

# Informe TCFD BBVA

Diciembre 2020



## CARTA DEL PRESIDENTE

El cambio climático supone una de las mayores disrupciones de la historia, por su carácter global y su profundo impacto económico y social en todos los ámbitos. Por eso requiere una respuesta decidida por parte de gobiernos, reguladores, empresas y sociedad en general.

En BBVA hemos sido pioneros en asumir nuestra responsabilidad, que reflejamos en nuestro Compromiso 2025 hace más de tres años, y en trabajar para contribuir a una transición sostenible en línea con nuestro propósito: “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”.



Si bien el sector financiero se caracteriza por un nivel muy limitado de emisiones directas de CO<sub>2</sub>, los bancos jugamos un papel esencial para ayudar y acompañar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible, a través de la financiación y el asesoramiento. Para BBVA la sostenibilidad es una de nuestras prioridades estratégicas y, por ello, somos uno de los bancos más activos en la emisión de bonos verdes y sociales y líderes en préstamos certificados sostenibles. El cambio climático supone también una enorme oportunidad. Por eso, queremos ir más allá y apoyar a nuestros clientes con asesoramiento, ayudándoles en la preparación de sus planes de transición, e impulsando el desarrollo de soluciones sostenibles innovadoras para empresas y particulares.

### *El compromiso Net Zero 2050 es un hito muy relevante en nuestra estrategia de sostenibilidad*

La próxima Conferencia de Naciones Unidas sobre Cambio Climático, la COP26 que se celebrará en Glasgow, cuenta entre sus objetivos el lograr que los flujos financieros sean consistentes con una senda de bajas emisiones y que gobiernos y empresas asuman compromisos de neutralidad.

En BBVA, desde 2020, ya somos neutros en carbono en nuestras emisiones directas. Adicionalmente, en 2021 hemos dado un paso más con dos anuncios muy relevantes: en primer lugar, nos hemos comprometido a reducir a cero nuestra exposición a actividades relacionadas con el carbón antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto. En segundo lugar, hemos adoptado el compromiso de ser neutros en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050, teniendo en cuenta también las emisiones de los clientes a los que financiamos. Se trata de un hito muy relevante que supone alinearnos con el escenario más ambicioso del Acuerdo de París, es decir limitar el incremento de las temperaturas a 1,5°C respecto a los niveles anteriores a la revolución industrial. Con ello adelantamos en 20 años el escenario base del Acuerdo de París de 2°C.

La presentación del informe TCFD en 2020 es un hito más en nuestro compromiso con la sostenibilidad. Un ejercicio de transparencia que recoge nuestros progresos en modelo de gobierno, estrategia, gestión del riesgo y métricas relacionadas con el cambio climático.

No obstante, todavía nos queda mucho camino por recorrer. Este informe es un paso más en nuestro compromiso de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los riesgos y oportunidades del cambio climático sobre nuestro negocio. Un compromiso sobre el que seguiremos trabajando con el objetivo de satisfacer la demanda de inversores, reguladores, clientes y otros grupos de interés.

# ÍNDICE

<b>Carta del Presidente</b>	<b>2</b>	<b>Modelo de Gobierno</b>	<b>10</b>	Integración del cambio climático en las decisiones de riesgos	36
<b>¿Qué son las recomendaciones del TCFD?</b>	<b>4</b>	Los órganos sociales de BBVA	10	Marco medioambiental y social	41
Misión del grupo de trabajo sobre divulgación de información financiera relacionada con el cambio climático	4	Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	14	Principios de Ecuador	42
Demanda de divulgación de información financiera relacionada con el cambio climático	4	Sistema de remuneraciones	15	<b>Métricas y Objetivos</b>	<b>43</b>
¿Qué tipo de información debería incluir el informe TCFD?	5	<b>Estrategia</b>	<b>16</b>	Métrica de origenación de negocio	43
<b>Introducción</b>	<b>6</b>	Definición de riesgos y oportunidades del cambio climático para BBVA	16	Medición de impactos indirectos	53
El sector financiero y el cambio climático	6	Implementación de la estrategia	21	Alineamiento de carteras	54
BBVA, un banco comprometido con la sostenibilidad	7	Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos climáticos	30	Gestión de impactos ambientales directos (emisiones de alcance 1 y 2)	55
		<b>Gestión de Riesgos</b>	<b>31</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>60</b>
		Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	31	<b>GLOSARIO</b>	<b>61</b>

## ¿QUÉ SON LAS RECOMENDACIONES DEL TCFD?

### Misión del grupo de trabajo sobre divulgación de información financiera relacionada con el cambio climático

En abril de 2015, los ministros de Finanzas y los gobernadores de los Bancos Centrales del G20 pidieron al Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés) que revisara cómo el sector financiero se podía hacer cargo de los problemas relacionados con el cambio climático. El Consejo de Estabilidad Financiera estableció el **Task Force on Climate-Related Financial Disclosures** (en adelante, **TCFD**<sup>1</sup>) y pidió al grupo de trabajo que desarrollase una propuesta de reportes financieros voluntarios, consistentes y relacionados con el cambio climático que pudiesen ser útiles para inversores, financiadores y aseguradoras. Las recomendaciones del grupo de trabajo pretenden ayudar a las empresas a comprender qué es lo que los mercados financieros demandan en materia de divulgación sobre los riesgos del cambio climático, y alientan a las empresas a ajustar su divulgación a las necesidades de los inversores.

### Demanda de divulgación de información financiera relacionada con el cambio climático

La demanda de información financiera relacionada con el cambio climático ha aumentado considerablemente desde la publicación de las recomendaciones del TCFD en junio de 2017. Reconociendo que la información financiera relacionada con el cambio climático está todavía en desarrollo, las recomendaciones del grupo de trabajo proporcionan una base para mejorar las capacidades de los inversionistas y de otras personas involucradas para evaluar y valorar adecuadamente los riesgos y las oportunidades relacionadas con el cambio climático.

La mejora de la calidad de la información financiera relacionada con el cambio climático comienza con la voluntad de las organizaciones de adoptar las recomendaciones del grupo de trabajo. Las organizaciones que ya publican información financiera relacionada con el cambio climático siguiendo otros marcos pueden estar bien posicionadas para presentar sus reportes siguiendo este marco de forma inmediata y se les anima a hacerlo. El grupo de trabajo reconoce los desafíos asociados con el cálculo del impacto del cambio climático, pero considera que, si las cuestiones relacionadas con el mismo se trasladan a los informes financieros anuales, las prácticas evolucionarán más rápidamente.

1. Fuente: <https://www.fsb-tcf.org/publications/final-recommendations-report/>

## ¿QUÉ SON LAS RECOMENDACIONES DEL TCFD?

## ¿Qué tipo de información debería incluir el informe TCFD?

El grupo de trabajo ha estructurado sus recomendaciones sobre cuatro áreas temáticas que representan los elementos centrales de cómo funcionan las organizaciones: modelo de gobierno, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Las cuatro recomendaciones generales que ayudarán a los inversores y otros a entender cómo las organizaciones evalúan los riesgos y las oportunidades relacionados con el cambio climático. Además, hay una guía para apoyar a todas las organizaciones a crear información financiera adicional relacionada con el cambio climático consistente con las recomendaciones. Para el sector financiero y algunos sectores no financieros se ha creado una guía suplementaria para destacar las consideraciones importantes específicas del sector y proporcionar un panorama general de los posibles impactos financieros relacionados con el cambio climático.

Este informe trata de resumir la estrategia de BBVA respecto a la lucha contra el cambio climático y qué medidas se están adoptando como seguimiento de las recomendaciones de TCFD.

El presente informe TCFD BBVA cumple con las recomendaciones del grupo de trabajo como se indica a continuación:

Recomendaciones TCFD		Informe TCFD de BBVA, DICIEMBRE 2020	Pág.	
 <b>Modelo de gobierno</b>	1	Supervisión por parte del Consejo	<b>Sección 02:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Los órganos sociales de BBVA</li> <li>Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo</li> <li>Sistema de remuneraciones</li> </ul>	10 14 15
	2	Rol de la dirección		
 <b>Estrategia</b>	3	Descripción de riesgos y oportunidades	<b>Sección 03:</b> Definición de riesgos y oportunidades del cambio climático para BBVA	16
	4	Impacto de riesgos y oportunidades	<b>Sección 03:</b> Implementación de la estrategia	21
	5	Resiliencia	<b>Sección 03:</b> Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos climáticos	30
 <b>Gestión de riesgos</b>	6	Organización para identificar y evaluar riesgos	<b>Sección 04:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Integración del cambio climático en la planificación de riesgos</li> </ul>	31
	7	Organización para la gestión de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Integración del cambio climático en las decisiones de riesgos</li> </ul>	36
	8	Integración en la gestión general de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco medioambiental y social</li> <li>Principios de Ecuador</li> </ul>	41 42
 <b>Métricas y objetivos</b>	9	Informe de las métricas y objetivos usados	<b>Sección 05:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Métrica de originación de negocio</li> </ul>	43
	10	Informe de emisiones de alcance 1, 2 y, si procede, alcance 3 GHG	<ul style="list-style-type: none"> <li>Medición de impactos indirectos</li> <li>Alineamiento de carteras</li> </ul>	53 54
	11	Informe de los objetivos y desempeño	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestión de impactos ambientales directos (emisiones de alcance 1 y 2)</li> </ul>	55

SECCIÓN 01

# INTRODUCCIÓN

## El sector financiero y el cambio climático

La lucha contra el cambio climático supone una de las mayores disrupciones de la historia, con consecuencias económicas extraordinarias, a las que todos los actores de nuestro entorno (gobiernos, reguladores, empresas, consumidores y sociedad en general) tienen que adaptarse.

El cambio climático y la transición hacia una economía baja en carbono tienen implicaciones relevantes en las cadenas de valor de la mayoría de los sectores productivos, y pueden requerir inversiones significativas en numerosas industrias. Sin embargo, los avances tecnológicos en torno a la eficiencia energética, las energías renovables, la movilidad eficiente o la economía circular suponen una fuente de nuevas oportunidades para todos.

