibles con periodicidad trimestral.

### Portafolio de inversiones — Avance de análisis ESG:



### Escala de ratings ESG Pacífico — Metodología interna:

Rating ESG Pacífico	Posición	Puntaje		Nº Notch
		MIN.	MAX.	
AAA (ESG)	Líder	8.6	10.0	7
AA (ESG)	Líder	7.1	8.6	6
A (ESG)	Promedio	5.7	7.1	5
BBB (ESG)	Promedio	4.3	5.7	4
BB (ESG)	Promedio	2.9	4.3	3
B (ESG)	Rezagado	1.4	2.9	2
CCC (ESG)	Rezagado	0.0	1.4	1

## 6.2.1. Metodologías de análisis ESG por tipo de inversión

### 6.2.1.1 Bonos corporativos locales:

Desarrollamos cuestionarios de indicadores ESG para 18 industrias basados en los Estándares SASB, que definen las preguntas de factores ESG materiales según la actividad económica, y los indicadores mínimos del PIR, que definen un estándar mínimo de información ESG aplicable para cualquier empresa. Estos cuestionarios contienen preguntas cuantitativas y cualitativas que buscan estandarizar la información de sostenibilidad considerada en los análisis ESG de las empresas locales.

La información recopilada con los cuestionarios alimenta las evaluaciones ESG realizadas como parte del monitoreo del portafolio y las nuevas propuestas de inversión. Esta metodología de evaluación está basada en la Matriz de Materialidad ESG por Industria de MSCI y define los pesos relativos por cada tema ESG según su materialidad por actividad económica, los cuales son asignados un puntaje entre 1 (rezagado) y 3 (líder) según el nivel de avances y exposición a riesgos del emisor contrastado con sus pares y las mejores prácticas del sector. Estos puntajes son ponderados según su peso relativo y consolidados en un score y rating ESG interno para la empresa.

Buscamos incorporar los resultados de las evaluaciones ESG como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo

de Crédito y la revisión periódica del portafolio. Además, estos resultados son utilizados para la identificación de oportunidades de mejora y priorización de nuestros esfuerzos de relacionamiento activo con los emisores.

Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 93.3% (S/ 4,185 millones) en la recopilación de información e implementación de evaluaciones ESG para el portafolio de bonos corporativos locales.

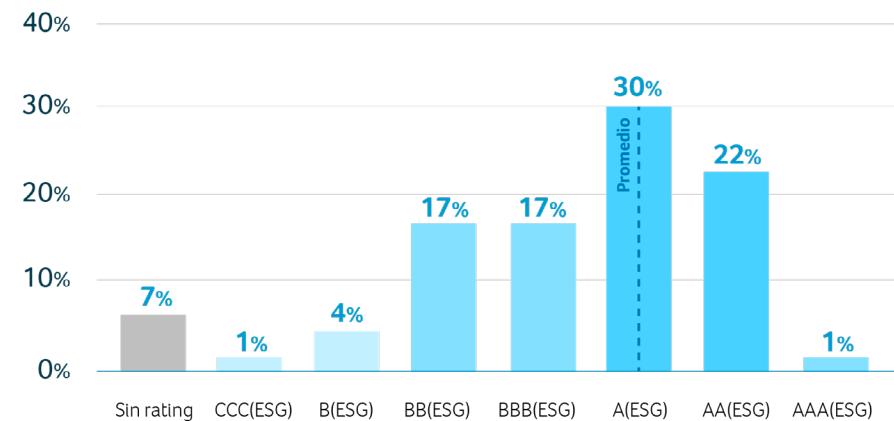
Cuestionarios de indicadores ESG por industria:

1. Sector eléctrico
2. Entidades financieras
3. Sector retail
4. Hoteles, restaurantes y recreación
5. Utilidades de agua
6. Utilidades de gas
7. Alimentos y bebidas
8. Materiales de construcción
9. Ingeniería y construcción
10. Educación
11. Petróleo, gas y combustibles
12. Metales y minería
13. Supermercados y farmacias
14. Productos madereros y papeleros
15. Sector inmobiliario
16. Telecomunicaciones y TI
17. Sector salud
18. Servicios comerciales y profesionales

### Bonos corporativos locales – Metodología ESG:



### Bonos corporativos locales – Resultados de ratings ESG:



### 6.2.1.2 Bonos corporativos del exterior:

Contamos con un proceso para la revisión y monitoreo de indicadores priorizados de desempeño ESG a través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad para inversiones, MSCI ESG Research, que incluyen los ratings MSCI ESG y su tendencia, la exposición a controversias ESG, la exposición a sectores controversiales, y diversos indicadores climáticos.

Los indicadores priorizados son consolidados en un rating ESG interno por emisor que parte del rating MSCI ESG y se castiga en caso el emisor tenga exposición a controversias ESG clasificadas como “muy severas” y/o en caso tenga un puntaje de gestión climática desfavorable.

Adicionalmente, contamos con una metodología de ratings ESG internos para los emisores del portafolio exterior que no cuentan con cobertura de análisis por MSCI ESG Research, la cual está basada en un triple filtro ESG según empresas comparables del sector y región.

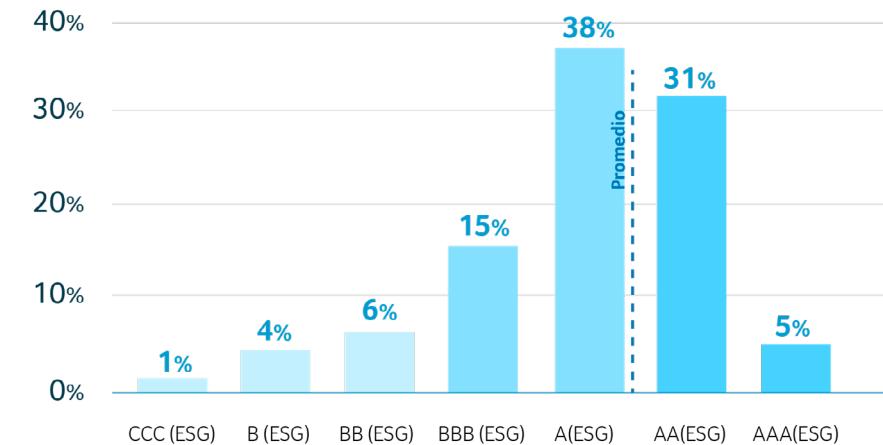
Los resultados son considerados en la revisión de las nuevas propuestas de inversión con el fin de buscar evitar inversiones en empresas con un desempeño ESG rezagado en base a los indicadores priorizados. Adicionalmente, hacemos un seguimiento trimestral de los resultados con el fin de monitorear el desempeño ESG del portafolio e identificar cambios relevantes en los perfiles ESG de las empresas invertidas.

Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 100.0% (S/ 4,525 millones) en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de bonos corporativos del exterior.

### Bonos corporativos del exterior – Metodología ESG:



### Bonos corporativos del exterior – Resultados de ratings ESG:



### 6.2.1.3 Bonos soberanos y municipales

Contamos con un proceso para la revisión y monitoreo de indicadores priorizados de desempeño ESG a través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad, MSCI ESG Research, al igual que otras fuentes de datos públicas como el Índice de Desempeño del Cambio Climático (CCPI), los Índices de Libertades Civiles y Derechos Políticos de Freedom House, y el Índice de Percepción de Corrupción de Transparency International.

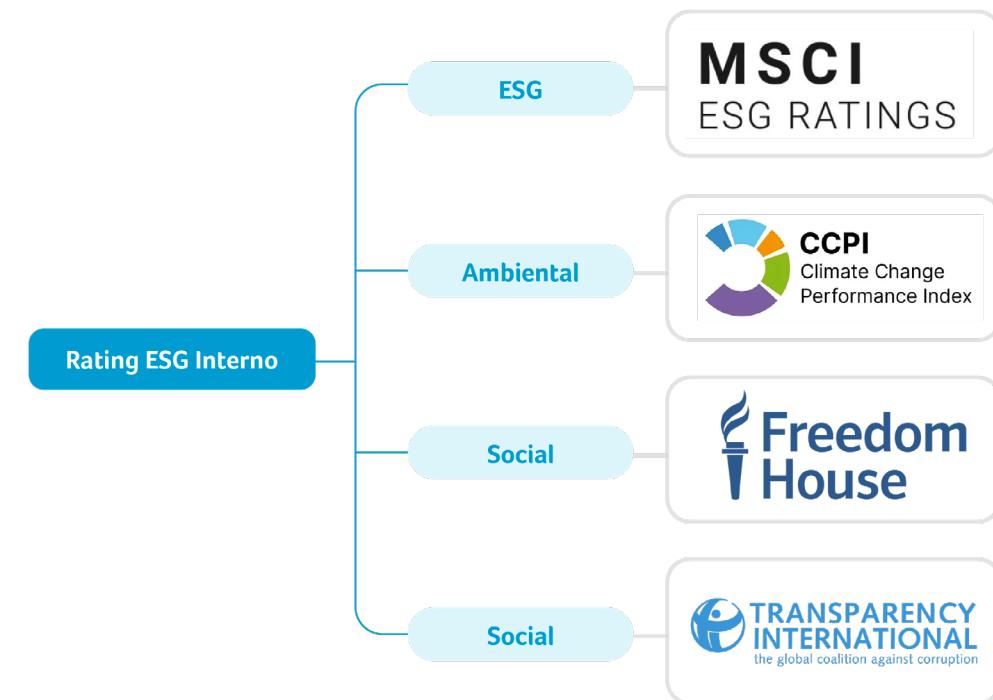
Los indicadores priorizados son consolidados en un rating ESG interno que parte del rating MSCI ESG soberano y se ajusta en base al desempeño climático del país, el nivel de derechos políticos y libertades civiles del país, y el nivel de percepción de corrupción del país.

Los resultados son considerados en la revisión de las nuevas propuestas de inversión con el fin de buscar evitar inversiones en empresas con un desempeño ESG rezagado en base a los indicadores priorizados. Adicionalmente, hacemos un seguimiento periódico de los resultados con el fin de monitorear el desempeño ESG del portafolio e identificar cambios relevantes en los perfiles ESG de los soberanos invertidos.

Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 100.0% (S/ 3,477 millones) en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de bonos soberanos.

Por el lado de los bonos municipales de EE. UU., realizamos un seguimiento al progreso por estado para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU al 2030, tomando como fuente de información el Reporte de Desarrollo Sostenible de EE. UU. publicado por la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible (SDSN, por sus siglas en inglés), cuya última actualización fue al 2021.

### Bonos soberanos – Metodología ESG:



### 6.2.1.4 Fondos de inversión alternativos

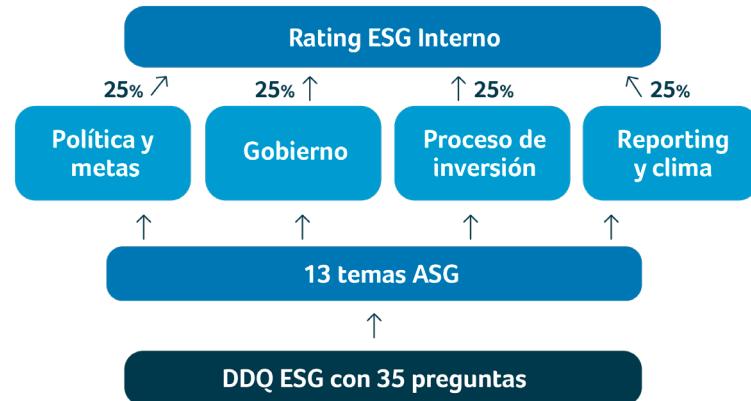
Desarrollamos e implementamos un cuestionario de debida diligencia ESG que es aplicado a los gestores de los fondos alternativos con el fin de medir y monitorear sus avances en la implementación de estrategias de sostenibilidad como parte de las actividades de inversión. El cuestionario incluye 35 preguntas en los siguientes ámbitos:

- Políticas y compromisos
- Gobierno
- Proceso de inversión
- Monitoreo y divulgación
- Cambio climático.

