

P≅RÚ SOST≅NIBLE

CREDIC \$ RP



EVOLUCIÓN DEL ROL DEL CFO EN SOSTENIBILIDAD

2025

perusostenible.org

grupocredicorp.com

valoraconsultores.com

# **Índice de** contenidos

Cartas introductorias	5
Principales resultados	6
Contexto: sostenibilidad desde el mercado financiero	7
Visión inicial, de dónde partimos	9
Evolución en su visión estratégica	13
Testimonios	18
Oportunidad de seguir avanzando	20
Anexo I: Metodología del estudio	22
Anexo II: Detalles del programa formativo	23

### **Cartas** introductorias

Hoy en día, el impacto de la sostenibilidad y de los factores sociales, ambientales y de gobernanza, en la estabilidad financiera de las compañías, sus perspectivas y gestión de riesgos especialmente de medio y largo plazo, es cada vez más claro.

Los desafíos ambientales, como consecuencia del cambio climático son un claro ejemplo de ello. En este escenario, el Directorio y la alta gerencia enfrentan el reto de incorporar dentro de la estrategia de negocio, la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza como un pilar central en la toma de decisiones. Su involucramiento desde la gobernanza no solo fortalece la resiliencia de sus organizaciones, sino que también garantiza su sostenibilidad a largo plazo en un entorno de creciente incertidumbre y conformación global.

Esta evolución es especialmente notable en el caso del Gerente de Finanzas (CFO, por sus siglas en inglés), debido al creciente escrutinio del mercado financiero y las bolsas de valores, que han avanzado en la integración de criterios de sostenibilidad en sus estándares de reporte y evaluación. Calificadoras, inversionistas y fondeadores han incrementado los requerimientos relacionados con factores ambientales, sociales y de gobernanza, reconociendo como estos pueden comprometer los resultados y la rentabilidad de las compañías.

De igual manera, diferentes regulaciones están exigiendo mayor transparencia en la gestión de estos riesgos y oportunidades, así como de las estrategias empresariales para abordarlos y su implementación. En América Latina, se están produciendo avances en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) relacionadas con sostenibilidad, desarrolladas por la International Financial Reporting Standard Foundation (IFRS), lo que vincula directamente a los CFOs con la publicación de datos financieros bajo estos nuevos estándares. Aunque en Perú no se han definido fechas concretas para su adopción, se espera que en los próximos 2-3 años el país siga la tendencia de sus vecinos en la región, con Brasil y Chile como referentes.

Además, hay una tendencia creciente en los requerimientos de clientes e inversionistas a las empresas en torno a descarbonizar sus cadenas de suministro y adoptar prácticas ambientales y sociales responsables, lo que implica nuevas inversiones estratégicas que recaen en la toma de decisiones del CFO. Asimismo, varias bolsas de valores en la región, están integrando cada vez más criterios vinculados a sostenibilidad en sus índices, lo que agrega una dimensión adicional al rol financiero en la gestión del desempeño sostenible de las empresas.







En este escenario, Perú Sostenible, con el respaldo de Credicorp y el apoyo técnico de Valora Consultores, desarrollaron en el 2024 la primera edición del Programa Generación de Valor y Sostenibilidad, con el objetivo de fortalecer las capacidades relacionadas de los CFOs.

En esta edición, participaron 40 ejecutivos pertenecientes a grandes empresas de 14 sectores representativos de la economía del país, como bebidas y alimentos, retail, energía, agrícola, entre otros; empresas que suman una facturación de más de 100 mil millones de soles. En el marco de dicho programa, se ha realizado un diagnóstico del estado previo de la visión, conocimiento y responsabilidades respecto a la sostenibilidad y cuál ha sido su progreso. Los principales resultados se muestran en el presente estudio.

Agradecemos la participación de todos y los invitamos a reflexionar sobre las oportunidades que estos cambios representan para sus compañías. El CFO juega un rol clave en la integración de la sostenibilidad en la gestión financiera, identificando riesgos y oportunidades que refuercen la resiliencia empresarial, con el potencial de acelerar el cambio en el camino hacia el desarrollo sostenible del país. Los invitamos a revisar el documento y explorar cómo su liderazgo puede potenciar la sostenibilidad y crecimiento a largo plazo.

Micaela Rizo Patrón Gerente General,

Perú Sostenible

Pablo del Arco Fernández
Director América,
Valora Consultores

En Credicorp, estamos comprometidos con la sostenibilidad y su impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente en los países en los que operamos.

Tenemos un rol fundamental en promover una sociedad más sostenible e inclusiva. Nuestro impacto se materializa, por ejemplo, a través de la oferta de soluciones que fomentan la inclusión financiera, y que contribuyen a acercar los recursos financieros a los sectores de la población que más lo necesitan. A través de nuestra billetera digital Yape, hemos incluido financieramente a más de 5.6 millones de personas y más de 3 millones de micronegocios, impulsando la digitalización y superando barreras físicas y de conocimiento.

