

Segunda Opinión

Marco de financiamiento sostenible propuesto de Banco de Crédito del Perú

12 de enero de 2022

El Banco de Crédito del Perú (BCP) ha estado operando por más de 100 años y es el banco y proveedor de servicios financieros más grande de Perú, con una participación de mercado de alrededor de 35%, en términos de préstamos y depósitos internos. BCP ofrece una gama completa de servicios bancarios minoristas y mayoristas para grandes corporaciones, pequeñas y medianas empresas (pymes) e individuos, y ofrece actividades de administración de activos, banca privada y tesorería. Como parte de su plan de negocios, BCP busca expandir la inclusión financiera en la gran economía informal de Perú con la oferta de microfinanciamiento, principalmente a través de su filial MiBanco. BCP pertenece en su mayoría a Credicorp Ltd., un conglomerado financiero que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York.

Desde nuestro punto de vista, el Marco de financiamiento sostenible propuesto por BCP está alineado con los siguientes lineamientos internacionales, denominadas colectivamente como los Principios:

- ✓ Principios de los Bonos Sociales (SBP), ICMA, 2021
- ✓ Principios de los Bonos Verdes (GBP), ICMA, 2021
- ✓ Principios de Financiamiento para Proyectos Verdes, LMA/LSTA/APLMA, 2021
- ✓ Lineamientos de Sostenibilidad de Bonos, ICMA, 2021

Objetivos de sostenibilidad del emisor

El objetivo de negocio general de BCP es fortalecer su desempeño financiero a largo plazo y mantener su competitividad al crear nuevas oportunidades de negocio e integrar la sostenibilidad en sus actividades. En su programa de compromiso con la sostenibilidad 2020-2025, el BCP describe tres pilares principales de sostenibilidad. El banco tiene la intención de contribuir a una economía más sostenible e inclusiva, mejorar la salud financiera de los ciudadanos e incorporar la diversidad y la innovación en su cultura corporativa. Para lograr estos objetivos, BCP desarrolló el Programa "Reconecta" que abarca varias iniciativas para impulsar la inclusión financiera, la educación financiera y el empoderamiento de las pymes a través de inversiones en herramientas digitales, programas de capacitación y servicios financieros más simples y accesibles para personas y empresas desatendidas. Además, BCP ha estado desarrollando productos personalizados para ayudar a los clientes corporativos en su transición para convertirse en negocios más sostenibles ambientalmente.

ANALISTA PRINCIPAL

Rafael Janequine
Sao Paulo
55 (11) 3039-9786
rafael.janequine@spglobal.com

CONTACTO SECUNDARIO


Jesús Palacios
Ciudad de México
52 (55) 5081-2872
jesus.palacios@spglobal.com

COLABORADOR

Annia Mayerstein
Ciudad de México

Segunda Opinión - Resumen

Uso de los recursos

Alineación  El marco de financiamiento sostenible de BCP está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación No alineado Satisfactorio **Fuerte** Avanzado

BCP se compromete a utilizar los ingresos netos de instrumentos de financiamiento emitidos bajo el marco para el financiamiento de proyectos verdes y sociales elegibles. El banco brinda una descripción clara de los proyectos elegibles, su alineación con las categorías de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) y su relevancia de acuerdo con sus objetivos de sostenibilidad.

Proceso para la evaluación y selección del proyecto

Alineación  El marco de financiamiento sostenible de BCP está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación No alineado Satisfactorio **Fuerte** Avanzado


BCP tiene en operación un proceso bien definido para garantizar la elegibilidad de los proyectos que recibirán financiamiento, incluidos los criterios de exclusión, con la adecuada rendición de cuentas interna. Además, el marco proporciona información sobre los procesos para identificar y gestionar los posibles riesgos sociales y ambientales de los proyectos y empresas financiados, así como la alineación con las regulaciones locales, estándares internacionales y certificaciones.

Administración de los recursos

Alineación  El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios.

- BCP declara que todo el financiamiento emitido bajo el marco se asignará a la cuenta general y se les asignará un fin específico para los proyectos elegibles. Estos recursos se ajustarán trimestralmente para igualar la asignación a los proyectos.