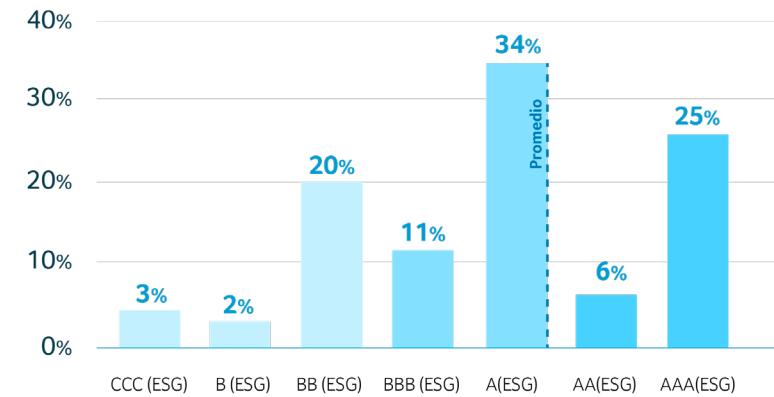
Los resultados de las evaluaciones ESG son incorporados como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito y la revisión periódica del portafolio.

Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 100.0% (S/ 967 millones) en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de fondos alternativos.

#### Fondos de inversión alternativos – Metodología ESG:



#### Fondos de inversión alternativos – Resultados de ratings ESG:



## 6.2.1.5 Fondos de inversión líquidos

Desarrollamos e implementamos un cuestionario de debida diligencia ESG que es aplicado a los gestores de los fondos líquidos con el fin de medir y monitorear sus avances en la implementación de estrategias de sostenibilidad como parte de las actividades de inversión. El cuestionario incluye 36 preguntas en los siguientes ámbitos:

- Estrategia y gobierno
- Enfoque de inversión
- Implementación ESG por tipo de activo
- Materialidad
- Exclusiones
- Decisiones de inversión
- Relacionamiento
- Política de votación
- Inversiones y divulgación de impacto
- Cambio climático y TCFD

Adicionalmente a la evaluación ESG a nivel gestor, realizamos un análisis y monitoreo del perfil de sostenibilidad de las inversiones subyacentes del fondo a través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad para inversiones, MSCI ESG Research, que incluyen los ratings MSCI ESG, la exposición a empresas con controversias ESG, la exposición a sectores controversiales, y diversos indicadores climáticos.

Los resultados de la evaluación a nivel subyacentes son consolidados con los resultados a nivel gestor para obtener un rating ESG interno por fondo.

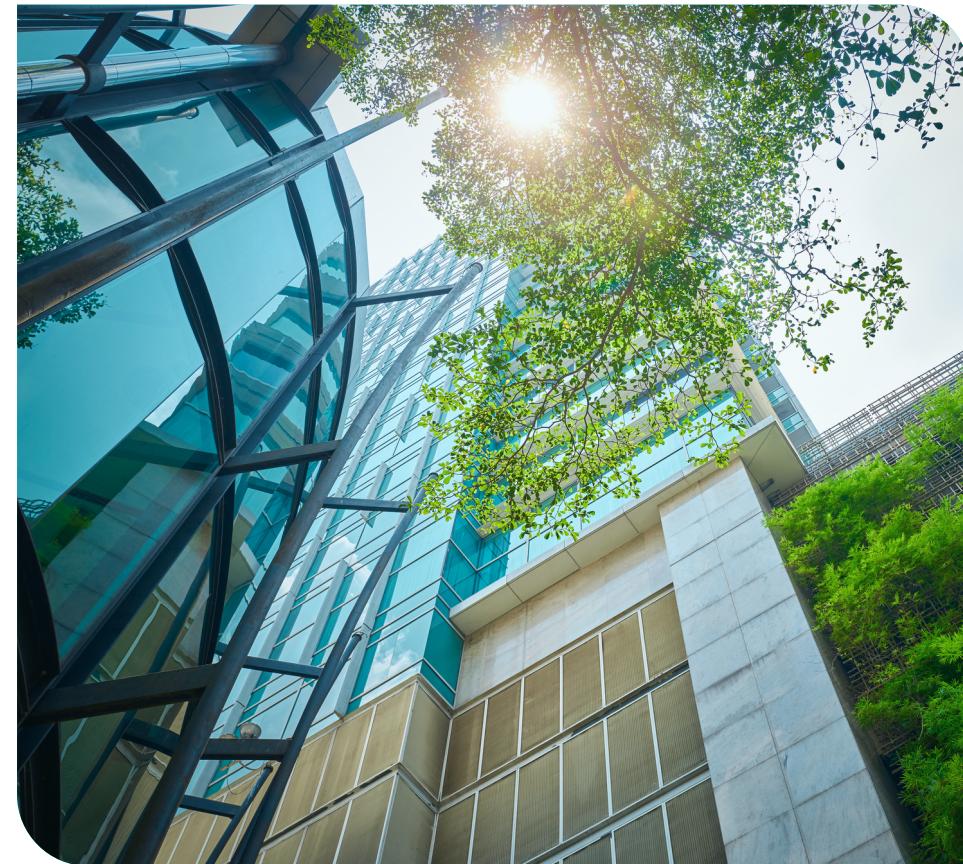
Los resultados de las evaluaciones ESG son incorporados como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito y la revisión periódica del portafolio.

**Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 100.0% (S/ 968 millones) en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de fondos líquidos.**

## 6.2.1.6 Inversiones inmobiliarias

Contamos con un proceso de recopilación de información ESG para los activos inmobiliarios en el portafolio, incluyendo las certificaciones de sostenibilidad obtenidas y datos de consumo eléctrico, aprovisionamiento de fuentes renovables, consumo hídrico, exposición a regiones de alto estrés hídrico, y exposición a riesgos de inundación.

**Al cierre de diciembre 2024 contamos con un avance de 89.2% (S/ 1,185 millones) en la recopilación de información ESG para el portafolio de inmuebles.**



## 6.2.2 Métricas climáticas del portafolio

Implementamos procesos para la medición y monitoreo de los principales indicadores de desempeño climático para portafolios de inversiones bajo metodologías internacionales reconocidas y utilizando una amplia variedad de fuentes de información, incluyendo reportes públicos, cuestionarios ESG propios, datos de MSCI ESG Research y datos financieros de FactSet.

### 6.2.2.1 Emisiones financiadas

Las emisiones financiadas representan el monto absoluto de emisiones de gases de efecto invernadero asociado con un portafolio de inversiones. Este indicador está expresado en toneladas de CO2-e y se calcula sumando la proporción de las emisiones de GEI totales de cada empresa invertida que son atribuidas a nuestro portafolio según el monto invertido y el valor total de la empresa. Como entidad financiera, nuestras emisiones de GEI más significativas son las de nuestro portafolio, por lo cual es un eje clave en nuestra gestión climática.