Por otra parte, los clientes, los mercados y la sociedad en su conjunto, no solo esperan que las grandes compañías creen valor, sino que también esperan que contribuyan de manera positiva a la sociedad. En particular, que el desarrollo económico al que contribuyen con su actividad sea inclusivo.

BBVA es consciente del destacado papel de la banca en esta transición hacia un mundo más sostenible a través de su actividad financiera, se ha adherido a los Principios de Banca Responsable promovidos por la ONU, el Compromiso

de Katowice y el Compromiso Colectivo de Acción y Net Zero Banking Alliance, y tiene la voluntad de desempeñar un papel relevante, tal y como demanda la sociedad, y ayudar a sus clientes en la transición hacia ese futuro sostenible.

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medioambiente y la sociedad de manera directa, a través del uso de los recursos naturales y la relación con sus grupos de interés; y de manera indirecta, la más relevante, a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

Existen dos tipos de riesgos que impactan en los negocios del Banco o de sus clientes:

- **RIESGOS DE TRANSICIÓN:** que son aquellos riesgos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático, y que provienen de cambios en la legislación, el mercado, los consumidores, etc., para mitigar y abordar los requerimientos derivados del cambio climático.
- **RIESGOS FÍSICOS:** que provienen del cambio climático y pueden originarse por mayor frecuencia y severidad de fenómenos meteorológicos extremos o por cambios climatológicos a largo plazo, y que pueden conllevar un daño físico a los activos de las empresas, disrupciones en la cadena de suministro o aumento de los gastos necesarios para afrontarlos.

## BBVA, un banco comprometido con la sostenibilidad

### Una larga trayectoria

BBVA es un banco orientado por un propósito **“Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”**. Un propósito que persigue tener un impacto positivo en la vida de las personas, las

empresas y la sociedad en su conjunto. El firme compromiso de BBVA con la sostenibilidad es posiblemente una de las formas más claras de materializar este propósito.

Un compromiso que cuenta con una larga trayectoria. BBVA se adhirió al Pacto Mundial de Naciones Unidas en 2002, y adoptó los Principios de Ecuador en 2004.

Su impulso a la financiación sostenible arrancó en 2007 cuando BBVA participó en la primera emisión de un bono verde cuyo emisor fue el Banco Europeo de Inversiones (BEI), y cuando en 2008 el plan de

pensiones de empleados en España fue el primer plan de pensiones español en firmar los Principios de Inversión Responsable. Desde entonces el Banco ha venido promoviendo soluciones sostenibles, velando por su impacto directo e integrando el riesgo ambiental y social en su gestión.

En 2018, BBVA presentó su Compromiso 2025 para contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS) y a los retos derivados del Acuerdo de París sobre el Clima. Un compromiso basado en tres líneas de actuación:

01

FINANCIAR



Originar nueva financiación para frenar el cambio climático y favorecer los ODS mediante la originación de negocio de 100.000 millones de euros entre 2018 y 2025 para actividades verdes, infraestructuras sostenibles, agroindustria, emprendimiento e inclusión financiera.

02

GESTIONAR



Minimizar los riesgos ambientales y sociales asociados a la actividad del Banco y sus potenciales impactos negativos directos e indirectos y alinear progresivamente su actividad al Acuerdo de París. Asimismo, entre otros, se fijó el objetivo de que el 100% de la energía contratada por el Grupo BBVA sea renovable en 2030.

03

INVOLUCRAR



Incorporar a todos los grupos de interés para impulsar de forma colectiva la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

## Liderazgo y compromiso

Más allá de su rol clave para impulsar la financiación sostenible, BBVA promueve un nuevo modo de hacer banca más sostenible.

Para ello el Banco ha participado de forma activa en numerosas iniciativas y siempre en estrecha colaboración con todos los grupos de interés tales como la propia industria, los reguladores y supervisores, los inversores y las organizaciones de la sociedad civil. Estas iniciativas giran en torno a los siguientes cinco ámbitos prioritarios:

### **a / Marcos universales de referencia:**

BBVA fue uno de los 28 bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable promovidos por UNEP FI, la alianza de Naciones Unidas con el sector financiero. Se trata del marco de referencia de responsabilidad corporativa en el sector bancario, que ya han suscrito más de 200 bancos y más de 40% (por volumen de activos) del sistema bancario.

### **b / Alineamiento al Acuerdo de París:**

BBVA firmó en diciembre de 2018 el Compromiso de Katowice junto con BNP Paribas, ING, Société Générale y Standard Chartered. Una iniciativa con el objetivo de desarrollar una metodología para ayudar a alinear la actividad crediticia al Acuerdo de París. Un compromiso que ha inspirado el Compromiso Colectivo de la Acción para el Clima lanzado por 31 entidades financieras internacionales en el marco de la cumbre climática de Naciones Unidas, celebrada en Nueva York en septiembre de 2019. Asimismo, BBVA se ha adherido también a la Science Based Target Initiative y participa en la Alliance CEO Climate Leaders del World Economic Forum (WEF). Hemos adoptado el compromiso de ser neutros en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050, teniendo en cuenta también las emisiones de los clientes a los que financiamos como miembros fundadores de la UN-convened Net Zero Banking Alliance.

### **c / Estándares de mercado:**

BBVA ha sido muy activo en la promoción de los *Green Bond Principles*, los *Social Bonds Principles*, los *Green Loan Principles* y otros estándares similares desarrollados por la propia industria y que han permitido la creación de un mercado de instrumentos financieros sostenibles ordenado y en crecimiento.

### **d / Transparencia:**

BBVA se comprometió en septiembre de 2017 con las recomendaciones TCFD del Consejo de Estabilidad Financiera y ha reportado objetivos, planes y desempeño en línea con su máximo compromiso por la transparencia.

### **e / Regulación financiera:**

BBVA ha participado en los procesos de consulta y en distintas actividades con organismos reguladores y supervisores para el impulso de una regulación en finanzas sostenibles. Hay que destacar la participación en el grupo de trabajo de UNEP FI y la Federación Bancaria Europea para la definición de unas recomendaciones para que los bancos puedan utilizar la nueva taxonomía que se está desarrollando en Europa.

BBVA co-preside el comité directivo de UNEP FI y representa a la banca europea en dicho foro. BBVA ocupa, además, la presidencia de finanzas sostenibles en la Federación Bancaria Europea y es miembro del comité directivo de los Principios de Ecuador.

## SECCIÓN 01 / INTRODUCCIÓN

## La sostenibilidad como parte relevante de la estrategia de BBVA

*“Queremos ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”*

En BBVA somos conscientes del destacado papel de la banca en la transición hacia un mundo más sostenible a través de nuestra actividad de financiación y el asesoramiento a nuestros clientes.



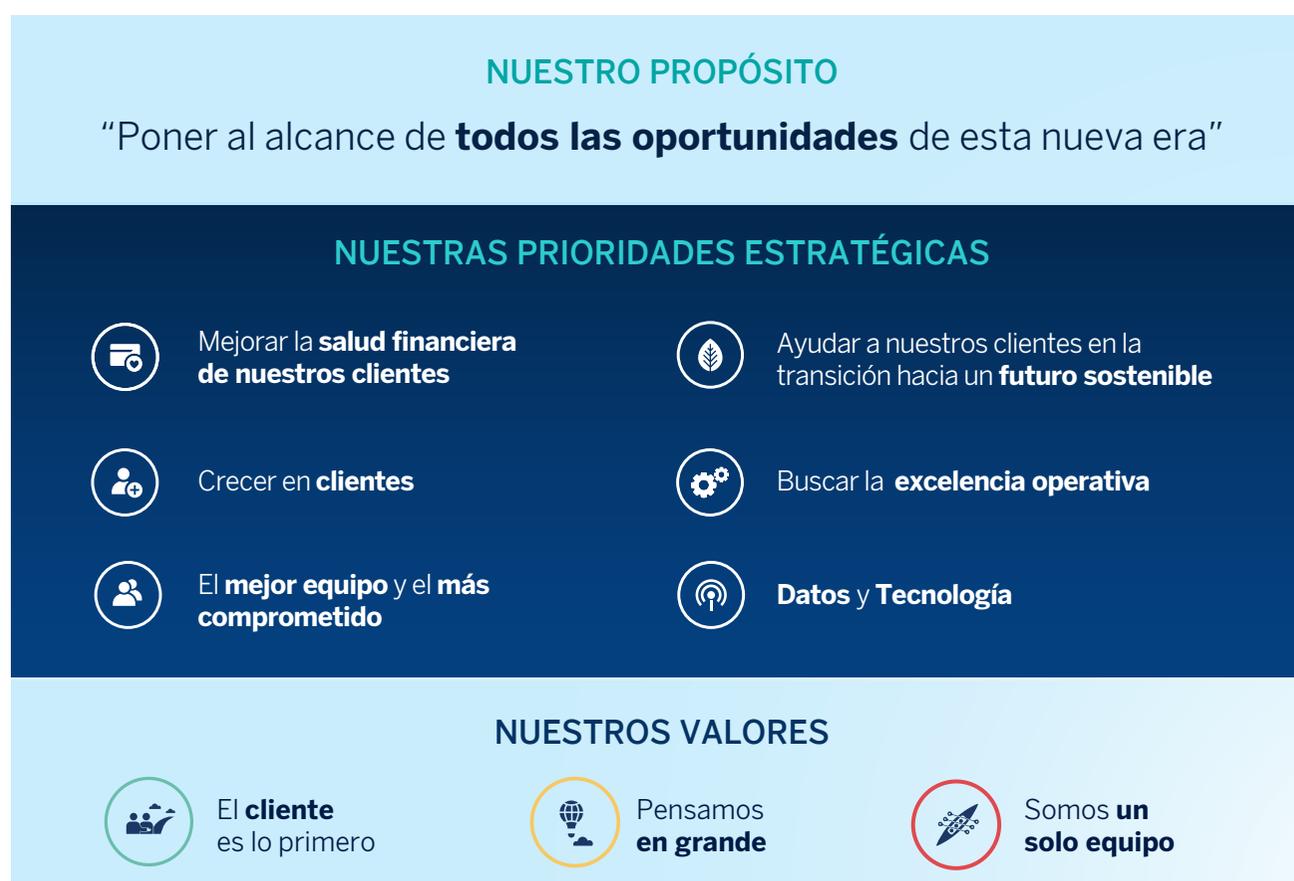
Tras la reflexión estratégica llevada a cabo en 2019, BBVA ha establecido seis prioridades estratégicas que buscan acelerar y profundizar en la transformación del Grupo y la consecución de su propósito (Poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era).