De igual modo, jugamos un rol importante en incentivar a las empresas del país, sin importar su tamaño, a adoptar prácticas responsables y sostenibles. En 2024 desembolsamos más de +\$1,500 millones en créditos etiquetados como sostenibles a través de BCP, contribuyendo así a una economía más sostenible y responsable.

Entendemos que la sostenibilidad es una oportunidad para innovar, para crear valor a largo plazo a la sociedad en su conjunto y para generar rentabilidad. Por ello, junto a Perú Sostenible y Valora, lanzamos el programa "Generación de valor y sostenibilidad: el nuevo rol del CFO", dirigido a los Gerentes Financieros (CFOs) de diversas industrias del Perú. Este programa les proporcionó herramientas y conocimientos para integrar la sostenibilidad en sus estrategias empresariales, explorando mejores prácticas y descubriendo oportunidades para liderar el cambio hacia un futuro más sostenible.

El informe que presentamos a continuación es el resultado de este esfuerzo conjunto, detallando los hallazgos más relevantes, brechas y oportunidades identificadas. Esperamos que esta información les sea de utilidad y que cada vez más líderes empresariales se unan a la ruta hacia un futuro más próspero y sostenible.

**Darice Gubbins** Líder de Sostenibilidad Credicorp

### **Principales** resultados

#### Previamente a la implementación del programa:

La totalidad de los CFOs conoce el significado de los factores ambientales, sociales y de gobernanza. Casi la totalidad de sus empresas han identificado los principales impactos sobre los grupos de interés (97%); la fracción es mucho menor en el caso de los riesgos y oportunidades financieras (67%).

#### Con la evolución que aporta el programa:

Pasa del **75% al 88%** la fracción de los CFOs que considera que atender indicadores de sostenibilidad aporta beneficios económicos a su compañía.

Como desafíos para el enfoque y gestión de sostenibilidad destacan el desarrollo de la cultura corporativa relacionada, la trazabilidad y disponibilidad de la data, y la aplicación de la futura taxonomía de finanzas sostenibles y su reglamentación. Cuando se pregunta por los beneficios específicos, destacan la anticipación a futuras regulaciones, la mejora en la calificación de riesgos, el empuje a la innovación y el cumplimiento legal.

Consideran que su principal rol en la gestión de sostenibilidad es la vinculación de indicadores ambientales, sociales y de gobernanza con los financieros.

Como principales
habilitadores de su
gestión destacan las
herramientas tecnológicas,
la formación continua,
el apoyo estratégico
y la disponibilidad de
financiamiento sostenible.

**50%** 

plantea tener una posición más activa sobre el enfoque en sostenibilidad de su empresa con los interlocutores del mercado financiero

### **Contexto:** sostenibilidad desde el mercado financiero

Las compañías han ido avanzando en su enfoque de sostenibilidad, atendiendo principalmente los impactos generados en los diferentes grupos de interés como resultado de sus actividades.

Ello ha sustentado las estrategias y principales acciones, bajo un rol coordinador en la figura del gerente de sostenibilidad (CSO, por sus siglas en inglés). Sin embargo, una parte de los grupos de interés, formada por el mercado financiero (calificadoras, inversionistas, gestores de activos y fondeadores) está especialmente preocupada por los riesgos y oportunidades financieras conectadas por sostenibilidad, un enfoque complementario al de impacto y que prioriza la estabilidad financiera de las compañías, las posibles afectaciones al flujo de caja, al valor del patrimonio, al acceso a capital, entre otros aspectos.

El interés del mercado financiero es creciente, ante las consecuencias que está teniendo el cambio climático, la desigualdad y otros temas ambientales y sociales. De hecho, los principales macro riesgos globales para las empresas están conectados con ello. Se hace fundamental entender la situación actual y proyección de cada empresa y las implicaciones para su estado de resultados. Los reguladores se encuentran asimismo avanzando en normativas que impulsen esta gestión y la transparencia al respecto, destacando en América Latina la adopción de las Normas NIIF de sostenibilidad de la IFRS Foundation, con plazos determinados en Brasil, Bolivia, Costa Rica y Chile, además de otras regulaciones previas en este último y Colombia.

Los requerimientos de sostenibilidad son gestionados por diferentes áreas de la compañía. De esta manera la estrategia de sostenibilidad funciona como hoja de ruta integrada, con enfoque en la gestión de impactos, pero también de riesgos y oportunidades financieras. Los requerimientos pueden ser generales, específicos del sector y contexto, y la solicitud del ejercicio de materialidad financiera ya para la evaluación completa de cada empresa.