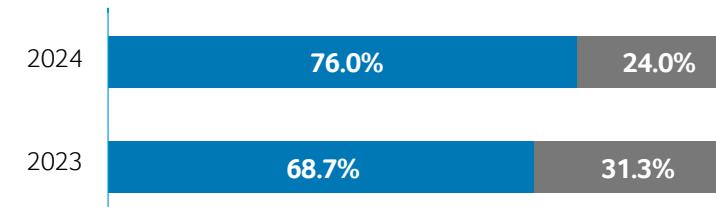
Nuestro cálculo está alineado a los estándares del PCAF y considera las emisiones de alcance 1 y 2 de las empresas invertidas. El Score PCAF es

un puntaje de calidad de datos según la escala de 1 – 5, en la cual 1 representa la mayor calidad y confiabilidad de los datos y 5 la menor.

Al cierre de diciembre 2024 logramos una cobertura en la medición de las emisiones financiadas por el portafolio de inversiones de 76.0% (S/ 12,410 millones), incorporando importantes avances en los portafolios de depósitos a plazo, bonos corporativos, bonos soberanos y fondos de inversión líquidos.

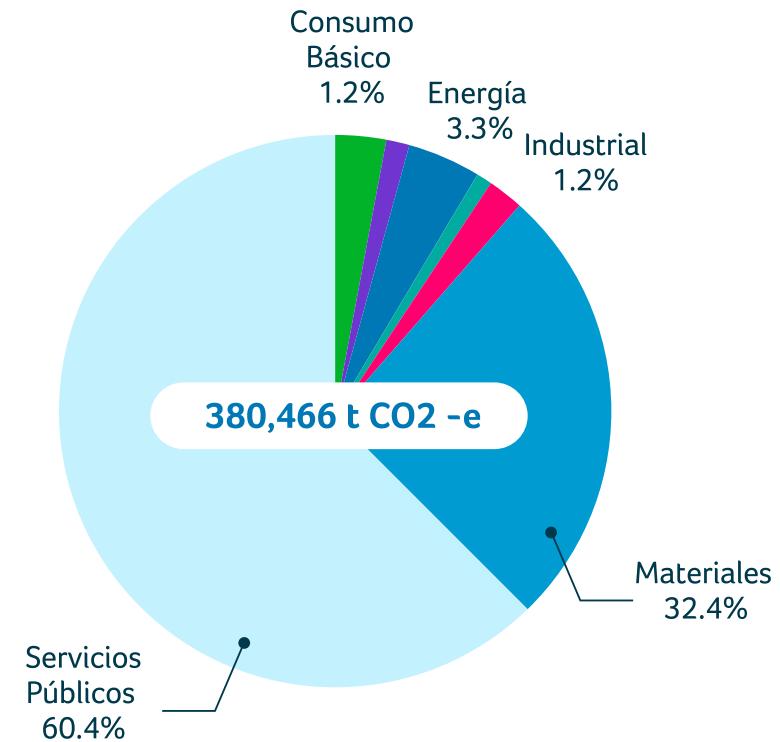
### Emisiones financiadas por tipo de activo:

Tipo de activo	% AUMs	Emisiones financiadas			Score PCAF Promedio	Cobertura
		Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3		
Unidad	% AUMs	t CO2-e	t CO2-e	t CO2-e	1 - 5	% AUMs
Depósitos a plazo	1.5%	7.8	10.5	18.3	1.8	98.5%
Bonos corporativos	55.2%	352,492.0	27,974.2	380,466.2	2.2	86.6%
Emisores locales	27.5%	268,433.5	14,417.7	282,851.3	2.1	75.8%
Emisores del exterior	27.7%	84,058.5	13,556.5	97,615.0	2.2	97.2%
Bonos soberanos	21.3%	196,086.5	-	196,086.5	1.0	100.0%
Bonos soberanos*	21.3%	364,819.2	-	364,819.2	1.0	99.7%
Fondos de inversión líquidos	5.9%	n.d	n.d	17,972.5	n.d	91.5%
Subyacentes corporativos	5.2%	n.d	n.d	11,057.2	n.d	90.3%
Subyacentes soberanos	0.7%	n.d	n.d	6,915.3	1.0	100%
<b>Subtotal Cartera</b>	<b>83.9%</b>	-	-	<b>594,543.4</b>	<b>1.8</b>	<b>90.5%</b>
Otros activos	16.1%	-	-	-	-	0.0%
<b>Total Cartera</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	-	<b>76.0%</b>



### Bonos corporativos - Emisiones financiadas por sector:

Tipo de activo	% AUMs	Emisiones financiadas				Score PCAF Promedio	Cobertura
		Alcance 1	Alcance 2	Alcance 1+2			
Unidad	% AUMs	t CO2-e	t CO2-e	t CO2-e	t CO2-e	1 - 5	% AUMs
Consumo básico	5.2%	2,948.3	1,589.8	4,538.0	1.2%	1.7	85.2%
Consumo discrecional	12.0%	1,084.8	1,027.0	2,111.8	0.6%	2.0	63.9%
Energía	4.1%	10,961.8	1,733.4	12,695.2	3.3%	2.2	83.3%
Financieras	31.3%	867.9	495.4	1,363.2	0.4%	2.3	97.3%
Gobierno	0.6%	0.2	1.5	1.7	0.0%	2.6	72.2%
Industrial	7.2%	3,916.5	503.7	4,420.2	1.2%	2.0	65.0%
Inmobiliario	2.8%	48.7	706.2	754.9	0.2%	1.8	71.0%
Materiales	5.7%	114,817.7	8,410.8	123,228.5	32.4%	2.0	99.4%
Salud	5.0%	220.9	372.1	593.0	0.2%	2.1	89.4%
Servicios de Comunicaciones	4.2%	178.2	678.9	857.1	0.2%	2.3	100.0%
Servicios Públicos	19.2%	217,365.1	12,269.1	229,634.2	60.4%	2.3	87.4%
Tecnología de la Información	2.6%	82.0	186.3	268.3	0.1%	2.0	88.0%
<b>Total bonos corporativos</b>	<b>100%</b>	<b>352,492.0</b>	<b>27,974.2</b>	<b>380,466.2</b>	<b>100%</b>	<b>2.2</b>	<b>86.6%</b>



### 6.2.2.2 Intensidad de emisiones

La intensidad de emisiones, también conocida como el WACI por sus siglas en inglés, representa el promedio ponderado de las toneladas de CO2-e generadas por cada millón de dólares de ingresos de las compañías invertidas, y está asociado con la exposición del portafolio a inversiones en empresas intensivas en carbono.