Estas prioridades son el eje entorno al cual se articula la estrategia a seguir por el Banco en el medio y largo plazo así como las directrices y líneas de actuación para alcanzar los objetivos definidos.

Entre dichas prioridades estratégicas está ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible.

En el marco de dicha prioridad, y tal y como se describirá en la Sección 03 de este informe, BBVA quiere alinear paulatinamente su actividad al Acuerdo de París y usar su rol para ayudar a sus clientes en la transición hacia ese futuro más sostenible inspirado por los ODS.

### GRÁFICO 01. Prioridades Estratégicas



## SECCIÓN 02

# MODELO DE GOBIERNO

## Los órganos sociales de BBVA

Los órganos sociales de BBVA han definido e impulsado que el Banco cuente con una estrategia de **sostenibilidad** y **cambio climático**, aprobando sus elementos básicos y llevando a cabo un seguimiento periódico de su implantación en el Grupo. Esta labor se desarrolla por el **Consejo de Administración**, como máximo órgano de representación, administración, gestión y vigilancia de BBVA, contando para ello con la asistencia de sus comisiones sobre materias de su respectiva competencia.

En particular, la **Comisión Delegada Permanente** y la **Comisión de Riesgos y Cumplimiento** son las comisiones que desempeñan un papel más activo en la asistencia al Consejo sobre cuestiones de sostenibilidad y cambio climático, según se detalla a continuación.



## Consejo de Administración

El Consejo de Administración de BBVA cuenta con una larga trayectoria en el seguimiento de la evolución y principales impactos del desarrollo sostenible y la lucha contra el cambio climático, habiendo cobrado especial relevancia en los últimos años.

-  En este sentido, el Consejo de Administración aprobó la **Política de Responsabilidad Social Corporativa** del Grupo en el año 2008, que ha sido modificada para adaptarla a la evolución que esta materia ha tenido a lo largo de los años. Esta política recoge un compromiso del Grupo dirigido a definir e implementar una estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible para la consecución de los ODS de Naciones Unidas, y alineada con el Acuerdo de París sobre el clima, entre otras cuestiones.
-  Con estos fines el Consejo impulsó la asunción por el Grupo del compromiso en materia de sostenibilidad **"Compromiso 2025"**, descrito en este informe, cuya evolución y desarrollo ha sido objeto de seguimiento periódico, al menos anual, por parte del Consejo de Administración y por su Comisión Delegada Permanente, con carácter, al menos bianual.

-  En el año 2019, el Consejo de Administración de BBVA lideró el **proceso de reflexión estratégica** desarrollado en el Grupo, en el que se determinó la necesidad de situar la sostenibilidad como uno de los pilares de su estrategia para los próximos años.

-  Esta reflexión estratégica llevada a cabo en 2019 contó con una especial implicación de los órganos sociales, y en concreto del Consejo y la Comisión Delegada Permanente, que participaron de forma directa en el proceso de elaboración y aprobación del **nuevo plan estratégico del Grupo** (tratado en varias de sus sesiones durante el año) y definieron un proceso para el seguimiento de su implementación y desarrollo, mediante medidas tales como el mantenimiento de reuniones específicas centradas en estrategia, y la implantación del plan estratégico a través de KPIs que se establezcan al efecto.

-  Como resultado de lo anterior, el Consejo aprobó, a finales del año 2019, dicho plan estratégico, que define como una de sus prioridades **"ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible"**.

-  Un elemento esencial de este planteamiento estratégico determinado por el Consejo es la **integración de la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático en los negocios del Grupo**, considerándolas oportunidades de desarrollo a medio y largo plazo; a lo que se une el establecimiento de objetivos que faciliten su ejecución, y la supervisión y seguimiento de su evolución.

-  Asimismo, en 2020 el Consejo aprobó, previo análisis realizado por la Comisión Delegada Permanente, la **Política de Sostenibilidad** del Grupo, la cual define y establece los principios generales y los principales objetivos y directrices de gestión y control que debe seguir el Grupo en materia de desarrollo sostenible.

-  El Consejo de Administración lleva a cabo, directamente o a través de la Comisión Delegada Permanente, **la supervisión de la aplicación de la Política de Sostenibilidad**, sobre la base de los informes periódicos o ad hoc recibidos tanto por parte de la *Global Sustainability Office* (descrita más adelante en este informe), como del Director de *Corporate & Investment Banking* (responsable, en el ámbito ejecutivo, de esta política), de las diferentes áreas del Banco que incorporarán la sostenibilidad en el día a día de sus negocios y actividades y, en su caso, de los responsables de las distintas funciones de control existentes en BBVA.

-  Con una periodicidad mínima anual, o ante la ocurrencia de cualquier evento que requiera de cambios en la política, la *Global Sustainability Office* procederá a su revisión y someterá a la consideración de los órganos sociales del Banco aquellas **actualizaciones y modificaciones** que en cada momento se consideren necesarias o convenientes.
-  La aproximación anterior permite a los órganos sociales **definir las líneas básicas** de actuación del Grupo en la gestión de las oportunidades y los riesgos derivados de la sostenibilidad en sus negocios, y **supervisar su ejecución** por las áreas ejecutivas en todos los ámbitos de actuación de la entidad.
-  Como complemento a lo anterior y para lograr el mejor desempeño de sus funciones en este ámbito, el Consejo ha considerado necesario **reforzar su conocimiento y experiencia en materia de sostenibilidad**, a través de distintas iniciativas que se concretan en la incorporación, dentro del proceso de renovación progresiva de sus miembros, de personas con amplios conocimientos y experiencia en estas cuestiones, y en la extensión del programa de formación continua de sus miembros a materias relacionadas con la sostenibilidad (como por ejemplo las finanzas sostenibles o las principales tendencias que sobre esta materia se están desarrollando en el mercado).

## Comisión Delegada Permanente

-  La Comisión Delegada Permanente, que cuenta con una mayoría de consejeros no ejecutivos, ha sido la Comisión que, a lo largo de los años, ha asistido al Consejo en la **definición, supervisión del desarrollo y ejecución de las políticas e iniciativas del Grupo en materia de sostenibilidad** así como en el grado de cumplimiento de la política de responsabilidad social corporativa (RSC), realizando una revisión, al menos bianual, de su evolución, incluyendo cuestiones como la evolución del volumen y tipo de financiación sostenible originado en el Grupo, de los impactos medioambientales del mismo, o de los trabajos y planes de actuación que desarrollan las áreas de negocio y soporte del Grupo relativos a las finanzas sostenibles.
-  Adicionalmente, en cuanto a su función de apoyar al Consejo en la toma de decisiones en materia de estrategia, destaca el papel activo de esta Comisión, a lo largo de 2019, como se ha avanzado en los párrafos anteriores, en el seguimiento y supervisión del proceso de reflexión estratégica y análisis previo, planteamiento de bases y **elaboración del nuevo plan estratégico**. Además, destaca su análisis y revisión de la nueva política de sostenibilidad del Grupo, en 2020, con carácter previo a su aprobación por el Consejo.
-  Finalmente, la Comisión Delegada Permanente sigue, con carácter recurrente, la **integración de la sostenibilidad en los procesos de negocio del Grupo**, en atención a su función de seguimiento y análisis de la evolución de los indicadores clave de desempeño del Grupo de carácter estratégico, y así como de la actividad y resultados.



## Comisión de Riesgos y Cumplimiento

- ↑ Por su parte, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, integrada por una amplia mayoría de consejeros independientes y sin presencia de consejeros ejecutivos, tiene entre sus funciones, sobre las bases estratégicas que en cada momento establezcan el Consejo de Administración o la Comisión Delegada Permanente, analizar y elevar al Consejo las propuestas sobre **estrategia, control y gestión de riesgos del Grupo**, que se concretan, en particular, en el Marco de Apetito de Riesgo.
- 🎯 Asimismo, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento plantea las políticas de control y gestión de los diferentes riesgos del Grupo, supervisa los sistemas de información y control interno y, por lo que se refiere al seguimiento de la evolución de los riesgos del Grupo, lleva a cabo el control de su grado de adecuación al **Marco de Apetito de Riesgo** y a las políticas definidas, llevando a cabo labores de seguimiento y control con suficiente periodicidad y nivel de granularidad en la información para el adecuado ejercicio de sus funciones.

- ✍ Dentro del ejercicio de sus funciones, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento de BBVA está siguiendo los avances que el equipo ejecutivo está haciendo con vistas a la **integración de la sostenibilidad en el análisis y gestión de riesgos del Grupo**, tanto desde un punto de vista de planificación de riesgos, habiéndose incluido en la declaración de apetito de riesgo del Grupo el compromiso con el desarrollo sostenible como uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA, como desde el punto de vista de gestión de riesgos, con la incorporación de este riesgo a los Marcos Sectoriales que se informan a la Comisión por parte de los ejecutivos de forma específica.



## Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo

BBVA incorpora la dimensión de la sostenibilidad en su día a día y en todo lo que hace, tanto en la relación con los clientes como en los procesos internos.

En este sentido, la definición y ejecución de la estrategia de sostenibilidad tiene carácter transversal, siendo responsabilidad de todas las áreas del Grupo incorporarla progresivamente en su agenda estratégica y en sus dinámicas de trabajo.

Teniendo en consideración los dos principales focos de actuación en materia de sostenibilidad (cambio climático y desarrollo social inclusivo y sostenible), el Grupo cuenta con objetivos concretos (en adelante, los “Objetivos de sostenibilidad del Grupo”), que a la fecha de elaboración de este informe son los siguientes:

- **IMPULSAR EL DESARROLLO DE SOLUCIONES SOSTENIBLES:** identificar las oportunidades, desarrollar productos sostenibles y ofrecer asesoramiento para clientes particulares y empresas.