La capacidad de atender las demandas del mercado financiero y garantizar transparencia en el desempeño de sostenibilidad posiciona a la compañía como un actor atractivo para fondeadores e inversionistas. Esto facilita el acceso a capital, especialmente por el impacto positivo que una alta calificación de riesgo puede generar al reflejar madurez y compromiso en materia de sostenibilidad. El crecimiento del mercado de deuda y crédito relacionado es una realidad; con datos de *Climate Bonds Initiative (CBI)*, el volumen de bonos en 2022 en Perú ya representó USD \$0.6 mil millones, con un acumulado desde 2014 de USD \$6.5 mil millones<sup>1</sup>. El crecimiento es exponencial en el caso del crédito verde; volviendo a 2022, sólo entre enero y abril ya se había colocado el 75% del monto total del año 2021 (SemanaEconómica<sup>2</sup>), y desde entonces la tendencia sigue al alza, con un activo papel de la banca en el país.

En este contexto, los CFO adquieren un papel relevante en las conexiones con el mercado financiero, para aprovechar estas oportunidades de capital. De igual manera, en la disposición pública de la información de riesgos y oportunidades financieras de sostenibilidad junto a los estados financieros, y en la aprobación del *capex* necesario para la implementación de las principales inversiones que se hayan planteado en el marco de la estrategia de sostenibilidad, por ejemplo, para descarbonizar las operaciones, aumentar la eficiencia el uso de agua, entre otros.

La relación de los CFOs con la sostenibilidad es múltiple, a través de las relaciones con el mercado financiero y con otras áreas de la compañía.

## **Visión inicial,** de dónde partimos

El protagonismo creciente del CFO en los esfuerzos de sostenibilidad de la compañía, está relacionado con los siguientes roles:

- Participar de las metodologías para dimensionar los impactos financieros de los temas asociados a sostenibilidad.
- Atender los riesgos y oportunidades financieras conectadas con sostenibilidad; movilizar la evolución desde la materialidad de impacto a la doble materialidad (de impacto y financiera).
- Manifestar su visión de largo plazo para la asignación de los recursos, contribuyendo a la resiliencia de la compañía antes los riesgos y oportunidades financieras conectadas con la sostenibilidad.
- Autorizar inversiones en tecnologías eficientes en el uso de los recursos y respetuosas con el medio ambiente, y/o que generan nuevos productos y servicios, además de redefinir los portafolios previos.
- Desde la experiencia en la información estrictamente financiera, movilizar la disponibilidad de la infraestructura (incluyendo tecnología necesaria) para la captura y manejo de los datos relacionados con la gestión de los riesgos y oportunidades financieras conectadas con sostenibilidad.
- Fomentar la definición de objetivos para los indicadores de sostenibilidad e integrarlos en los cuadros de mando y en las métricas de compensación variable de los ejecutivos, tal como se hace con los KPIs financieros tradicionales.
- Atender la evolución normativa relacionada con la transparencia y gestión de los riesgos y oportunidades financieras conectadas con la sostenibilidad.
- Capturar las oportunidades de fondeo, mediante instrumentos de deuda y/o crédito especializados. Atender asimismo los marcos que establecen las taxonomías de finanzas sostenibles.
- Ejercer el liderazgo adelantándose también a las necesidades de conocimiento y participando del *networking* con ejecutivos de otras compañías, compartiendo visión y aprendizajes sobre sostenibilidad.
- Incluir criterios ambientales, sociales y de gobernanza, en las inversiones financieras corporativas, especialmente en el caso de los bancos, gestores de activos y aseguradoras, dado el menor riesgo que suponen las empresas con mejor desempeño al respecto y su mayor valor de mercado.

Los resultados iniciales nos muestran que:

- La totalidad conoce el significado de los factores ambientales, sociales y de gobernanza, y la sostenibilidad, lo cual podría obedecer a que se abordan en diferentes foros e instancias en las que participan y/o plantean sus interlocutores en el mercado financiero, así como que están al tanto de las prácticas de la compañía bajo la coordinación del gerente de sostenibilidad (CSO, por sus siglas en inglés).
- En la relación con sus contrapartes en el mercado financiero, sólo en el 24% de los casos señalan que se les han requerido bastante o mucha información sobre la gestión de dichos factores; esto muestra el escenario de desarrollo todavía incipiente en Perú y la posible brecha respecto a mercados financieros y de valores más dinámicos como México y Colombia.
- Cuando se pregunta por el acceso a oportunidades de fondeo conectadas con sostenibilidad sin embargo destaca que sí se ha dado en el 63% de los casos, especialmente créditos verdes y créditos vinculados a la sostenibilidad (56%), con pesos casi equivalentes de ambos mecanismos (Figura 1). Los resultados muestran un sector bancario atento a las oportunidades de negocio y activo en la movilización de recursos hacia las compañías. La oportunidad se manifiesta también en que el 48% de los CFOs señalaron encontrarse próximos a hacer uso de esos instrumentos en 2024 y el 33% lo proyecta a su vez para 2025.