**Al cierre de diciembre 2024 logramos una cobertura en la medición de la intensidad de emisiones del portafolio de inversiones de 76.0% (S/ 12,410 millones), reflejando importantes avances en los portafolios de depósitos a plazo, bonos corporativos, bonos soberanos y fondos de inversión líquidos.**

#### Intensidad de emisiones (WACI) por tipo de activo:

Tipo de activo	% AUMs	WACI	Cobertura
Unidad	% AUMs	t CO2-e / \$M ingresos	% AUMs
Depósitos a plazo	1.5%	1.4	98.5%
Bonos corporativos	55.2%	410.6	86.6%
Emisores locales	27.5%	694.1	75.8%
Emisores del exterior	27.7%	193.9	97.3%
Bonos soberanos	21.3%	215.2	100.0%
Bonos soberanos*	21.3%	400.5	99.7%
Fondos de inversión líquidos	5.9%	128.8	91.7%
Subyacentes corporativos	5.2%	114.6	90.6%
Subyacentes soberanos	0.7%	222.2	100%
<b>Subtotal Cartera</b>	<b>83.9%</b>	<b>366.3</b>	<b>90.6%</b>
Otros activos	16.1%	-	0.0%
<b>Total Cartera</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>	<b>76.0%</b>

(\*) Para el cálculo de las emisiones financiadas y la intensidad de carbono de las inversiones en bonos soberanos, se consideran tanto los datos de emisiones de alcance 1 sin incluir como incluyendo las emisiones asociadas al uso de tierras, cambio en uso de tierras, y bosques (LULUCF, componente principalmente asociado a la deforestación neta del país). Actualmente, el PCAF recomienda reportar ambos niveles por la baja calidad de datos del componente LULUCF en muchos países. Los subtotales mostrados consideran los datos sin el componente LULUCF.

#### Bonos corporativos – Intensidad de emisiones (WACI) por sector:

Tipo de activo	% AUMs	WACI	Cobertura
Unidad	% AUMs	t CO2-e / \$M ingresos	% AUMs
Consumo básico	5.2%	41.2	85.2%
Consumo discrecional	12.0%	33.8	63.9%
Energía	4.1%	374.7	85.1%
Financieras	31.3%	5.4	97.3%
Gobierno	0.6%	2.6	72.2%
Industrial	7.2%	140.7	65.7%
Inmobiliario	2.8%	30.0	71.0%
Materiales	5.7%	1,955.2	99.4%
Salud	5.0%	16.1	89.4%
Servicios de Comunicaciones	4.2%	22.4	100.0%
Servicios Públicos	19.2%	1305.6	87.4%
Tecnología de la Información	2.6%	24.0	88.0%
<b>Total bonos corporativos</b>	<b>100%</b>	<b>410.6</b>	<b>86.6%</b>



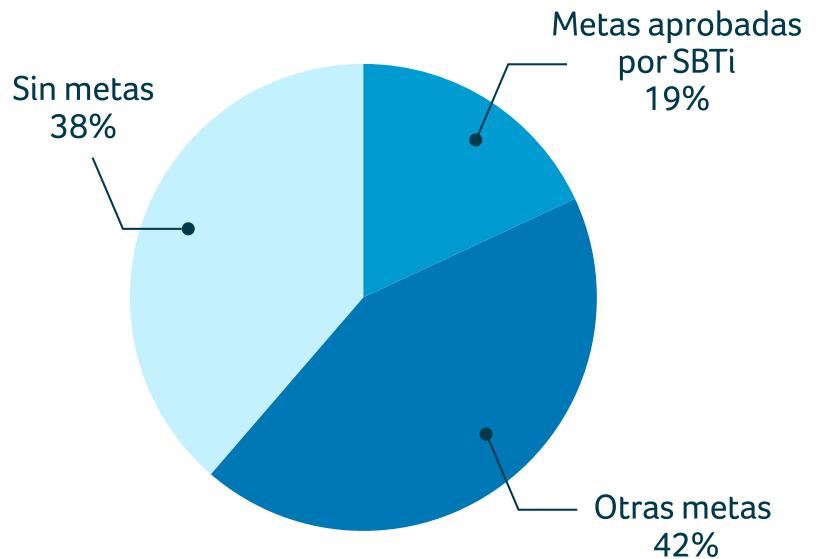
### 6.2.2.3 Metas de descarbonización de emisores

Realizamos un seguimiento a las metas y compromisos de reducción de emisiones de GEI de las empresas invertidas, incluyendo los KPIs especificados, los años base y años objetivo, y la aprobación de las metas por la Iniciativa de Metas Basadas en la Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), que busca validar el alineamiento entre la ambición de las metas establecidas y las metas climáticas del Acuerdo de París.

Se consideran aquellos emisores que cuentan con metas directamente vinculados a KPIs de emisiones de GEI absolutas o intensidades en base a factores de producción o económicos. Adicionalmente, para los emisores que forman parte de un grupo económico, se consideran las metas corporativas que incluyen explícitamente las operaciones del emisor en el portafolio.

**Al cierre de diciembre 2024, el 61.9% (S/ 5,573 millones) de nuestro portafolio de bonos corporativos está invertido en empresas que cuentan con metas de descarbonización. De esta cifra, el 19.4% (S/ 1,751 millones) esta invertido en empresas que cuentan con metas de descarbonización validadas por SBTi.**

#### Bonos corporativos – Emisores con metas de descarbonización:



### 6.2.2.4 Incremento implícito de temperatura

El incremento implícito de temperatura del portafolio (ITR, por sus siglas en inglés) representa el alineamiento de la trayectoria histórica y las metas de emisiones de GEI de las empresas invertidas con los objetivos del Acuerdo de París. Esta métrica está basada en el concepto de un “presupuesto de carbono” que estima a la cantidad de emisiones de GEI que pueden ser emitidas a nivel global, y por tanto a nivel de cada empresa, para limitar el incremento de las temperaturas globales promedio a 2°C por encima de niveles preindustriales en el año 2100.

