

2.4 Estrategia climática Protección

2.4.1 Emisiones directas gases efecto invernadero

Alcance	Fuente		Tipo	2023 (TCO2E)	2024 (TCO2E)	2025 (TCO2E)
Alcance 1	Vehículos utilitarios	Móvil	Gasolina	16.7	18.0	15.11
	Plantas de energía	Móvil	Diesel	0.0	0.6	0.0
	Aire Acondicionado	Fijo	Gases refrigerantes	44.5	23.5	78.76
	Comedor	Fijo	Gas Natural	2.5	3.6	5.08

2.4.2 Emisiones indirectas gases efecto invernadero (ALCANCE 2)

Alcance	Fuente		2023 (TCO2E)	2024 (TCO2E)	2025 (TCO2E)
Alcance 2	Energía	NA	162.2	142.8	162.9
	TCO2E totales (A1 +A2)		225.9	188.5	261.46
	Ingresos (COP)				
	TCO2E (A1+A2) / Ingresos				
	Residuos	Residuos generados en las oficinas	7.0	5.1	6.61

2.4.3 Emisiones indirectas gases efecto invernadero (ALCANCE 3)

Alcance	Fuente		Tipo	2023 (TCO2E)	2024 (TCO2E)	2025 (TCO2E)
Alcance 3	Consumo de papel	Compra		1.0	1.0	0.33
	Viajes laborales	Viajes laborales terrestres		8.3	23.7	39.07
	Viajes casa-trabajo-casa	Desplazamiento al sitio de trabajo		99.6	280.8	334.82
	Viajes corporativos	Vuelos relacionados con asuntos laborales	NA	94.3	116.3	149.08
	Inversiones (portafolios administrados)	Emisiones financiadas (año vencido)	NA	3,684,567	3,861,737	

2.4.3.1 Intensidad de emisiones

	2022 (Ton/ 1 million USD)	2023 (Ton/ 1 million USD)	2024 (Ton/ 1 million USD)
Portafolios	134	98	102

2.4.3.2 Huella financiada desagregada por clase de activo

Asset Class	A. AUM por Fondo en esta Asset Class (\$MM USD)	B. Emisiones Financieras (Ton CO2 eq/año)	C. Intensidad de Carbono (Ton CO2 eq/año / \$MM USD invertidos)
1. Bonos Corporativos & Equity	6,870 MMUSD	795,332 KCO2a	115.75 KCO2a/MMUSD
2. ETFs y FMs	11,880 MMUSD	770,640 KCO2a	64.87 KCO2a/MMUSD
3. Soberanos	10,276 MMUSD	2,235,204 KCO2a	217.15 KCO2a/MMUSD
4. Activos Alternativos	5,400 MMUSD	60,077 KCO2a	11.12 KCO2a/MMUSD
5. Otros Activos	0 MMUSD	0 KCO2a	0 KCO2a/MMUSD
6. Total	34,426 MMUSD	2,861,253 KCO2a	83.08 KCO2a/MMUSD

La medición incluye emisores corporativos de renta fija y variable, fondos transables en bolsa (ETF), fondos mutuos, bonos soberanos y fondos alternativos. Para las 4 primeras clases de activos se utiliza la metodología de PCAF.

En el caso de activos alternativos, se utiliza una metodología de proxis con ETF sectoriales que responden a la composición de cada fondo. Utilizamos los ETF sectoriales para USA porque es más acido el resultado que los mundiales, asimismo, porque los fondos alternativos están principalmente concentrados en esa geografía.

Siguiendo el criterio de calidad de la información establecido por PCAF identificamos lo siguiente. La calidad de los datos para los bonos y acciones corporativas es 2 ya son auto reportados por los emisores, pero no cuentan con verificación. En el caso de los ETF y fondos mutuos también obtienen 3, pues la información se consulta a través de un proveedor de datos. Para los bonos soberanos de países tienen también una categorización 2, pues la información viene del emisor, pero sin verificación. Por su parte, los bonos subnacionales colombianos se clasifican en 4, pues se utiliza la información nacional como un proxy para esta medición. Finalmente, la calidad de los datos de fondos alternativos es de 5 pues utiliza una metodología de proxis para aproximarse a la medición de los fondos alternativos.

2.4.4 Gobernanza climática

En el 2022 establecimos las funciones para cada órgano de nuestro gobierno corporativo relacionadas con los asuntos ambientales, incluido el cambio climático, y temas sociales

y de gobernanza (ASG).

JUNTA DIRECTIVA: Direccionamiento en el análisis y gestión de los riesgos incluido el relacionamiento con factores ASG incluir el cambio climático. Garantizan la socialización de aspectos ASG y demás asuntos relativos a la sostenibilidad de la sociedad

COMITÉ DE AUDITORIA: Verificar que el comité de gobierno corporativo y sostenibilidad cumple con los factores ASG relacionados con el cambio climático

COMITÉ DE RIESGO: Discutir y aprobar aspectos generales frente a la incorporación de criterios ASG frente a los distintos tipos de riesgo en el proceso de inversión

COMITÉ DE INVERSIONES: Revisar análisis técnicos sobre evaluaciones de riesgo ASG y climáticos vs retorno. En las oportunidades de inversión revisar el desempeño en factores ASG

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y SOSTENIBILIDAD: Supervisa políticas, programas, herramientas, reportes, cumplimiento y desempeño relacionado con aspectos ASG incluyendo el cambio climático. Asegura la alineación de la estrategia con los mejores estándares.