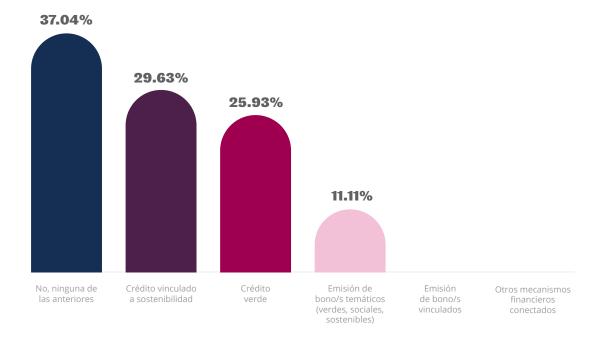


Figura 1. Oportunidad de acceder a financiamiento diferenciado conectado con sostenibilidad

 A partir de su conocimiento, el 38% de los CFOs ha planteado cambios en el capex; el porcentaje es del 34% si se pregunta sobre cambios en la estrategia de negocio (aunque el 43% plantea hacerlo el próximo año). Si bien hay potencial de avance, ya muestra un uso estratégico del conocimiento y la información.

Por otra parte, resulta interesante la percepción que arrojan sobre la gestión en sostenibilidad de sus compañías:

Casi la totalidad (97%) destaca que su empresa ha identificado los principales impactos que genera sobre los grupos de interés en temas relacionados con sostenibilidad (Figura 2). Cuando se pregunta por los riesgos y oportunidades financieras, la cifra baja al 67% (Figura 3). Esto resalta la oportunidad de continuar fortaleciendo el enfoque de sostenibilidad orientado al mercado financiero y subraya la importancia de regulaciones que demanden información, como las NIIF de sostenibilidad desarrolladas por la IFRS Foundation.

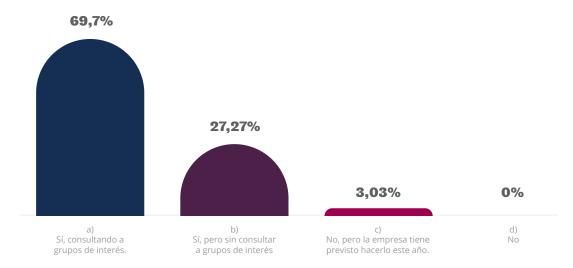


Figura 2. Identificación de los principales impactos que genera sobre los grupos de interés en temas relacionados con sostenibilidad

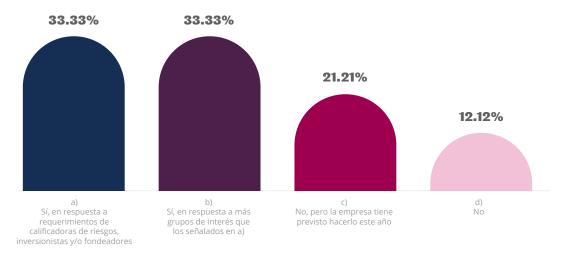


Figura 3. Identificación de los principales riesgos y oportunidades financieras relacionadas con la sostenibilidad (materialidad financiera).



EVOLUCIÓN DEL ROL DEL CFO EN SOSTENIBILIDAD

de los CFOs dicen contar en sus empresas con una estrategia de sostenibilidad, si bien sólo el 55% señala que está basada en un análisis de materialidad. Esto evidencia la necesidad de formalizar las razones detrás de las iniciativas implementadas, evitando que dependan únicamente de percepciones individuales de ciertos ejecutivos. Es fundamental contar con un sustento metodológico que incorpore la participación de los grupos de interés, incluidos aquellos del mercado financiero.

### 70%

de los CFOs indica que en su empresa existe un comité de sostenibilidad, pero solo el 24% participa activamente en él, lo que evidencia una oportunidad para promover un mayor involucramiento. Además, apenas el 18% de los CFOs tiene su remuneración variable vinculada a factores de sostenibilidad, lo que representa una de las principales áreas de mejora para impulsar la madurez empresarial. Integrar a los CFOs en estas iniciativas es clave para fortalecer el compromiso de la alta gerencia con las estrategias de sostenibilidad y consolidar el trabajo de sus equipos.

### 2.5

sobre 5 es la puntuación promedio que asignan al nivel de madurez en el que se encuentran respecto a la integración de la información financiera y la relacionada con factores ambiental, social y de gobernanza, lo que la posiciona en un estado intermedio. Se prevé un avance significativo en este ámbito a medida que aumente el conocimiento sobre el marco normativo internacional y se implementen disposiciones regulatorias a nivel nacional, como la adopción de las normas NIIF de sostenibilidad.

## **Evolución en su** visión estratégica

La activa participación de los CFOs va en crecimiento, asumiendo la mayor diversidad de roles que pueden ejercer en sostenibilidad, y conectando con las oportunidades de fondeo que la banca u otros fondeadores ponen a su disposición.