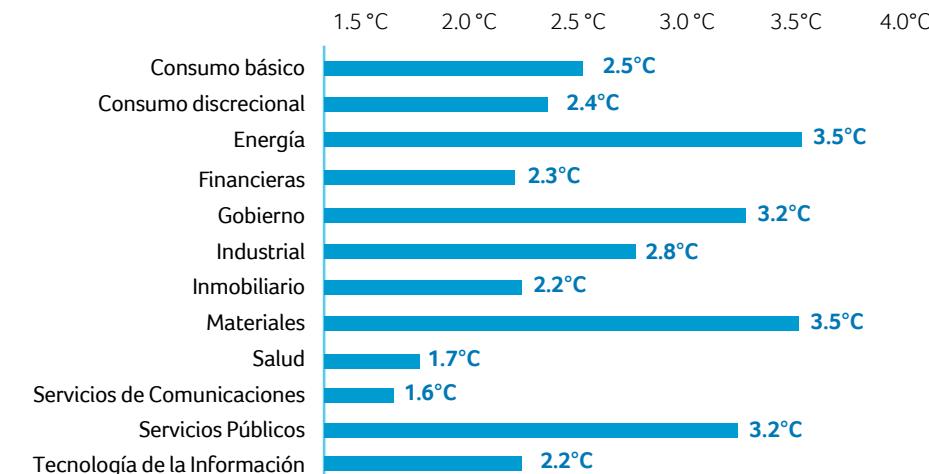
Esta medición solo se aplica para el portafolio de bonos corporativos del exterior debido a la baja cobertura de empresas locales. Al cierre de diciembre 2024, se logró una cobertura en la medición del ITR del 96.9% (\$ 4,391 millones) del portafolio de bonos corporativos del exterior.

Para más información sobre esta métrica, revisar la metodología de MSCI ESG.

[Ver Metodología de MSCI ESG](#)

#### Bonos corporativos del exterior – Incremento implícito de temperatura por sector:

Tipo de activo	% AUMs	ITR Promedio	Cobertura
Unidad	% AUMs	°C	% AUMs
Consumo básico	5.2%	2.5 °C	100%
Consumo discrecional	12.0%	2.4 °C	98.6%
Energía	4.1%	3.5 °C	90.7%
Financieras	31.3%	2.3 °C	98.5%
Gobierno	0.6%	3.2 °C	72.2%
Industrial	7.2%	2.8 °C	99.1%
Inmobiliario	2.8%	2.2 °C	85.0%
Materiales	5.7%	3.5 °C	99.0%
Salud	5.0%	1.7 °C	96.0%
Servicios de Comunicaciones	4.2%	1.6 °C	100%
Servicios Públicos	19.2%	3.3 °C	92.6%
Tecnología de la Información	2.6%	2.2 °C	100%
<b>Total bonos corporativos</b>	<b>100%</b>	<b>2.5 °C</b>	<b>96.9%</b>



## 6.3 Relacionamiento activo

La estrategia de relacionamiento activo consiste en el establecimiento de relaciones de interacción con las empresas invertidas, gestores de fondos u otros actores del mercado financiero con el objetivo de fortalecer su gestión en temas relacionados con la sostenibilidad, al igual que buscar la gestión adecuada de eventos o noticias controversiales en los que se encuentren involucrados.

Estas interacciones pueden darse de forma individual por iniciativa propia, o como parte de iniciativas de relacionamiento colaborativo que buscan agrupar la influencia colectiva de inversionistas para impulsar mejoras en empresas dentro del mercado de valores.

### 6.3.1 Diálogos por el Clima Latam

Durante el 2023 y 2024 participamos en el piloto de una iniciativa de relacionamiento colaborativo regional con el objetivo de impulsar la gestión climática en las empresas priorizadas. Esta iniciativa está conformada por 10 inversionistas institucionales de Perú, Chile, Colombia y México y se identificaron 10 empresas priorizadas para la primera fase según su materialidad climática y participación en los portafolios de inversión.

Los inversionistas asignados para cada empresa priorizada realizaron diagnósticos del nivel de avance de sus prácticas y procesos

de gestión climática, y usaron los resultados como base para realizar consultas y entregar sugerencias de mejora a los equipos de las empresas enfocadas, resaltando la importancia de una gestión climática adecuada para nuestras actividades como inversionistas institucionales. Como siguiente paso tenemos definido el seguimiento de la implementación de las sugerencias en la divulgación anual pública 2025 de las empresas, al igual que incorporar nuevos miembros a la iniciativa y expandir la lista de empresas enfocadas para el relacionamiento.

Adicionalmente, formamos parte del Sub-Comité Técnico de la iniciativa, junto con otros 4 inversionistas institucionales, para la elaboración de las herramientas de diagnóstico utilizadas para medir el nivel de avance de las empresas analizadas e informar los esfuerzos de relacionamiento.

### 6.3.2 Programa de Inversión Responsable (PIR)

Participamos en el Grupo de Trabajo de “Materialidad ASG” para la elaboración de los Indicadores de Materialidad ASG para el Sector Financiero con el fin de alinear la divulgación de información de sostenibilidad de las entidades financieras locales con los Estándares SASB

por Industria. El documento consiste en una serie de preguntas cuantitativas y cualitativas, adaptadas de los estándares internacionales para el mercado local, sobre el desempeño de sostenibilidad de la empresa en los temas materiales para las principales actividades financieras.

Anteriormente participamos en la elaboración de los Indicadores de Materialidad ASG para el Sector Energía y los Indicadores Mínimos ASG 2.0.

## 6.4 Inversión temática y de impacto

La estrategia de inversión temática y de impacto consiste en la asignación de capital a oportunidades de inversión con el objetivo de causar impactos positivos directos y medibles en aspectos ambientales y/o sociales junto con la generación de retornos financieros.

### 6.4.1 Bonos etiquetados

Contamos con un monto del portafolio invertido en instrumentos de deuda corporativa y soberana que cuentan con condiciones formales de uso de fondos o metas de indicadores de sostenibilidad como parte de la documentación del bono. Las clasificaciones de los bonos etiquetados están basadas en los Principios de Bonos Verdes, Bonos Sociales, Bonos Sostenibles, y Bonos Vinculados con la Sostenibilidad publicados por el ICMA.