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y DESARROLLO: Soluciona y valida el programa de incentivos y de evaluación de la junta y de la alta gerencia teniendo en cuenta el desempeño en el avance de la inversión responsable y el manejo de los riesgos ASG incluido el cambio climático

De estas funciones, vale la pena destacar que:

1. Las vicepresidencias de riesgos y de inversiones son las encargadas de construir, ejecutar y actualizar la estrategia de cambio climático, lo que implica preparar los portafolios para la transición hacia una economía neutral en emisiones de gases efecto invernadero e identificar los riesgos por fenómenos climáticos que se pudieran materializar. La supervisión y direccionamiento interno de este proceso lo realizan Presidencia y el Comité Ejecutivo.
2. Los encargados de supervisar los avances son los comités de junta de Riesgos, Inversiones y Gobierno y Sostenibilidad. Por su parte, el comité encargado de aprobar resultados, ejercicios de riesgo de cambio climático y estrategias de mitigación es el comité de Riesgos.
3. Finalmente, la Junta Directiva es la encargada de dar direccionamiento en el manejo de riesgos de cambio climático utilizando los insumos que produzca la administración y de garantizar la socialización de esos ejercicios con los grupos de interés. De hecho, cada año la Junta Directiva recibe un informe de los riesgos de cambio climático y los avances en su gestión y mitigación.

Para más detalle y actualizaciones consultar nuestro reporte TCFD disponible en marzo del 2026.

2.4.5 Divulgación TCFD

Para el detalle de la divulgación de TCFD se puede consultar nuestro informe TCFD disponible en marzo del 2026.

2.4.6 Incentivos para la gestión relacionada con el clima

Tipo de Programa de incentivos a Largo Plazo	Se cuenta con un incentivo a Largo Plazo para los equipos administrativos y de la vicepresidencia de inversiones. Es un incentivo liquidado por periodos de medición de 3 años que mide indicadores de sostenibilidad, financieros de generación de valor para el accionista y los clientes.
Tipo de empleados por debajo del nivel de alta dirección a los que aplica el programa.	Para el esquema administrativo y de inversiones se podran incluir como elegibles talentos claves que ocupen posiciones de management por debajo del nivel de alta dirección.

2.4.7 Gestión del riesgo climático

El riesgo de cambio climático en Protección S.A se gestiona como cualquier otro riesgo tradicional, dentro del Marco de Gestión de Riesgos, liderado por el equipo de riesgo de inversión que se encarga de evaluar e identificar los riesgos climáticos y mitigantes que tiene dispuestos las oportunidades de inversión.

A nivel emisor, dentro de la evaluación ASG propietarias esta incorporadas dos preguntas que buscan identificar si el gestor o emisor tiene identificadas sus riesgos climáticos y tiene cómo gestionarlos. El resultado de esta evaluación se integra en la matriz de cupo de crédito.

A nivel de portafolio, tenemos el ejercicio de identificación de riesgos sectoriales que nos permite diagnosticar los portafolios y estar al tanto de los sectores más vulnerables. Tenemos la política de exclusión de inversiones en carbón que también limita nuestra exposición a este sector altamente intensivo en CO2.

A nivel compañía, identificamos que la mayoría de riesgos del clima tienen impactos iguales riesgos no climáticos, por lo tanto, las acciones de mitigación que teníamos para responder a otros riesgos también servían en caso de materializarse un riesgo del clima. Lo que hicimos fue identificar para cada amenaza material las acciones relevantes y construir el mapa de respuestas a los riesgos del clima.

Esta información también puede ser consultada en nuestro informe TCFD disponible en marzo del 2026.

2.4.8 Riesgos Financieros del cambio climático y 2.4.9 Oportunidades financieras del cambio climático

Protección S.A realizó un ejercicio de identificación sectorial de riesgos del clima. Para más detalle consultar nuestro informe TCFD disponible en marzo del 2026.

Tabla 1. Matriz sectorial de calor riesgos físicos

Sector	Riesgo de físicos		
	2030	2050	2100
Financiero	Moderate	Moderate	Moderate
Real state	Moderately High	High	High
Energía	Moderate	Moderately High	High
Oil and gas	Low	Moderately Low	Moderately Low
Infraestructure	High	High	High
Industrials	Moderate	Moderate	Moderate
Transport	Moderately High	High	High
Utilities	Low	Moderate	Moderate
Others			
Agricultura, alimentos y productos forestales	High	High	High

Fuente: Elaboración propia con base en Cardona et. al (2020) y Alvarez et al. (2014)

Tabla 2. Matriz sectorial de calor riesgos transición

Sector	Riesgo de transición			
	2025	2030	2050	2100
Financiero	Moderate	Moderate	Moderate	Moderate
Real state	Moderately High	Moderately High	Moderate	Moderately Low
Energía	Low	Low	Low	Positive Impact
Oil and gas	Moderately High	Moderately High	High	High
Infraestructure	Moderately Low	Moderate	Moderate	Moderate
Industrials	Moderate	Moderate	Moderate	Moderately Low
Transport	Moderately High	High	High	High
Utilities	Low	Low	Low	Low
Others	Moderately Low	Moderately Low	Moderately Low	Moderately Low
Agricultura, alimentos y productos forestales	Low	Low	Positive Impact	Positive Impact

Como se puede observar el ejercicio también permite identificar si el sector tendrá impactos positivos por el cambio climático.

2.4.10 Análisis de escenarios climático

Los análisis de escenarios se actualizan anualmente en nuestro informe TCFD. Invitamos consultarlo estará disponible en marzo del 2026.