A raíz del estudio, cabe destacar que:

- 1) El porcentaje de CFOs que percibe los factores de sostenibilidad como generadores de beneficios económicos para sus compañías ha aumentado, alcanzando el 88%, frente al 75% previo.
- 2) En cuanto al **principal rol que los CFOs consideran tener en la gestión de los factores de sostenibilidad,** continúa destacándose la valoración financiera de los riesgos, una percepción consistente con las consultas previas al programa. Sin embargo, se suman nuevas prioridades, como la vinculación de los indicadores y riesgos ambientales, sociales y de gobernanza con métricas financieras (principal rol) y en la planificación financiera y presupuestaria, respectivamente. (Figura 4)

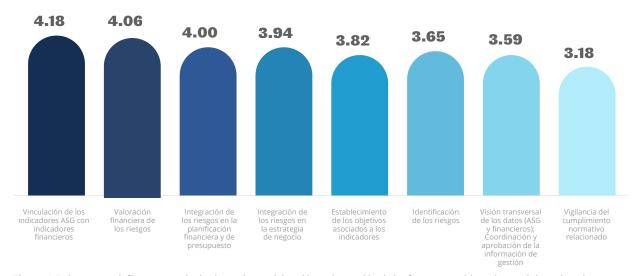


Figura 4. Roles que se define como principales en la participación en la gestión de los factores ambientales, sociales y de gobernanza y de sostenibilidad; resultados de la encuesta post programa. Importancia asignada (siendo 1 la mínima y 5 la máxima).

3) Como principales habilitadores en su gestión (Figura 5), destacan:



Figura 5. Principales habilidades de la gestión como CFO.

y respaldo en temas regulatorios.

4) Aunque la proporción de CFOs que participan en el comité de sostenibilidad se mantiene cercana al resultado previo al programa (29% frente al 24% anterior), resulta relevante que el 44% de los participantes en el estudio que aún no forman parte del comité planea integrarse en el corto plazo.

verdes y fondos de impacto.

5) No obstante, independientemente de la participación o no en el comité, **la mayoría de los CFOs (56%) afirma haber contribuido de la definición de objetivos de sostenibilidad en su empresa.** Su involucramiento resulta crucial debido a las inversiones necesarias para implementar las medidas destinadas a alcanzar estos objetivos.

Como principales beneficios que brinda a la compañía abordar los factores de sostenibilidad, destacan de manera notable la mejora en la calificación de riesgos y el cumplimiento legal, que ahora se suman a beneficios previamente identificados como la anticipación a futuras regulaciones, el impulso a la innovación, la continuidad operativa y la capacidad de resiliencia (*Figura 6*). Los CFOs demuestran una mayor comprensión del panorama normativo actual, de las regulaciones próximas a implementarse y del impacto que tienen las calificadoras de riesgos en comparación con otros actores del mercado financiero, como inversionistas, gestores de activos y fondeadores.

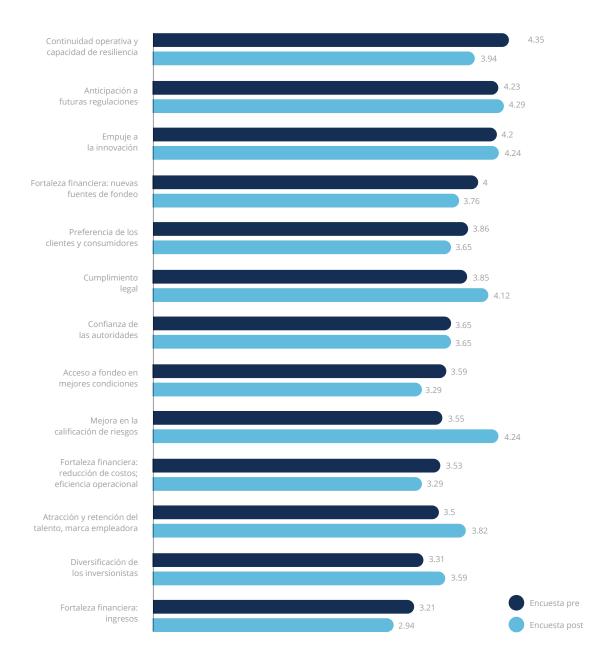
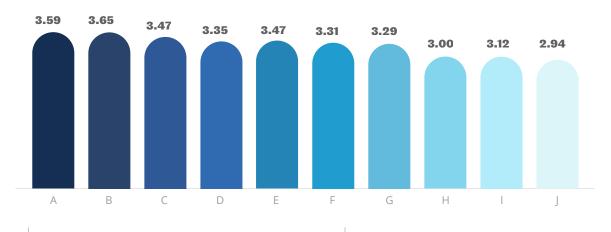


Figura 6. Principales beneficios que brinda a la compañía abordar los factores ambientales, sociales y de gobernanza; resultados de la encuesta pre y post. Importancia asignada (siendo 1 la mínima y 5 la máxima).