- **INTEGRAR EL RIESGO DE SOSTENIBILIDAD EN SUS PROCESOS:** integrar los riesgos asociados al cambio climático, ya sean físicos o de transición, en los procesos de gestión del Grupo.
- **ESTABLECER UNA AGENDA ÚNICA CON LOS GRUPOS DE INTERÉS:** impulsar la transparencia sobre nuestros compromisos y desempeño, reducir nuestro impacto directo y promover la involucración activa con todos nuestros grupos de interés para impulsar la sostenibilidad en el sector financiero.
- **DESARROLLAR NUEVAS COMPETENCIAS EN EL ÁMBITO DE LA SOSTENIBILIDAD:** aprovechar las capacidades del Grupo en el ámbito de los datos y la tecnología para impulsar el desarrollo de la estrategia de sostenibilidad dentro de la organización, así como promover la acción formativa sobre este tipo de cuestiones entre todos los empleados.

Estos objetivos se materializan en diferentes líneas de trabajo<sup>2</sup> cuya ejecución es responsabilidad de distintas áreas y para cada una de las cuales se ha nombrado un responsable.

Asimismo, se ha creado la Oficina Global de Sostenibilidad (GSO, por sus siglas en inglés, Global Sustainability Office), unidad responsable de impulsar y coordinar las iniciativas de sostenibilidad en el Grupo, contando para ello con el apoyo de los máximos responsables ejecutivos de las distintas áreas del Banco a nivel global y local. La GSO ha establecido con estos responsables reuniones periódicas de revisión de las diferentes líneas de trabajo con el objetivo de acelerar la ejecución de las mismas y garantizar el alineamiento entre las distintas unidades del Grupo.

Por último, se ha establecido una red de expertos, integrada por especialistas en materia de sostenibilidad en diferentes áreas del Grupo (Client Solutions, Corporate & Investment Banking, Global Risk Management, Communication & Responsible Business) y coordinados como network por la GSO. Estos expertos son responsables de generar conocimiento en el campo de la sostenibilidad en el Grupo destinado al asesoramiento a clientes, así como del apoyo a las áreas en el desarrollo de nuevas propuestas de valor en el ámbito de la sostenibilidad, la integración de los riesgos climáticos en la gestión de riesgos, y la definición de una agenda pública y de estándares de sostenibilidad.

<sup>2</sup>. Ver detalle de las líneas de trabajo en el Apartado 3 “Estrategia”.

## Sistema de remuneraciones

Tal y como se establece en la Política de Remuneraciones de los Consejeros, aprobada por la Junta General de Accionistas, el sistema retributivo de los consejeros ejecutivos incluye una remuneración de carácter fijo, que tendrá en cuenta el nivel de responsabilidad y las funciones desarrolladas, y una remuneración variable.



La retribución variable para cada consejero ejecutivo se basa en un incentivo, que se otorga de forma anual, y que refleja su desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos establecidos para evaluar los resultados obtenidos en cada ejercicio, en función de las prioridades estratégicas definidas por el Grupo y considerando el riesgo incurrido.



Los indicadores de desempeño financieros anuales están alineados con las métricas de gestión más relevantes del Grupo. Respecto a los indicadores no financieros, estarán relacionados con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Grupo y, cuando sea aplicable, con indicadores propios para cada consejero ejecutivo, que podrán incorporar aspectos económicos, sociales y medioambientales, así como otros indicadores referidos a diversidad e inclusión.



Por otro lado, el modelo de remuneración aplicable a todos los empleados del Grupo BBVA consiste en una remuneración fija y una remuneración variable. El modelo corporativo de remuneración variable alinea la compensación variable con los objetivos estratégicos del Grupo.



Como novedad, en 2021 se ha incorporado un nuevo indicador relacionado con la Sostenibilidad (Originación de financiación sostenible), directamente relacionado con la actividad desarrollada por el Grupo para dar cumplimiento a los compromisos asumidos con el mercado en materia de cambio climático, con un peso específico del 10% que refuerza el compromiso, tanto del Presidente como del Consejero Delegado, para que BBVA alcance sus objetivos de desarrollo sostenible, en línea con la prioridad estratégica del Banco de Ayudar a los clientes en la transición hacia un futuro sostenible, e incorporando así una métrica ESG (Environmental, Social, Governance) al esquema de remuneración variable de los consejeros ejecutivos.



La remuneración variable está asociada al grado de consecución de los objetivos previamente establecidos, tanto financieros como no financieros. Dentro de los indicadores no financieros, desde 2021 también se ha incorporado el nuevo indicador de sostenibilidad (Originación de financiación sostenible) en el modelo corporativo de retribución variable que es de aplicación a todos los empleados.

## SECCIÓN 03

## ESTRATEGIA

Como se ha indicado en los capítulos anteriores, BBVA tiene muy presentes los retos de gran calado que provienen del cambio climático y, en consecuencia, está actuando para abordarlos.

El cambio climático trae consigo una serie de riesgos y también oportunidades para el negocio bancario que se han de identificar y gestionar para minimizar los impactos negativos en nuestro entorno y aprovechar todos los aspectos positivos que se plantean.

## Definición de riesgos y oportunidades del cambio climático para BBVA

### Riesgos de cambio climático

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medioambiente y la sociedad de manera directa, a través del uso de los recursos naturales y la relación con sus grupos de interés; y de manera indirecta, la más relevante, a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

Existen dos tipos de riesgos que impactan en los negocios del Banco o de sus clientes:

- **RIESGOS DE TRANSICIÓN**, que son aquellos riesgos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático, y que provienen de cambios en la legislación, el mercado, los consumidores, etc., para mitigar y abordar los requerimientos derivados del cambio climático.
- **RIESGOS FÍSICOS**, que provienen del cambio climático y pueden originarse por mayor frecuencia y severidad de fenómenos meteorológicos extremos o por cambios climatológicos a largo plazo, y que pueden conllevar un daño físico a los activos de las empresas, interrupciones en la cadena de suministro o aumento de los gastos necesarios para afrontarlos.

TABLA 01. Riesgos de Transición

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP: <4 años	MP: 4-10 años	LP: >10 años
<b>LEGALES Y REGULATORIOS</b>	Incremento en el coste de emisiones de CO <sub>2</sub>	Riesgo financiero para los clientes de BBVA que podrían ver perjudicada su liquidez o sus resultados por tener que hacer frente a mayores costes o, alternativamente, a mayores inversiones en neutralización de emisiones, derivados de cambios regulatorios	CP		
		Incremento de coste de emisiones directas del Banco en su actividad	CP		
	Incremento en los requerimientos de seguimiento y control	Incremento de la plantilla y de recursos económicos destinados al estudio y seguimiento de los clientes del grupo, control de su nivel de cumplimiento respecto a los requerimientos medioambientales	CP		
		Cambios en la regulación de productos y servicios existentes	Generación de incertidumbre para los agentes financieros en torno a los cambios y a su aplicación	CP	
	Deterioro de posiciones de activo de clientes por la generación de activos amortizados antes del fin de su vida útil (activos varados)			MP	
	Caída de ventas por reajuste de oferta para alinearse con nuevas especificaciones legales de un producto			MP	
	Incremento en requerimientos de capital regulatorio por riesgos asociado al cambio climático	Posible diferenciación del tratamiento prudencial de los activos financieros en términos de activos ponderados por riesgo en función de su exposición a los riesgos físicos y de transición		MP	
		Cambios regulatorios adversos que puedan hacer que determinadas exposiciones en el balance de BBVA, asociadas al cambio climático, tengan un consumo de capital superior	CP		
Riesgos de demandas por cuestiones medioambientales	Posibles demandas a BBVA por no cumplir con normativas medioambientales en su negocio o en su cadena de suministro	CP			
Riesgo de demandas a terceros	Podría darse el caso de demandas por delitos medioambientales dirigidas a los clientes de BBVA. BBVA podría estar impactado por la pérdida de solvencia de sus clientes derivada de un incremento de costes por litigios	CP			
<b>TECNOLÓGICOS</b>	Sustitución de productos y servicios existentes por otros con menores emisiones	Clientes de BBVA que estén posicionados en sectores que se vean superados por tecnologías alternativas podrían sufrir problemas de solvencia y que se vea mermada su capacidad para hacer frente a sus compromisos crediticios	CP		
	Inversión fallida en nuevas tecnologías	Clientes que apuesten por una tecnología que resulte fallida pueden tener dificultades en su solvencia y en la capacidad de hacer frente a sus compromisos crediticios	CP		

## SECCIONES / ESTRATEGIA

	Costes de transición a tecnología de bajas emisiones	Las inversiones necesarias a realizar por clientes de BBVA para cambiar sus modelos productivos que puedan impactar negativamente en la estructura de balance o rentabilidad de dichos clientes si no se hacen de manera adecuada. Por otro lado, las inversiones necesarias en I+D podrían mermar la capacidad de los clientes de hacer frente a sus compromisos	CP
		Costes de inversión en remodelación y adaptación de edificios propiedad de BBVA	CP
<b>MERCADO</b>	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	Cambios en la demanda provocados por cambios en las preferencias de los consumidores pueden provocar bajadas de ventas en los clientes, que se traducen en pérdida de beneficios y de su solvencia	CP
		Bajadas de demanda en determinados productos pueden provocar caídas de precio en los mismos que afecten a la valoración de los activos de compañías (reservas de crudo, coches de combustible fósil...)	CP
		Incrementos en la demanda de determinados productos o servicios pueden impactar en el precio de determinadas materias primas. Si bien se puede trasladar esta subida a precios, eso puede hacer que el beneficio sea menor o que se pierda cuota de mercado por parte de los clientes	CP
		Riesgo de cambio en las preferencias de clientes del banco por no considerar al banco bien posicionado en el segmento sostenible	CP
	Incertidumbre en las señales del mercado	Dificultad o impedimento para una correcta formación de precios, asignación de cantidades de financiación o de inversión	CP
		Las previsiones que se hayan realizado por parte de organismos o servicios de estudios y que sirvan para dictar la estrategia de las entidades pueden no verse cumplidas por cambios bruscos en el mercado provocados por cambios regulatorios o de demanda	CP
	Aumento del coste de las materias primas	Cambios bruscos en materias primas, que deriven en cambios en el aprovisionamiento o en el coste de energía, pueden provocar deterioro de liquidez y disminución de beneficios de clientes. Se puede mitigar con incrementos de precio en el producto final	CP
		El coste de suministro de energía de BBVA también podría verse afectado	CP
Riesgos financieros	Riesgo de que se incremente de manera considerable el coste de financiación de los clientes con mayor exposición a riesgos climáticos de forma que afecte a su solvencia haciendo más difícil que puedan hacer frente a sus compromisos crediticios	CP	
	Riesgo de que empeore la calificación crediticia de clientes con exposición a riesgos de cambio climático con los efectos adversos que ello supone para BBVA	CP	