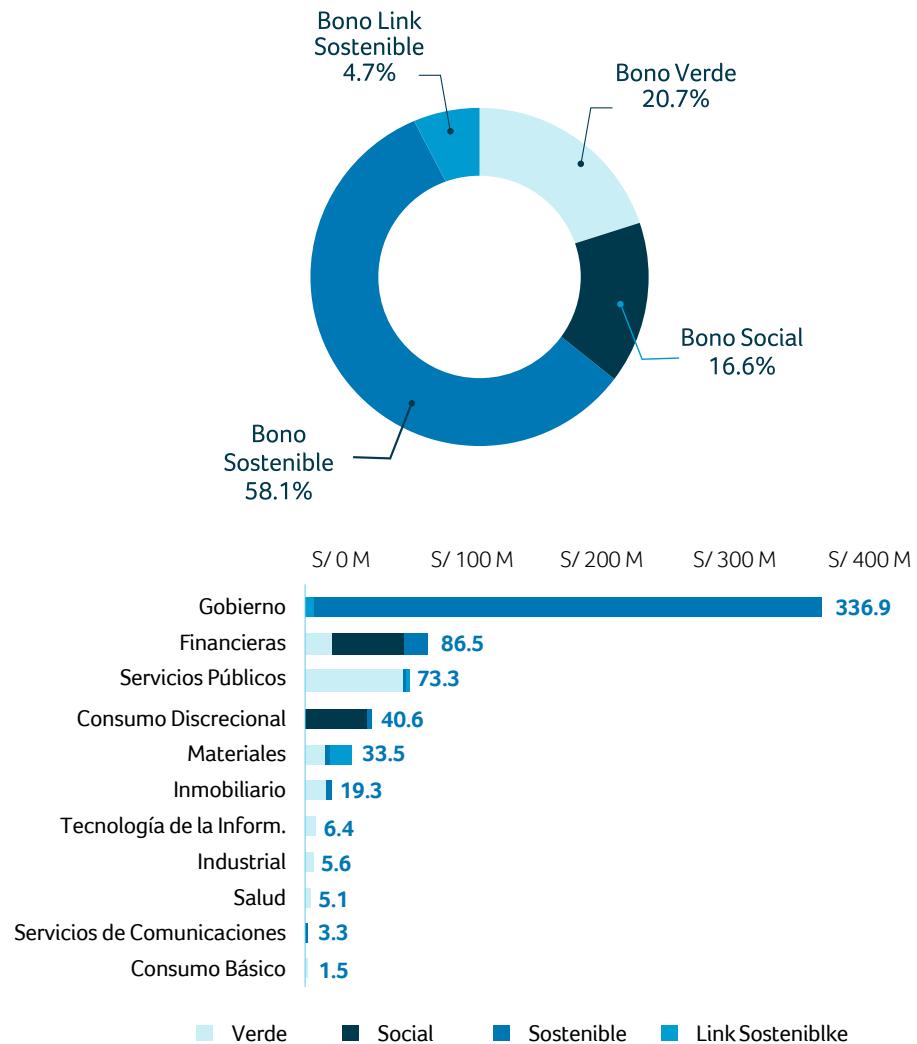
- Bono verdes:** Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades ambientales.
- Bono sociales:** Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades sociales.

- Bono sostenibles:** Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades ambientales y sociales.
- Bono vinculados con la sostenibilidad:** Emisiones con cláusulas de modificación de cupones dado el cumplimiento o no de indicadores (KPIs) relacionados con la sostenibilidad del negocio; uso de fondos para fines generales de la compañía.

Al cierre de diciembre 2024, contamos con un portafolio de inversiones en bonos etiquetados con un valor de mercado de S/ 612 millones, representando el 3.7% del portafolio de inversiones total.

El 97.6% (S/ 597 millones) del portafolio de bonos etiquetados cuenta con documentos de Segunda Opinión (SPO, por sus siglas en inglés) parentidades reconocidas que validan el alineamiento de las condiciones de la emisión con los componentes definidos en los principios del ICMA.

**Bonos etiquetados – Portafolio por tipo de bono y sector:**



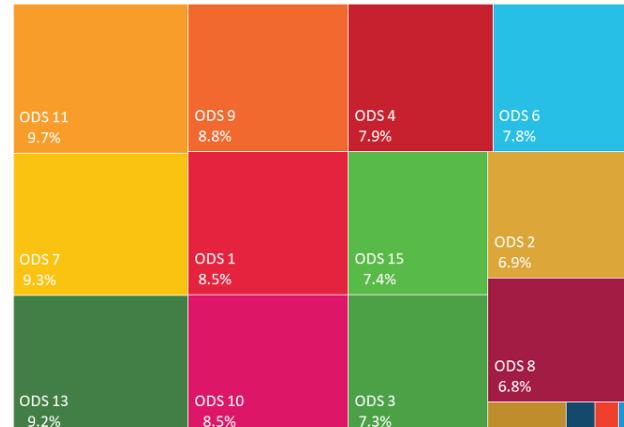
Monitoreamos el alineamiento de los criterios de uso de fondos y los KPIs de sostenibilidad del portafolio de bonos etiquetados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

**Principales ODS apoyados:**

- **ODS 11** – Ciudades y comunidades sostenibles.
- **ODS 7** – Energía asequible y no contaminante.
- **ODS 13** – Acción por el clima.

Por el lado de los bonos vinculados con la sostenibilidad, que representan el 4.7% (S/ 28 millones) de nuestras inversiones en bonos etiquetados, 6 emisiones, representando el 88.8% (S/25 millones) de este portafolio, aún no cruzan la primera fecha objetivo de sus indicadores, mientras que 1 emisión, representando el 11.2% restante (S/ 3 millones), falló en el cumplimiento de sus primeras metas y por tanto está pagando penalidades en la forma de mayores cupones.

**Bonos etiquetados - Portafolio por ODS apoyado**



## 6.4.2 Inmuebles certificados

Contamos con 3 inmuebles de oficinas que cuentan con Certificaciones LEED por sus características de buen desempeño ambiental. Adicionalmente, uno de estos inmuebles cuenta con un certificado de aprovisionamiento de energía renovable para el 100% del consumo eléctrico del edificio desde abril 2024.