Presentación de informes

Alineación  El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación No alineado Satisfactorio **Fuerte** Avanzado

BCP se compromete a publicar un reporte anual sobre la asignación y el impacto real y esperado de los recursos netos de los bonos hasta que estos se asignen en su totalidad. Este reporte incluirá indicadores de desempeño para cada categoría y la metodología utilizada para los indicadores cuantitativos. Un auditor externo verificará la asignación de los recursos del bono y la conformidad con el marco.

Evaluación del marco

Uso de los recursos

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión sobre la alineación como satisfactoria, sólida o avanzada. Para el uso de los recursos, consideramos los compromisos y la claridad sobre cómo se utilizan los recursos.

 El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación de compromisos

No alineado Satisfactorio **Fuerte** Avanzado

Consideramos que el uso general de los compromisos de ingresos por parte de BCP es fuerte.

En nuestra opinión, el marco se alinea con los requerimientos de los Principios, con un compromiso claro de asignar los recursos exclusivamente para (re)financiar proyectos sociales y verdes elegibles. Además, el BCP se compromete a revelar el monto de los fondos utilizados para el financiamiento contra el refinanciamiento de proyectos, así como el período retrospectivo esperado (36 meses) para los proyectos refinanciados, que consideramos de conformidad con las mejores prácticas.

Los proyectos verdes están directamente relacionados con los objetivos de sostenibilidad y alineados con categorías elegibles como energía renovable (es decir, generación de energía eólica, solar y de biomasa), transporte limpio (vehículos eléctricos y transporte público impulsado por hidrógeno), edificios verdes (con certificación LEED Gold/Platinum), la eficiencia energética, la gestión sostenible del agua y las aguas residuales, y la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso sostenible de la tierra.

El emisor ha identificado objetivos de sostenibilidad y beneficios de sus proyectos sociales elegibles, los cuales tienen poblaciones objetivo definidas. Las categorías elegidas son financiamiento y microfinanciamiento para pymes (según los criterios de la IFC), avance socioeconómico y empoderamiento de las mujeres y educación financiera de personas sin acceso a servicios bancarios y desatendidos, acceso a servicios esenciales para promover la inclusión financiera y el acceso a infraestructura básica, como vivienda asequible para personas de escasos recursos, alcantarillado y tratamiento de aguas.

Proceso para la evaluación y selección del proyecto

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión sobre la alineación como satisfactoria, sólida o avanzada. Para nuestro proceso de selección y evaluación de proyectos, consideramos los compromisos y la claridad sobre el proceso utilizado para evaluar y seleccionar proyectos elegibles para financiar con los recursos del instrumento de financiamiento sostenible.

 El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación de compromisos

No alineado Satisfactorio **Fuerte** Avanzado

Consideramos que el proceso general de BCP para la selección de proyectos y los compromisos de evaluación es fuerte.

El proceso de BCP para determinar la elegibilidad y la alineación de los proyectos se llevará a cabo por su Grupo de trabajo de financiamiento sostenible al menos dos veces al año. El grupo estará compuesto por altos representantes de diferentes divisiones, incluyendo tesorería, oficina de sostenibilidad corporativa, representantes de MiBanco y Reconecta, banca mayorista y otras unidades de negocio. En nuestra opinión, el órgano de toma de decisiones está equipado para

basar las decisiones en los objetivos de sostenibilidad del banco. Además, los criterios de elegibilidad están bien definidos y todas las categorías incluyen criterios adicionales, como estándares internacionales reconocidos, umbrales de eficiencia, criterios de exclusión y la inclusión de sistemas de certificación de terceros.

Además, el banco enumera los procesos que llevará a cabo para identificar y gestionar los riesgos sociales y ambientales derivados de los proyectos y empresas que financiará bajo este marco.

Para los sectores de alto riesgo, el banco puede considerar la contratación de consultores externos para gestionar esos riesgos. Además, todos los proyectos están sujetos a las regulaciones locales (es decir, a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), políticas de crédito internas y lineamientos de administración de riesgos como los Principios de Ecuador.