## SECCIÓN 03 / ESTRATEGIA

REPUTACIÓN			
Cambio en las preferencias de los consumidores		Riesgo directo de pérdida de clientes por no cumplir con lo que los diversos grupos de interés esperan de BBVA en el reto de cambio climático y en el fomento de un mundo más inclusivo	CP
		Riesgo indirecto de pérdida de negocio de nuestros clientes que se traslade a su solvencia por desempeñar una actividad que no sea considerada como sostenible	CP
		Demanda por parte de los clientes de limitar los impactos directos de nuestra actividad	CP
Estigmatización de un sector		Riesgo de activos varados por un cambio brusco en la percepción de un sector con pérdida significativa de ventas	CP
Exclusiones de inversión en determinados sectores por presiones de mercado		Renuncia a negocios rentables por riesgo reputacional o por norma sectorial que lo prohíba	CP

TABLA 02. Riesgos Físicos

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP: <4 años	MP: 4-10 años	LP: >10 años
RIESGOS AGUDOS	Mayor severidad de los fenómenos meteorológicos extremos, como ciclones e inundaciones	Reducción de ingresos por disminución de la capacidad de producción (por ejemplo, dificultades de transporte, interrupciones de la cadena de suministro)	CP		
		Pérdidas directas por daño a activos (BBVA y clientes)	CP		
		Incremento del coste del aseguramiento	CP		
Problemas de continuidad de negocio		Daño en instalaciones de BBVA por catástrofes medioambientales que impidan prestar el servicio con normalidad		MP	
RIESGOS CRÓNICOS	Cambios en los patrones de precipitación y extrema variabilidad en los patrones climáticos	Pérdida de valor de activos de los clientes (garantías) por estar ubicados en zonas con problemas de suministro de agua (desertificación)		MP	
		Incrementos en los costes operativos de los clientes (inversiones en agricultura)		MP	
		Menor producción de renovables (hidro y eólica)		MP	
	Aumento de las temperaturas medias	Movimientos de población que pueden derivar en depresión en determinadas zonas acompañadas de pérdida de negocio			LP
	Aumento del nivel del mar	Amenazas sobre activos de clientes que puede derivar en pérdida de beneficios y de su solvencia			LP

## Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

Además de los riesgos existentes anteriormente descritos, también aparecen una serie de oportunidades asociadas que BBVA tiene muy presentes para poder aprovechar y posicionarse de manera correcta ante la importante disrupción que supone el cambio climático.

TABLA 03. Oportunidades

Sector	Oportunidad	Horizonte Temporal
 <b>Oil &amp; Gas</b>	Gas Natural licuado (LNG) como alternativa al resto de combustibles fósiles por tener un nivel de emisiones muy inferiores a éstos	CP
	Posibilidad de reutilizar activos de transporte de oil & gas para biocombustibles e hidrógeno	MP
 <b>Química</b>	Captura y almacenaje de carbono mediante su separación química del dióxido de carbono para su reutilización posterior	CP
 <b>Electricidad</b>	Fuerte impulso a las energías renovables, almacenaje de electricidad	CP
	Desarrollo del hidrógeno verde como fuente de energía alternativa	MP
 <b>Construcción e infraestructuras</b>	Reforma de edificios (oficinas centrales, viviendas, locales, etc) así como naves industriales que requieren mejoras en términos de eficiencia energética	CP
	Infraestructuras para mejorar la adaptación al cambio climático: cambios en las ciudades, desarrollo de una red eléctrica inteligente, infraestructura de carga para vehículos eléctricos	CP
 <b>Transporte</b>	Transporte y movilidad eficiente bajo en emisiones (eléctrico, LNG, hidrógeno)	CP
 <b>Minería y metales</b>	Producción de metales para la fabricación de vehículos eléctricos (cobre, litio, cobalto, níquel entre otros)	CP
 <b>Agricultura</b>	Sistemas de riego eficientes, utilización de los residuos como fuente de biogás	CP
	Desarrollo de nuevos productos contra la sequía	MP
 <b>Otros sectores</b>	Economía circular, reciclaje, tratamiento de residuos y aguas, planta de árboles, alimentación, sector turístico, reconversión de la industria hacia la neutralidad de carbono (cambio de combustible fósil, etc.)	CP

## Implementación de la estrategia

De acuerdo a lo indicado en el capítulo introductorio, una de las seis prioridades estratégicas de BBVA es ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible, minimizando los riesgos a la vez que maximizando las oportunidades que se plantean.

Para ello, BBVA se centra inicialmente, en aquellos ODS en los que el Grupo puede tener un impacto positivo mayor aprovechando el efecto multiplicador de la banca.

### OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



#### CAMBIO CLIMÁTICO

Originación de inversiones necesarias para gestionar el reto del cambio climático, de acuerdo con:



Tres categorías de iniciativas de negocio:

- **EFICIENCIA ENERGÉTICA**  
Tecnologías que reducen el consumo de energía por unidad de producto
- **ECONOMÍA CIRCULAR**  
Reciclaje, nuevos materiales, uso responsable de recursos naturales, etc.
- **REDUCCIÓN DE CO<sub>2</sub>**  
Renovables y otras fuentes de energía limpia, movilidad eléctrica

#### DESARROLLO INCLUSIVO

Originación de inversiones necesarias para construir infraestructuras inclusivas y apoyar el desarrollo económico inclusivo, de acuerdo con:



Tres categorías de iniciativas de negocio:

- **SOLUCIONES DIGITALES**  
Proporcionar servicios financieros a colectivos no bancarizados
- **INFRAESTRUCTURAS INCLUSIVAS**  
Con foco en servicios básicos y transporte asequible y sostenible
- Apoyo a los **EMPRENDEDORES** y fomento de crecimiento económico y empleo productivo

## SECCIÓN 03 / ESTRATEGIA

Teniendo en cuenta los focos de actuación anteriores, y para profundizar en esta prioridad estratégica se establecen cuatro grandes objetivos, que a su vez se materializan en líneas de trabajo

OBJETIVOS	LÍNEAS DE TRABAJO
<p><b>01</b> <b>Impulsar el desarrollo de soluciones sostenibles</b></p>	<p>Actualmente este objetivo está compuesto por <b>5 líneas de trabajo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Soluciones sostenibles para clientes minoristas</li> <li>• Soluciones sostenibles para clientes empresas</li> <li>• Soluciones sostenibles para clientes corporativos e institucionales</li> <li>• Communications &amp; marketing</li> <li>• Social</li> </ul>
<p><b>02</b> <b>Integrar el riesgo de sostenibilidad en sus procesos</b></p>	<p>Actualmente este objetivo está compuesto por <b>2 líneas de trabajo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risk management</li> <li>• Sustainability Standards</li> </ul>
<p><b>03</b> <b>Establecer una agenda única con los grupos de interés</b></p>	<p>Actualmente este objetivo está compuesto por <b>3 líneas de trabajo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reporting &amp; transparency</li> <li>• Direct impact</li> <li>• Public engagement</li> </ul>
<p><b>04</b> <b>Desarrollar nuevas competencias en el ámbito de la sostenibilidad</b></p>	<p>Actualmente este objetivo está compuesto por <b>2 líneas de trabajo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Data &amp; technology</li> <li>• Talent</li> </ul>

A continuación se profundiza en cada uno de los cuatro grandes objetivos, salvo el de Integrar el riesgo de sostenibilidad en sus procesos que se desarrolla en la Sección 04.



## Impulsar el desarrollo de soluciones sostenibles

Concretamente entre las soluciones sostenibles promovidas por BBVA centradas en identificar las oportunidades que surgen del cambio climático así como en crear propuestas de valor y ofrecer asesoramiento para clientes particulares y empresas, destacan las siguientes:

### Soluciones sostenibles para clientes corporativos e institucionales así como empresas

#### BONOS SOSTENIBLES INTERMEDIADOS

■ Durante el año 2020, BBVA ha liderado **43 emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles** de clientes en Estados Unidos, Latinoamérica y Europa que han supuesto un volumen de más de **21.760 millones de euros** y un volumen desintermediado por BBVA de 4.180 millones de euros. Esta actividad consolida a BBVA como la entidad española más activa en la desintermediación de este tipo de activos por quinto año consecutivo. Destaca la participación en las operaciones inaugurales realizadas en Europa en el sector automotriz, de la energía y en el de las telecomunicaciones; y en Estados Unidos en el sector de la energía. Durante el año 2020, se puede **destacar** el trabajo realizado por BBVA **en el asesoramiento y colocación de bonos sociales COVID-19** (cuyos fondos persiguen paliar los efectos negativos de la pandemia). Así, BBVA ha liderado la desintermediación

del bono social de ICO y el Bono Social Sanitario de la Comunidad de Madrid de 52 millones de euros. Por otro lado, y siguiendo en España, BBVA ha apoyado la emisión inaugural del bono verde de la Comunidad de Madrid de 700 millones de euros que ha sido la primera emisión de un bono verde de una administración pública en España.

■ Por último: **BBVA sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes en otras geografías** como en México o en Argentina.