### Torre Panamá (Oficinas)



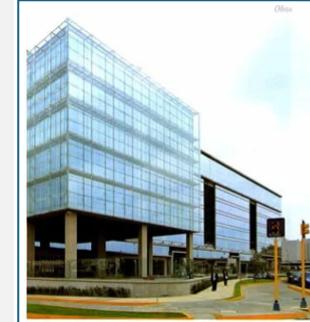
- LEED Nivel Plata – Diseño y Construcción
- Contrato de suministro de 100% energía renovable

### Panorama Plaza de Negocios (Oficinas)



- LEED Nivel Oro – Diseño y Construcción

### Centro de Negocios Cronos (Oficinas)



- LEED Nivel Oro – Operación y Mantenimiento

## Anexos

### Anexo n°1 – Metodologías de métricas climáticas

$$\% AUMs = \frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio por tipo de activo}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

$$\text{Emisiones financiadas} = \sum_{i=1}^n \text{Factor de atribución}_i \times \text{Emisiones de GEI de la compañía}_i$$

$$\text{Factor de atribución}_i = \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ EVIC de la compañía}_i}$$

$$\text{Intensidad de AUMs} = \frac{\text{Emisiones financieradas}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

$$\text{Score PCAF promedio} = \sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio incluido en medición}} \times \text{Score PCAF de la compañía}_i$$

$$\text{Intensidad de carbono (WACI)} = \sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio}} \times \frac{\text{Emisiones de GEI de la compañía}_i}{\$M \text{ Ingresos de la compañía}_i}$$

$$\text{Metas de GEI - Total} = \frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio que cuenta con metas de descarbonización}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

$$\text{Metas de GEI - SBTi} = \frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio que cuenta con metas de descarbonización aprobadas por SBTi}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

$$\text{ITR promedio} = \sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio incluido en medición}} \times \text{ITR de la compañía}_i$$

$$\text{Cobertura} = \frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio incluido en medición}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

**Valor actual de la inversión:** En el caso de los depósitos a plazo, bonos corporativos y bonos soberanos, se considera el monto nominal de la posición invertida. En el caso de las inversiones en fondos de inversión líquidos, se considera el valor de mercado de la posición invertida. Expresado en millones de US\$.

**Valor actual del portafolio:** Suma de los valores de actuales de cada inversión en el portafolio. Expresado en millones de US\$.

**Valor mercado del portafolio:** Suma de los valores de mercado de cada inversión en el portafolio. Expresado en millones de US\$.

**Ingresos de la compañía:** Ingresos brutos generados por la compañía en el último periodo fiscal disponible. En el caso de los bonos soberanos, se considera el PBI ajustado por paridad de poder adquisitivo. Expresado en millones de US\$.

**EVIC de la compañía:** Suma de la capitalización de mercado de las acciones y el valor en libros de la deuda de la compañía. En caso la empresa no cotiza en bolsa y por tanto no tiene una capitalización de mercado, se reemplaza el EVIC por el valor en libros de los activos de la compañía. En el caso de los bonos soberanos, se considera el PBI ajustado por paridad de poder adquisitivo. Expresado en millones de US\$.

**Emisiones de GEI de la compañía:** Emisiones de alcance 1 y 2, según las definiciones del GHG Protocol, reportadas por la compañía o estimadas en base a indicadores de sus pares. En el caso de los bonos soberanos, se consideran

únicamente las emisiones de alcance 1 del país debido a la baja calidad de datos asociada a las emisiones de alcance 2 para este tipo de activo. Expresado en toneladas de CO2-e.

**Score PCAF de la compañía:** Puntaje de calidad de datos según la escala de 1 – 5 definida por el PCAF, en la cual 1 representa la mayor calidad y confiabilidad de los datos y 5 la menor: 1 – datos reportados con verificación externa; 2 – datos reportados sin verificación externa; 3 – datos estimados en base a consumo de recursos; 4 – datos estimados en base a ingresos por categoría de productos o servicios; 5 – datos estimados en base a ingresos por industria.

(\*) Para el cálculo de las emisiones financiadas y la intensidad de carbono de las inversiones en bonos soberanos, se consideran tanto los datos de emisiones de alcance 1 sin incluir como incluyendo las emisiones asociadas al uso de tierras, cambio en uso de tierras, y bosques (LULUCF, componente principalmente asociado a la deforestación neta del país). Actualmente, el PCAF recomienda reportar ambos niveles por la baja calidad de datos del componente LULUCF en muchos países. Los subtotales mostrados consideran los datos sin el componente LULUCF.

## Anexo n°2 – Glosario de abreviaciones

- **CAIA:** Chartered Alternative Investment Analyst Association (Asociación de Analistas de Inversiones Alternativas Certificados).
- **CCPI:** Climate Change Performance Index (Índice de Desempeño de Cambio Climático).
- **CFA:** Chartered Financial Analyst (Analista Financiero Certificado).
- **CO2:** Dióxido de carbono.
- **CO2-e:** Equivalente de dióxido de carbono.
- **DP:** Depósito a plazo.
- **EFFAS:** European Federation of Financial Analysts Societies (Federación Europea de Sociedades de Analistas Financieros).
- **ESG:** Environmental, Social and Governance (Ambiental, Social y Gobierno corporativo).
- **EVIC:** Enterprise Value Including Cash (Valor de la Empresa Incluyendo el Efectivo).
- **GARP:** Global Association of Risk Professionals (Asociación Global de Profesionales de Riesgo).
- **GEI:** Gases de Efecto Invernadero.
- **JGA:** Junta General de Accionistas.
- **ICMA:** The International Capital Markets Association (La Asociación Internacional de Mercados de Capitales).
- **ITR:** Implied Temperature Rise (Incremento Implícito de Temperatura).
- **KPI:** Key Performance Indicator (Indicador Clave de Desempeño).
- **LULUCF:** Land Use, Land-use Change, and Forestry (Uso de Tierras, Cambio en uso de Tierras, y Bosques).
- **ODS:** Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- **ONU:** Organización de las Naciones Unidas.
- **PCAF:** Partnership for Carbon Accounting Financials (Asociación para las Finanzas de Contabilidad de Carbono).
- **PIR:** Programa de Inversión Responsable.
- **PRI:** Principles for Responsible Investment (Principios de Inversión Responsable).
- **SASB:** Sustainability Accounting Standards Board (Consejo de Normas Contables de Sostenibilidad).

- **SBS:** Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.
- **SBTi:** Science Based Targets Initiative (Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia).
- **SCTR:** Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo.
- **SDSN:** Sustainable Development Solutions Network (Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible).
- **SPO:** Second Party Opinion (Segunda Opinión) .
- **SPP:** Sistema Privado de Pensiones.
- **TCFD:** Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima).
- **WACI:** Weighted Average Carbon Intensity (Intensidad de Carbono Promedio).

#NoEstásSolo



pacífico

Para conocer más sobre la gestión de Pacífico Seguros, visita la

Memoria Integrada 2024