6) En cuanto a los desafíos actuales y a corto plazo relacionados con el enfoque y gestión de los factores de sostenibilidad en su compañía, los CFOs destacan principalmente el desarrollo de la cultura corporativa y la gestión efectiva de datos. (Figura 7)



F

J

- A Trazabilidad de la data
- B Desarrollo de la cultura corporativa relacionada
- C Disponibilidad de la data, incluyendo la integración en sistemas tecnológicos
- D Conformidad de la data con las normas, marcos y estándares internacionales
- E Aplicación de la futura taxonomía de finanzas sostenibles y sus reglamentación

- Vinculación de la data ASG con la data estrictamente financiera
- G Dimensionamiento financiero de los riesgos y las oportunidades
- H Acceso a las oportunidades de financiamiento
- Comunicación del desempeño a los grupos de interés externos
  - Cumplimiento normativo sobre reporte de información

Figura 7. Principales retos actuales y de corto plazo para el enfoque y gestión de los factores ambientales, sociales y de gobernanza, identificados en la compañía. Resultados de la encuesta post programa. Importancia asignada (siendo 1 la mínima y 5 la máxima).

En el detalle de las conversaciones, los CFOs ponen de manifiesto también cómo la gestión de sostenibilidad: Aporta a la competitividad global de sus

compañías.

Prepara a la empresa para el cumplimiento de futuras regulaciones de *reporting*. 3

Conecta con el monitoreo mediante KPIs sólidos que sean reconocidos por el mercado financiero. 7) Como parte del programa, también se consultó con los participantes sobre cuáles consideran son los **principales riesgos en sus sectores de actividad económica y empresas**, destacando (*Figura 8*):



Figura 8. Principales riesgos identificados por los CFOs relacionados con los factores ambientales, sociales y de gobernanza y la sostenibilidad.

- 8) Es muy satisfactorio que **el grado de preparación que consideran tienen se sitúe en 3.9 (sobre 5).** Resaltan la comprensión del contexto de riesgos y del entorno regulatorio, así como el reconocimiento de que la sostenibilidad es un aspecto transversal en toda la compañía, lo que hace fundamental su involucramiento.
- 9) En línea con lo mencionado anteriormente, el 50% de los CFOs está considerando adoptar una posición pública más activa sobre el enfoque de sostenibilidad de sus empresas ante los interlocutores del mercado financiero. A pesar de los riesgos asociados al greenwashing y a la controversia política en torno a los factores ambientales, sociales y de gobernanza en ciertos contextos, una mayoría significativa (75%) percibe que las oportunidades superan a los riesgos cuando la compañía asume una postura más destacada en sostenibilidad.



El programa ha permitido que desde Talma validemos la visión integral de sostenibilidad que hemos venido desarrollando a lo largo de los últimos años, consolidando el marco teórico que guía nuestros esfuerzos hacia ella.

Nos ha abierto la oportunidad de trabajar en la brecha que existe con el sistema financiero, buscando que éste fomente la visión y pasos de las empresas hacia la sostenibilidad, haciendo que ésta sea parte de su propósito.

Es asi que Talma reafirma la sostenibilidad como parte de su estrategia de negocio, orientando sus esfuerzos y acciones no solo a reforzar su competitividad, sino a generar un impacto positivo y medible en nuestro entorno y comunidad."

MILAGOS GRAHAM

Gerente de Finanzas Corporativo

Talma Servicios Aeroportuarios S. A.



Ha sido una experiencia que ha brindado a Cerro Verde una visión amplia y estratégica de temas clave como financiamiento verde, así como la oportunidad de profundizar nuestros conocimientos relacionados a gestión ambiental y manejo de riesgos desde el punto de vista financiero. Nos ha confirmado la necesidad de formalizar y continuar reportando los avances en sostenibilidad con indicadores específicos, anticipándonos así a las crecientes demandas regulatorias.

La conexión con benchmarking local y nuevas tendencias, así como compartir experiencias con representantes de otras industrias ha sido fundamental para comprender cómo compartir nuestra gestión y prácticas responsables en el contexto de sostenibilidad de Perú y de la región. Con este conocimiento, podemos reforzar nuestra gestión de riesgos, y continuar potenciando nuestra competitividad en el mercado."

#### JOSÉ CASQUERO

Gerente de Contabilidad y Finanzas Sociedad Minera Cerro Verde



Este programa ha sido un desafío y una inspiración para mí. Me ha hecho reflexionar sobre la importancia de integrar la sostenibilidad como una base fundamental en nuestras operaciones. Llegó en el momento ideal, apenas con 5 meses en Textil del Valle, ha sido una inducción acelerada y me conecta rápidamente con las iniciativas sostenibles de nuestra empresa.