🇲🇽 En **México** ha liderado dos emisiones sostenibles del Fondo Especial de Financiamientos Agropecuarios (FEFA): un bono verde que ha colocado en junio, y un bono social de género que ha colocado en octubre, que supone un gran hito al ser el primer bono con enfoque en igualdad de género en el país. BBVA ha liderado también el bono verde inaugural de un

fideicomiso de inversión en bienes raíces líder en México que supone el primer bono verde emitido por una entidad de este tipo y el primer bono verde denominado en dólares estadounidenses emitido en México. Los recursos de este bono serán destinados a la inclusión financiera y prestar acceso al financiamiento para mujeres en el sector agrícola.

🇲🇦 En **Argentina**, BBVA ha liderado el primer bono verde de una empresa dedicada principalmente a la producción y distribución de materiales para la construcción y a la exploración y producción de petróleo y gas por un importe de 50 millones de dólares destinados a proyectos de energía eólica.

## PRÉSTAMOS CORPORATIVOS SOSTENIBLES

- En 2020, el Banco participó en un total de **68 financiaciones vinculadas** a la consecución de determinados indicadores ambientales y sociales (*KPI-linked*) y vinculados a la calificación ESG del cliente (*ESG-linked*), por un importe total prestado de **4.893 millones de euros**, entre los que destacan operaciones pioneras en el sector farmacéutico y del acero. Además, BBVA también ha sido pionero en cerrar la primera financiación sostenible con aval del ICO. De este modo, BBVA se ha consolidado como la entidad líder en calidad de coordinador/estructurador sostenible en operaciones sindicadas y bilaterales por cuarto año consecutivo.
- Fuera de España, BBVA ha liderado varias **operaciones** de referencia entre las que destacan la primera financiación sostenible en Colombia y una de las principales financiaciones sindicadas en Alemania y dos en Italia. Además, se abrió el camino en Argentina con el cierre de su primera operación social en el país. BBVA sigue trabajando en formatos novedosos y exigentes con sus clientes para vincular su compromiso de largo plazo con la sostenibilidad y con los objetivos fijados respectivamente por la taxonomía europea y el Acuerdo de París.
- Además, en 2020, BBVA **ha seguido activo en la financiación de proyectos sostenibles**,

participando en un total de **20 operaciones** que han supuesto la originación de más de **1.184 millones de euros** de financiación sostenible en tres ámbitos principales:

- **FINANCIACIÓN DE PROYECTOS RENOVABLES**, en los que BBVA se consolida como uno de los bancos líderes mundiales, habiendo cerrado operaciones entre las que se encuentran la financiación a uno de los primeros parques eólicos flotantes marinos del mundo, que muestra del apoyo de BBVA a las nuevas tecnologías sostenibles, y la financiación del mayor proyecto de energía eólica contratado con un Power Purchase Agreement (en adelante, PPA) en España.
- **PROYECTOS SOCIALES**: BBVA ha seguido su actividad en el sector de la salud y también ha estado particularmente activo en financiaciones a proyectos de telecomunicaciones, dada la importancia que tienen desde el punto de vista social como facilitadores del acceso a las nuevas tecnologías, la digitalización y la contribución al desarrollo económico. BBVA ha participado como banco líder en la financiación de 8 operaciones de este sector, enfocadas en el ámbito de la salud y en el despliegue de redes de fibra óptica.
- **PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES** donde BBVA es pionero tanto en operaciones ligadas con el transporte

sostenible, como en edificaciones que reducen el impacto ambiental.

- Adicionalmente, BBVA ha movilizado **4.895 millones de euros de financiación corporativa** a clientes que participan en sectores clasificados como verdes según los Green Bond Principles (energías renovables; gestión de residuos y agua; transporte sostenible y eficiencia energética), o como sociales, de acuerdo a los Social Bond Principles (sanidad, educación, asistencia social y vivienda social).
- Asimismo, BBVA ha participado en un total de **27 operaciones**, que han supuesto para BBVA la originación de otros **762 millones de euros en préstamos finalistas certificados por un tercero** independiente acreditado, en los que objeto de la financiación tiene impactos ambientales o sociales positivos.
- Además, bajo su marco de banca transaccional sostenible, BBVA **ha firmado 41 operaciones por un importe de 961 millones de euros**. Además, se han lanzado nuevos productos (líneas de confirming y depósitos) bajo este marco que incluye un nuevo ángulo para certificar los productos como vinculados a la sostenibilidad. El mercado de productos financieros vinculados a la sostenibilidad es relativamente nuevo y está creciendo rápidamente, y permite a las empresas y sectores que buscan formas de iniciar o ampliar su trayectoria sostenible, el acceso

## SECCIÓN 03 / ESTRATEGIA

a la financiación sostenible. Los productos vinculados a la sostenibilidad tienen por objeto facilitar y apoyar la actividad económica y el crecimiento en los ámbitos ambiental y social. Este nuevo ángulo permite a BBVA, apoyar activamente a sus clientes en la transformación hacia modelos de negocio más sostenible.

## Soluciones sostenibles para clientes minoristas

- BBVA quiere acompañar a sus clientes retail en la adopción de hábitos más sostenibles que ayuden a reducir sus emisiones. Y quiere hacerlo de manera proactiva, apostando por herramientas y soluciones basadas en datos que les ayuden a controlar su consumo y sus emisiones. Para ello **está trabajando en poner a su disposición un amplio catálogo de productos tanto de inversión como de financiación** que les ayuden en esta transición, adecuándose a la coyuntura de cada una de las geografías en las que opera.
- 🇪🇸 En España, tras la ampliación del catálogo de soluciones sostenibles disponibles en el 2019, ya se están ofreciendo **líneas de financiación para negocios** para la compra de vehículos híbridos y eléctricos, instalación de energías renovables, y mejora de la eficiencia energética en edificios.

Por un lado, **se lanzó una línea de financiación específica para pymes para la renovación de su flota de vehículos** por modelos eléctricos o híbridos enchufables. Por otro, **en el ámbito de la vivienda, se lanzó una línea de préstamos a promotores** inmobiliarios específicamente destinada a promociones con certificaciones energéticas elevadas, que contempla la novedad de que los clientes minoristas que adquieran dichas viviendas podrán beneficiarse de una bonificación en el tipo de interés de su hipoteca.

En el ámbito de los particulares también se quiere promover la movilidad con bajas emisiones mediante la concesión de préstamos para coche eléctrico y la oferta de seguros asociados a este tipo de vehículos. Así mismo, **se ha lanzado una oferta verde para hipotecas a viviendas con calificación energética A.**

Por el lado de la inversión, BBVA cuenta con una gama de fondos sostenibles, como el fondo multiactivo conservador BBVA Futuro Sostenible ISR, BBVA Bonos sostenibles ISR y el fondo de renta variable internacional BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible. Además, en 2019 el Banco lanzó su primer plan de pensiones individual gestionado con criterios ISR, el BBVA Plan Sostenible Moderado ISR.

- 🇹🇷 En otras geografías, destaca la oferta de BBVA en Turquía, que cuenta con **hipotecas verdes, comercializadas en el marco de un acuerdo con el IFC** y las líneas de préstamos para vehículos eléctricos e híbridos por el lado de la financiación. También ofrece a sus clientes la posibilidad de invertir en un plan de pensiones formado por acciones de empresas cotizadas **“BIST Sustainability Index”** como resultado de su concienciación por el calentamiento global y la inclusión social.
- 🇵🇷 En Perú, BBVA también apuesta por **aumentar la oferta hipotecaria para viviendas de buena calificación energética.** Actualmente, ofrece **“Mi vivienda verde”**, un crédito hipotecario con subsidio del Estado otorgado para la compra de una vivienda certificada como proyecto verde que incluye criterios de sostenibilidad en su diseño y construcción. En 2020, se lanzó una línea de financiación sostenible para coche eléctrico e híbrido.
- 🇲🇽 En México destacan los **avances en el leasing** de equipamiento vinculado a la sostenibilidad, donde también se firmó un acuerdo con el IFC para potenciar este producto en el 2019. También ofrece a los particulares productos para la financiación de coches de bajas emisiones, seguros para estos vehículos.

## SECCIONES / ESTRATEGIA

En 2020, BBVA México se ha unido al programa C Solar, una iniciativa coordinada por la Secretaría de Energía, con el objetivo de impulsar la transición energética de las pymes en el país a través de financiación con garantía NAFIN para la generación de energía solar fotovoltaica. Además, se han generado acuerdos con los principales distribuidores de paneles solares para financiar la instalación de este tipo de energía en domicilios particulares y se participa en el programa hipotecario Cofinavit con el objetivo de conceder hipotecas a viviendas que incluyan mejoras de eficiencia energética.

En ESTADOS UNIDOS se están ofreciendo líneas de financiación para la compra de vehículos híbridos y eléctricos a particulares y se está trabajando para lanzar antes de que finalice el año oferta verde para hipotecas a viviendas con certificación sostenible.

En la misma línea, se ha lanzado una línea de financiación dirigida a pymes cuya finalidad es la mejora de la eficiencia energética en inmuebles o la adquisición de inmuebles con buena calificación energética. En el último trimestre de 2020, se lanzó una línea de financiación dirigida a este segmento para la adquisición de vehículos eléctricos e híbridos.

En ARGENTINA, además de ofrecer préstamos al consumo destinados a la mejora de la eficiencia energética de los hogares, BBVA se ha enfocado en promover la movilidad eléctrica ofreciendo diferentes productos para la financiación de coches, bicicletas, patinetes eléctricos.



Por último, en COLOMBIA se ha dado un impulso a la sostenibilidad lanzando en el último trimestre de 2020 tanto una línea de financiación para coche eléctrico e híbrido como una hipoteca para vivienda certificada como sostenible, con unas tasas y condiciones diferenciadas. También se incluye en su portfolio de producto los seguros para este tipo de coche y vivienda.

- En lo que se refiere a la economía circular, BBVA apuesta por que todas sus tarjetas estén fabricadas con material reciclado. Se ha lanzado la primera de ellas en España con un 86% de plástico reciclado destinadas al segmento joven y se está trabajando para que esto se extienda al resto de tarjetas de España y al resto de las geografías.