Administración de los recursos

Los Principios requieren la divulgación de la gestión por parte del emisor de los ingresos provenientes del financiamiento sostenible durante la vigencia del financiamiento. La opinión de alineación se centra en cuán claro está en la documentación el compromiso del emisor de garantizar que los fondos recaudados se sigan destinando a proyectos de sostenibilidad elegibles durante la vigencia de los fondos para financiación sostenible.

 El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios.

Consideramos que BCP está alineado con este componente ya que se compromete a mantener un monto asignado a proyectos elegibles al menos igual al valor de los instrumentos emitidos bajo este marco. En el caso de recursos fondos no asignados, el saldo se asignará en efectivo o en instrumentos líquidos, de acuerdo con las políticas de inversión de BCP. El BCP administrará los recursos en una cuenta general y los destinará a un fin específico para la asignación a proyectos elegibles, los cuales serán rastreados y ajustados trimestralmente.

Presentación de informes

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de divulgación más sólidas, que informan nuestra opinión sobre la divulgación como satisfactoria, sólida o avanzada. Consideramos los planes para actualizar el desempeño de sostenibilidad del emisor para el financiamiento de propósito general, o el desempeño de sostenibilidad de los proyectos financiados durante la vida útil de cualquier financiamiento exclusivo, incluidos los compromisos de presentación de informes posteriores a la emisión.

 El marco de financiamiento sostenible de BCP está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación de divulgación

No alineado

Satisfactorio

Fuerte

Avanzado

Consideramos que las prácticas generales de presentación de informes del BCP son fuertes.

El banco se adhiere a los principios al comprometerse a publicar un informe anual que muestre los impactos ambientales y sociales hasta que los ingresos netos se asignen por completo, comunicando cualquier cambio significativo de manera ad-hoc.

BCP ha propuesto indicadores clave de desempeño que puede usar para medir los resultados reales y esperados y el impacto de las diversas categorías verdes y sociales. Por ejemplo, la cantidad de emisiones de GEI reducidas para los proyectos de eficiencia energética y el metro cúbico de agua ahorrado para la gestión de aguas residuales. Esto también incluye el compromiso de divulgar la metodología para calcular las mediciones de desempeño cuantitativas, lo que demuestra una mayor transparencia y se considera en línea con las mejores prácticas de mercado.

El marco también tiene características sólidas que van más allá de los requisitos mínimos. Por ejemplo, un auditor externo verificará anualmente la alineación de la asignación de los recursos. Consideramos que se alinea con las mejores prácticas del mercado para los emisores por










obtener una verificación o auditoría del informe de impacto o asignación y es una fortaleza de este marco.

Correlación de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG, por sus siglas en inglés) que estableció la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en 2015, forman una agenda para lograr el desarrollo sostenible para 2030.

Usamos la correlación de los SDG de la ICMA para esta parte del reporte. Reconocemos que la correlación de ICMA no proporciona una lista exhaustiva de SDG y que ICMA recomienda que cada categoría de proyecto se revise individualmente para correlacionarla con los SDG relevantes.

El marco de financiamiento sostenible de BCP pretende contribuir a los siguientes SDG:

Uso de los recursos/KPI	SDG		
Energía renovable			
	*7. Energía limpia y asequible	9. Industria, innovación e infraestructura	
Transporte limpio			
	13. Acción climática	9. Industria, innovación e infraestructura	
Edificios verdes			
	*11. Ciudades y comunidades sostenibles	13. Acción climática	
Eficiencia energética			
	11. Ciudades y comunidades sostenibles	12. Producción y consumo responsable	13. Acción climática

Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales



*6. Agua limpia y saneamiento

Gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y uso sostenible de la tierra



*12. Producción y consumo responsable



*15. Vida en la tierra

Avance socioeconómico y empoderamiento – Empoderamiento de la mujer

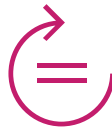


*5. Igualdad de género

Avance socioeconómico y empoderamiento



4. Educación de calidad



*10. Reducción de desigualdades

Financiamiento y microfinanciamiento de pymes / Generación de empleo



*8. Trabajo decente y crecimiento económico

*Las categorías de proyectos elegibles se vinculan a estos SDG en la correlación con ICMA.