Me ha permitido reafirmar que mi propósito no solo es generar valor financiero si no también distribuir recursos de manera justa y multiplicar ese valor para impactar positivamente."

ADRIANA MIRANDA Gerente de Finanzas Textil del Valle



Este programa me hizo entender cómo las finanzas son clave en la estrategia de sostenibilidad de las empresas, y cómo puedo aportar desde mi rol de Director Financiero.

Aprendí sobre la importancia de adoptar marcos, estándares y KPIs que apoyen la implementación de esta estrategia. Lo que más me impactó fue confirmar que hay una tendencia creciente hacia la sostenibilidad en el Perú y el mundo, lo que representa una gran oportunidad para empresas como Luz del Sur, que están integrando la sostenibilidad en su ADN.

En nuestro caso, estamos creciendo en energías renovables y haciendo la transición hacia una flota de vehículos 100% eléctricos. Además, hemos logrado obtener nuestros primeros financiamientos con etiqueta verde. Todo esto no solo mejora nuestro posicionamiento frente a los inversionistas, sino que también nos permite contribuir a un futuro más limpio y sostenible."

### **JAVIER ALEGRIA**Director Financiero Luz del Sur

## **Oportunidad de** seguir avanzando

Más allá del programa, como siguientes pasos, los participantes del estudio identifican como su principal desafío futuro comprender los riesgos y oportunidades financieras vinculados a la sostenibilidad en sus empresas (Figura 10).

La adopción de los marcos de recomendaciones del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)* y del *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)* representa una valiosa oportunidad para las empresas, al proporcionar una guía clara para el desarrollo de sus procesos. Además, estos marcos fomentan la participación activa de la alta gerencia y del Directorio en la identificación y gestión de riesgos. Es importante destacar que la norma NIIF S2 de la *IFRS Foundation* incorpora los requerimientos del TCFD, consolidando su relevancia en este ámbito.

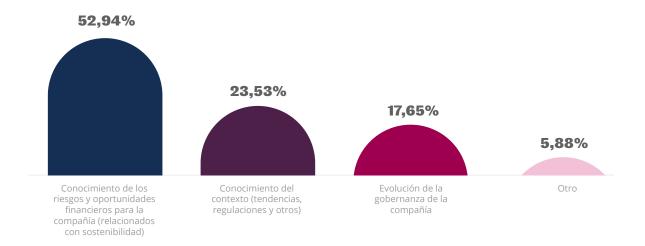


Figura 10. Principales desafíos identificados en adelante para abordar esa evolución de su rol en sostenibilidad

Considerando los hallazgos del estudio, es valioso considerar los siguientes puntos dentro del trabajo continuo de las gerencias de finanzas con respecto a la gestión de sostenibilidad:

**Integración estratégica:** Incluir sostenibilidad en estrategias financieras (CAPEX y OPEX), asegurando rentabilidad y medición de impactos.

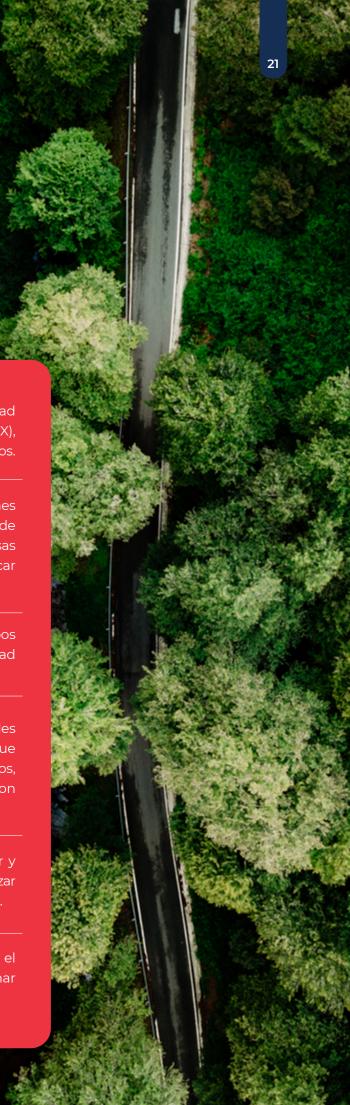
Alianzas estratégicas: Fomentar colaboraciones con actores clave, tanto al interior (otros líderes de la compañía) como al exterior de sus empresas (proveedores, ONGs, estado, etc.) para amplificar el impacto.

**Fortalecimiento interno:** Capacitar a sus equipos en herramientas para la gestión de sostenibilidad y de riesgos.

**Transparencia:** Generar reportes claros, acordes a marcos y estándares internacionales, que consideren además los cambios regulatorios, para comunicar avances y generar confianza con los grupos de interés.

**Foco en el cliente:** Sensibilizar al consumidor y trabajar con proveedores para concientizar y avanzar en asuntos de sostenibilidad de forma conjunta.