## ESG Advisory

*Para completar la oferta sostenible, en 2020 se ha creado el servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro sostenible.*

- Se trata de un asesoramiento basado en datos y orientado a facilitar los compromisos que los clientes están asumiendo, cada uno desde un punto de partida diferente, para alinearse con el Acuerdo de París y avanzar en la Agenda Sostenible de 2030 de Naciones Unidas.

- BBVA ofrece información de valor añadido sobre regulación, mejores prácticas y sobre los desafíos y las oportunidades a los que en sus sectores se enfrentan en su camino hacia la sostenibilidad.
- Además, proporcionamos una visión general de todo el conjunto de productos y servicios sostenibles que se pueden ofrecer desde CIB, tanto desde el punto de vista de deuda, como de capital.
- Los esfuerzos se están enfocando en sectores específicos como oil & gas, utilities, automoción e infraestructuras junto con temas transversales como la eficiencia energética.

## Inversión socialmente responsable

- BBVA adquirió su compromiso con la inversión socialmente responsable (ISR) en 2008, al adherirse a los Principios de Inversión Responsable (PRI) de Naciones Unidas a través del plan de pensiones de empleados y de una de las principales gestoras del Grupo, Gestión de Previsión y Pensiones en España. El objetivo entonces era comenzar a construir desde la base un modelo propio de inversión responsable, cuya aplicación inicial se centraría en los fondos del negocio de empleo, para ir extendiéndola al resto de gestoras del grupo.
- En el año 2020, BBVA Asset Management (en adelante, BBVA AM), la unidad de gestión de inversiones del Grupo que aglutina todas

sus actividades de gestión de activos en todo el mundo, **ha elaborado su plan de inversión sostenible**, que marca un salto significativo en la ambición de la integración de la sostenibilidad, marcándose como meta incorporar las prácticas de sostenibilidad en todos los productos y carteras de inversión. Este plan **irá desarrollándose a lo largo de los próximos años**, con una ejecución y entregables que se irán materializando en los diferentes negocios de gestión de activos de BBVA, en diferentes fases. Los pilares de actuación para incorporar la sostenibilidad en el negocio son los siguientes:

- INTEGRACIÓN DE CRITERIOS ESG EN EL PROCESO INVERSOR, llevado a cabo a través del desarrollo de un modelo propio que integra los criterios extra-financieros en la gestión. Para ello, BBVA AM va a construir un rating interno de medición ESG para todos los instrumentos en cartera, sean emisiones de deuda gubernamental, de deuda de empresas o acciones, así como fondos de inversión. Esta parte se realizará con el apoyo de Quality Funds, el departamento de análisis y selección de fondos de terceros de BBVA.
- POLÍTICA DE EXCLUSIONES: Desarrollo de una política de exclusiones que afectará a compañías que se enfrentan a controversias severas, compañías que incumplen con el Global Compact

de Naciones Unidas y sectores que se consideren intrínsecamente perjudiciales para la sociedad. En relación a este último punto, las Disposiciones del Marco Medioambiental y Social en materia de Defensa se aplica a todas las unidades y filiales del Grupo BBVA, y por tanto a todos los vehículos que se gestionan dentro del negocio de BBVA AM en todas las áreas geográficas. Para su aplicación, BBVA utiliza listas de exclusión de compañías y países, elaboradas y actualizadas periódicamente, con la ayuda de un asesor experto independiente. Estas listas contemplan compañías y países relacionados con material de defensa, armamento militar, policial, de seguridad, munición, explosivos, etc. que, automáticamente, quedan excluidas de la lista de compañías en las que BBVA puede invertir.

#### ■ Implicación y política de voto

- Desarrollo de una política propia de voto en función de las mejores prácticas y las creencias de BBVA sobre cómo fomentar la creación sostenible de valor a largo plazo de las compañías.
- En 2020, BBVA AM ejerció sus derechos políticos a través de la asistencia a 151 juntas generales de accionistas (de empresas españolas y de compañías

extranjeras de ámbito europeo y estadounidense cuyos títulos se encuentran en las carteras de los distintos vehículos de inversión gestionados por BBVA AM).

- BBVA AM utilizará el diálogo con las compañías en que invierte para promover que incorporen en sus planes estratégicos las cuestiones de sostenibilidad que se consideren más relevantes.
- Así mismo, se establece un compromiso de adhesión paulatina a acuerdos y colaboración con organizaciones que promueven los principios de inversión responsable.

### Communications & marketing

BBVA tiene como objetivo apoyar el desarrollo de la prioridad estratégica de Sostenibilidad del Banco, y en concreto las líneas de trabajo descritas anteriormente, mediante el aumento de la presencia de la Sostenibilidad en la comunicación interna y externa del Banco, y en campañas específicas de marketing. Para ello se ha creado un marco de comunicación y marketing que define el gobierno y línea editorial para todo lo referente a la Sostenibilidad.

## Otras actividades

Adicionalmente, merece la pena resaltar las emisiones propias verdes y sociales del Grupo. BBVA se ha convertido en uno de los bancos más activos en la emisión de bonos verdes, desde la publicación de su marco para la emisión de bonos vinculados a los ODS en 2018<sup>3</sup>. Tras debutar en los mercados con la primera emisión de un bono verde en el 2018 por 1.000 millones de euros, la mayor realizada hasta la fecha por una entidad de la eurozona, en 2019 el Banco emitió un segundo bono verde por el mismo importe. Adicionalmente, se emitió en el mismo año el primer bono verde estructurado utilizando tecnología “blockchain”, una colocación privada en la que MAPFRE invirtió 35 millones de euros.

Estas emisiones han evitado que se emitan a la atmósfera más de 724.000 toneladas de CO<sub>2</sub>, lo que equivale a lo que emiten 285.000 coches anualmente.

En mayo 2020, BBVA fue la primera entidad financiera privada en Europa en emitir un bono social relacionado con el Covid-19 y dos meses más tarde el Banco fue la primera entidad financiera en emitir bonos perpetuos contingentemente

convertibles (los denominados CoCos) con la consideración de bonos verdes por 1.000 millones de euros. Los fondos se destinarán a financiar activos verdes elegibles en la cartera de BBVA. La cartera está diversificada en activos de diferentes sectores verdes: eficiencia energética, energías renovables, transporte sostenible, gestión de residuos y gestión de aguas.

En las geografías, BBVA continúa siendo pionero en la emisión de estos productos como México en 2018 con el primer bono verde emitido por un financiero por 3.500 millones de pesos mexicanos, Turquía en 2018 con el primer bono de género emitido en los mercados emergentes por 75 millones de dólares y en 2019 con un bono verde por 50 millones de dólares, y Uruguay en 2021 con el primer bono ESG de un banco en este país por 15 millones de dólares.

3. Fuente: Según Dealogic, BBVA es el octavo banco más activo (2018-2020) a nivel mundial, el cuarto en Europa y el primero en España.





## Establecer una agenda única con los grupos de Interés

### *Reporting & transparency*

BBVA tiene la vocación de publicar información en el ámbito del medio ambiente, tanto de su estrategia como la gestión del impacto que lleva a cabo, para que los agentes externos que interactúan con el Banco (analistas, inversores, agencias de rating, etc.) ayuden a poner en valor el posicionamiento actual de BBVA en estas cuestiones y el camino que va a recorrer en los próximos años.

### *Direct impact*

Esta línea de trabajo se centra en la reducción de emisiones directas del propio Grupo BBVA, estableciendo objetivos ambiciosos a medio plazo de utilización de energías renovables y de reducción de emisiones directas. Todo ello, abordando los ODS que están al alcance de BBVA (Energía sostenible y asequible, ciudades y comunidades sostenibles, consumo responsable y producción, acción climática).

### *Public engagement*

BBVA participa activamente en distintas iniciativas de medio ambiente de ámbito supranacional y quiere seguir teniendo el liderazgo en la agenda internacional de lucha contra el cambio climático. Para ello, es importante asegurar el cumplimiento de los compromisos alcanzados monitoreando su evolución de manera continua.



## Desarrollar nuevas competencias en el ámbito de la sostenibilidad

### *Data & technology*

Los datos son una pieza clave en la sostenibilidad porque: (i) son fundamentales para identificar, gestionar y hacer seguimiento de los riesgos asociados al cambio climático, y (ii) permiten identificar oportunidades para nuestros clientes en el ámbito de la sostenibilidad. Por este motivo BBVA está realizando un ejercicio exhaustivo para incorporar los Estándares de Sostenibilidad de BBVA en sus políticas de gestión.

Además el Grupo ha puesto en marcha un proyecto de aprovisionamiento de datos medioambientales de sus clientes en colaboración con proveedores externos de información y mediante la creación de cuestionarios de sostenibilidad específicos por industrias con el objetivo de aumentar el conocimiento del desempeño medioambiental de la cartera del Grupo y poder tomar mejores decisiones basadas en datos.

### *Talent*

La sostenibilidad es un pilar fundamental del Grupo BBVA y una de las prioridades del Plan Estratégico anunciado en 2020 que implica "Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible".

Por ello, se ha identificado la Sostenibilidad como una de las competencias clave en todas las áreas del Grupo. Esto ha supuesto un ejercicio global con el fin de identificar y dimensionar adecuadamente las necesidades de reskilling de la plantilla en esta materia.

## SECCIÓN 03 / ESTRATEGIA

Como respuesta a este reto, BBVA ha trabajado en el lanzamiento de itinerarios formativos específicos en Sostenibilidad en torno a 3 niveles de conocimiento con foco en los 2 ejes de la nueva estrategia de sostenibilidad: acción climática y crecimiento inclusivo.

Cabe destacar algunos avances en 2020:

- **ABRIL 2020**  
Se inauguró un site específico de Sostenibilidad de acceso para todos los empleados del Grupo.
- **A FINALES DE SEPTIEMBRE**  
Se lanzó un curso express en sostenibilidad destinado a todos los empleados del Grupo en todo el mundo. Este curso, de obligado cumplimiento, incluye contenidos específicos sobre la lucha contra el cambio climático, los impactos directos e indirectos de BBVA.
- **A DICIEMBRE 2020**  
Más de 38.000 empleados se han formado en aspectos relacionados con la sostenibilidad, a una media de casi dos horas de formación por empleado con un incremento muy relevante con respecto a 2019.