Segunda Opinión

Standard & Poor's Financial Services LLC o sus afiliadas (colectivamente, S&P) reciben una compensación por la provisión del producto Opiniones de Financiamiento Sostenible (Producto). S&P también puede recibir honorarios por calificar las transacciones cubiertas por el Producto o por calificar al emisor de las transacciones cubiertas por el Producto. El comprador del Producto puede ser el emisor.

El Producto no es una calificación de riesgo crediticio y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones de riesgo crediticios. El Producto no considera, declara ni implica la probabilidad de finalización de ningún proyecto cubierto por una financiación determinada, o la finalización de un financiamiento propuesto. El Producto incluye las Opiniones de segundas partes y las Evaluaciones de Transacción. Las opiniones de segundas partes consideran las características de una transacción de financiamiento y/o un marco de financiamiento y brindan una opinión con respecto a la alineación con ciertos principios y pautas de financiamiento sostenible publicados por terceros ("Principios"). Para obtener una lista de los Principios que abordan nuestras Segundas Opiniones, consulte el Enfoque analítico y el Suplemento analítico, disponibles en www.spglobal.com. Las evaluaciones de transacciones brindan una opinión que refleja nuestra evaluación del potencial beneficio ambiental relativo de los proyectos financiados o de resiliencia. "Principios de Préstamos Verdes" de LSTA y APLMA. El Producto es una declaración de opinión y no es una verificación ni una certificación. El Producto es una evaluación en un momento determinado que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó el Producto, y no recibe vigilancia. El Producto no es un informe de análisis y no está diseñado como tal.

Las calificaciones de riesgo crediticios, opiniones, análisis, decisiones de reconocimiento de calificaciones de S&P, cualquier opinión reflejada en el Producto y el resultado del Producto no constituyen asesoramientos de inversión, recomendaciones con respecto a decisiones crediticias, recomendaciones para comprar, mantener o vender valores o tomar decisiones de inversión, una oferta para comprar o vender o la solicitud de una oferta para comprar o vender cualquier valor, avales de la idoneidad de cualquier valor, avales de la exactitud de cualquier dato o conclusión proporcionada en el Producto, o verificación independiente de cualquier información basada en el proceso de calificación crediticia. El Producto y las presentaciones asociadas no tienen en cuenta los objetivos financieros, la situación financiera, las necesidades o los medios de ningún usuario, y los usuarios no deben confiar en ellos para tomar decisiones de inversión. El resultado del Producto no reemplaza el juicio y la experiencia independiente del usuario. El resultado del Producto no constituye un asesoramiento financiero, fiscal o legal profesional, y los usuarios deben obtener asesoramiento profesional independiente según lo determinen como necesario.

Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Producto. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de información en el Producto o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información transmitida por Internet, o de la exactitud de la información en el Producto. El Producto se ofrece sobre una base "COMO ESTÁ". LAS PARTES DE S&P NO HACEN REPRESENTACIÓN NI GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA EXACTITUD, RESULTADOS, PUNTUALIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR CON RESPECTO AL PRODUCTO O POR LA SEGURIDAD DEL SITIO WEB DESDE EL CUAL SE ACCEDE AL PRODUCTO. Las Partes de S&P no son responsables de mantener o actualizar el Producto o de proporcionar correcciones, actualizaciones o lanzamientos relacionados con el mismo. Las Partes de S&P no son responsables de la precisión, puntualidad, confiabilidad, rendimiento, disponibilidad continua, integridad o demoras, omisiones o interrupciones en la entrega del Producto.

En la medida en que lo permita la ley, en ningún caso las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Producto incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

S&P mantiene una separación entre actividades comerciales y analíticas. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

Solo para República Popular China: Cualquier "Opinión de Financiamiento Sostenible" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings: (a) no constituye una calificación de riesgo crediticio, calificación, verificación, certificación o evaluación del marco de financiamiento sostenible como lo requieren las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China, y (b) no está diseñado para su uso dentro de la República Popular China para ningún propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China. A los efectos de esta sección, República Popular de China se refiere a su parte continental, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.