Seguir profundizando en la interlocución con el mercado financiero y especialmente aprovechar las oportunidades de **fondeo** disponibles.



### **Anexo I:** Metodología del estudio

La investigación se realizó con un enfoque integral, considerando una medición cuantitativa y un análisis cualitativo.

Se realizaron encuestas al inicio y al cierre del programa formativo, para evaluar la evolución de la percepción de los gerentes de finanzas sobre su rol en sostenibilidad y el estado de gobernanza al respecto en sus compañías, identificando cambios en la visión estratégica de los ejecutivos y en la toma de decisiones a nivel corporativo.

Asimismo, de manera complementaria se llevaron a cabo entrevistas con gerentes de finanzas para profundizar en sus perspectivas y experiencias. Esto se sumó a la información obtenida en los espacios de trabajo en grupo realizados durante las sesiones del programa, que permitieron analizar casos empresariales, compartir mejores prácticas y fortalecer la aplicación de criterios de sostenibilidad desde la óptica financiera.







## **Anexo II:**Detalles del programa formativo

#### Objetivo

Acompañar a los CFOs en el cambio de sus responsabilidades respecto a la gestión de la sostenibilidad en las empresas, especialmente en la respuesta a los requerimientos del mercado financiero y la evolución normativa. De esta manera, potenciar también su capacidad de influencia para la toma de decisiones en gobernanza, estrategia y gestión de riesgos, además de su responsabilidad sobre la aprobación de las inversiones.





#### Sesiones implementadas

#### Sesión 1

Introducción

#### Sesión 2

Drivers del mercado financiero y regulatorios

#### Sesión 3

Finanzas sostenibles

#### Sesión 4

Riesgos climáticos y relacionados con la naturaleza

#### Sesión 5

Panel descarbonización y evolución de los modelos de negocio

#### Sesión **6**

Lo social en la estrategia corporativa

#### Sesión 7

Gobernanza e integración del enfoque ambiental y social

#### Especialistas participantes e invitados



**Cynthia Alfaro**Directora de Cambio Climático
Valora Consultores



**Jessica Ibarra** Líder de Derechos Humanos Valora Consultores



**Marcelo Alzamora**Product Owner - Sostenibilidad
Yape



**Michelle Labarthe**Chief Strategy Officer
Credicorp



Pablo del Arco
Director América
Valora Consultores



**Juan Luis Laghi**Chief Financial Officer - CFO
TASA



**Mario Caballero**Director de Finanzas
Cálidda



**Aida Rodriguez**Directora de Finanzas Sostenibles
Valora Consultores



**Patricia Gastelumendi**Gerente Corporativo de Finanzas
Ferreycorp



**Erick Silva**Gerente de Riesgo ESG
BCP



**Darice Gubbins**Líder de sostenibilidad
Credicorp



**Camila Silva**Gerente Asistencia Técnica
LAGreen Fund



**Ely Hayashi**Gerente Central de Finanzas
Pacasmayo



**Luis Raúl Ugarte**Chief Financial Officer - Controller
SIDERPERÚ

#### P≣RÚ SOST≣NIBLE

#### Sobre Perú Sostenible

Asociación civil sin fines de lucro que busca activar el rol del sector empresarial en el trabajo por el desarrollo sostenible del país. Articulamos al sector privado con el sector público, la academia y organismos internacionales para generar sinergias que impulsen el desarrollo sostenible del país. Transformamos la manera en que las empresas abordan la sostenibilidad, fortaleciendo su capacidad de gestión a través del conocimiento, las alianzas y la acción coordinada. Visibilizamos las mejores prácticas y el impacto del sector privado, promoviendo su liderazgo en la construcción de una economía más resiliente e inclusiva. Con una red de más de 100 empresas y representación del WBCSD en Perú, seguimos impulsando el cambio hacia un futuro más sostenible.

perusostenible.org



#### **Ø** VALORA

#### Sobre Valora Consultores

Firma de servicios profesionales especializada en estrategias de transformación sostenible y el desarrollo del nuevo marco Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG), así como en la atención a la evolución normativa a nivel global, regional y nacional, y las oportunidades de capital. Apoya a los negocios a invertir, competir y cumplir de forma eficaz en la economía verde, inclusiva y digital.

valoraconsultores.com



#### CREDICORP Sobre Credicorp

Constituye un grupo de servicios financieros líder de Latinoamérica, con más de 130 años de experiencia en el mercado. Dispone de una sólida plataforma de banca universal; seguros y pensiones que atienden a todos los segmentos de la población peruana. Además, cuenta con una importante y creciente presencia en microfinanzas, banca de inversión y gestión de patrimonios en la región. Su propósito, visión y valores están orientados hacia la creación de valor para sus grupos de interés y las sociedades de los países donde opera.

grupocredicorp.com