Además, a lo largo de 2020, se ha trabajado en la identificación de programas de formación avanzada y específica según la función de las diferentes áreas de negocio. Como consecuencia, se han llevado a cabo múltiples formaciones:

- Curso sobre los **ESTÁNDARES DE SOSTENIBILIDAD DE BBVA** con gestores de empresas
- Otras **FORMACIONES AD-HOC** para empleados de los diferentes segmentos de negocio como Enterprise y retail (con especial foco en el mundo de las pymes)
- Selección de partner y diseño del programa **SUSTAINABLE FINANCE LEADERSHIP ACADEMY** en Corporate and Investment Banking (CIB).

La formación en sostenibilidad para BBVA supone un esfuerzo continuo. Por consiguiente en 2021 BBVA se centrará en fortalecer la oferta formativa ya lanzada y desarrollar nuevos contenidos con foco en el nivel experto donde ya se han matriculado varias decenas de empleados en cursos de instituciones de primer nivel y muy reconocidas en sostenibilidad como Oxford, Cambridge y Yale.

## Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos climáticos

El concepto de resiliencia climática implica que las organizaciones desarrollen la capacidad de adaptación para responder al cambio climático para gestionar mejor los riesgos asociados y aprovechar las oportunidades, incluida la capacidad de responder a los riesgos de transición y los riesgos físicos. TCFD recomienda a las organizaciones que

describan qué tan resistentes son sus estrategias a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, teniendo en cuenta una transición a una economía con bajas emisiones de carbono consistente con un escenario de 2°C o menos y, cuando sea relevante para la organización, escenarios consistentes con un aumento de los riesgos relacionados con el clima.

Como se menciona en el apartado “Definición de riesgos y oportunidades del cambio climático para BBVA”, la estrategia de BBVA puede verse afectada por riesgos y oportunidades relacionados con el clima. Por ello, BBVA está trabajando en medir el impacto de los distintos escenarios climáticos sobre su estrategia y negocios. Si bien estos análisis no han finalizado, las primeras valoraciones apuntan a una estrategia resiliente, dada la exposición relativamente baja a clientes y sectores con mayores riesgos relacionados con el clima. De hecho, las exposiciones mayoristas relacionadas con el carbón y sensibles al riesgo de transición de BBVA representan menos del 20% de la exposición total mayorista, y está muy por debajo del 10% de la exposición total del Grupo.

La resiliencia de la estrategia ante distintos escenarios climáticos también se ve reforzada por el hecho de que BBVA ha fijado la sostenibilidad como una de sus seis prioridades estratégicas, con especial foco en la lucha contra el cambio climático, integrando en la misma su compromiso de alinear su cartera de financiación con escenarios compatibles con el Acuerdo de París. Más información sobre la valoración de los riesgos y el análisis de escenarios en el apartado de “Integración del cambio climático en la planificación de riesgos”.

## SECCIÓN 04

## GESTIÓN DE RIESGOS

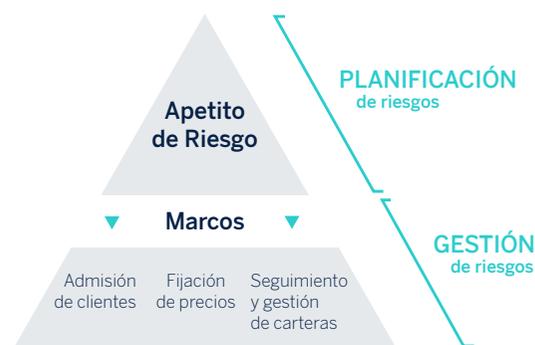
Los riesgos asociados con el cambio climático (de transición y físicos) se consideran como un factor adicional que incide sobre las categorías de riesgos ya identificadas y definidas en el Grupo BBVA. Son gestionados a través de los marcos de gestión del riesgo del Grupo (de crédito, mercado, liquidez, operacional y resto de riesgos no financieros).

Como resultado, la integración de los riesgos relacionados con el cambio climático en el marco de gestión de riesgo de Grupo BBVA se basa en su incorporación en los procesos y gobernanza actualmente establecidos, teniendo en cuenta la regulación y las tendencias supervisoras<sup>4</sup>.

La gestión del riesgo del Grupo BBVA se organiza en base a dos grandes bloques que se describen en los siguientes apartados: la planificación del riesgo y la gestión de los mismos en el día a día.

## GRÁFICO 02. Integración en la planificación y gestión del riesgo

Fuente: Elaboración propia BBVA.



## Integración del cambio climático en la planificación de riesgos

## Risk Assessment

En este apartado se muestra, en primer lugar, una auto-evaluación de cómo los distintos factores de riesgos asociados al cambio climático nos impactan en las principales tipologías de riesgos actualmente existentes (crédito, mercado, liquidez...), en segundo lugar, un análisis de los sectores que presentan una mayor sensibilidad a dicho riesgo (bajo la denominada "taxonomía interna del riesgo") y, finalmente, la metodología utilizada para evaluar la vulnerabilidad climática de las distintas geografías en las que el Grupo BBVA opera. Estos dos últimos aspectos son integrados en la gestión a través de procesos tales como los marcos de admisión o el establecimiento de límites de riesgo.

4. Merece especial mención la consulta pública de mayo 2020 del Banco Central Europeo relativa a su guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales. Explica cómo espera que las entidades de crédito realicen la gestión segura y prudente de los riesgos relacionados con el clima y medioambientales y los comuniquen con transparencia en el marco prudencial vigente.

SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

Como parte de su Modelo General de Gestión y Control de Riesgos, el Grupo desarrolla procesos periódicos de identificación y evaluación de riesgos que le permiten, entre otras cosas, identificar los riesgos materiales que pudieran tener un impacto negativo en su perfil de riesgo y realizar una gestión activa y anticipatoria de los mismos. Estos procesos cubren todas las tipologías de riesgos a las que el Grupo se enfrenta en su operativa diaria, incluyendo aquellos riesgos de más difícil cuantificación.

Mediante el proceso de **Risk Assessment**, que se actualiza al menos una vez al año, se realiza una valoración global por tipología de riesgo y área de negocio con el objetivo de identificar tanto las fortalezas como principales vulnerabilidades del Grupo BBVA, con una visión prospectiva. Se incluye a continuación la matriz de eventos del ejercicio realizado en 2020 (ver Gráfico 03). Los ejercicios de Risk Assessment son utilizados en la fijación del apetito de riesgo. Los eventos son ordenados en base a su severidad, estimada a partir de la probabilidad asignada a cada evento y su impacto estimado en el Grupo BBVA.

En el Risk Assessment 2020 se ha profundizado en el análisis, incorporando una primera evaluación cualitativa de la materialidad del factor del cambio climático para aquellos riesgos en los que éste pudiera ser relevante.

Se han identificado los siguientes eventos de riesgo a lo largo del ejercicio 2020:

GRÁFICO 03. Identificación de eventos de riesgo 2020

Elaboración propia BBVA



El análisis realizado distingue entre los impactos que los riesgos físicos y de transición tienen a diferentes horizontes temporales (corto, medio y largo plazo) sobre las principales tipologías de riesgos (financieros y no financieros) (ver Gráfico 04).

Los principales riesgos se centran en las carteras de crédito, en especial la cartera mayorista y, en segundo término, las carteras minoristas de hipotecas y vehículos. Siendo los riesgos más relevantes, en una primera fase, aquellos de transición, afectando a las energías fósiles desde un triple punto de vista: regulación, cambio tecnológico y factores de mercado. Las carteras de mercados apenas se ven afectadas dado el bajo volumen en términos relativos de la cartera

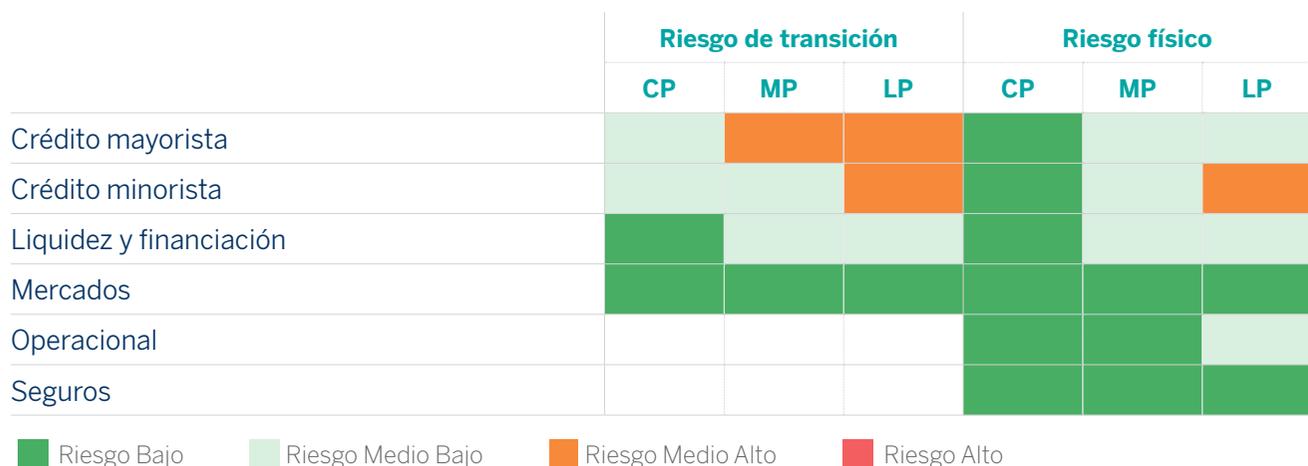
de negociación, su gestión diaria y la elevada diversificación de las carteras (ver Gráfico 05).

En términos de riesgo de liquidez, la elevada calidad del *buffer* de liquidez hace que el riesgo de caídas en el volumen de activos líquidos fruto de restricciones de los bancos centrales a la elegibilidad de determinados títulos por cuestiones medioambientales sea poco material, al igual que el riesgo a la pérdida de valor de los colaterales disponibles como resultado de posibles impactos negativos en el precio de mercado de los títulos. El riesgo a eventos climáticos de naturaleza física se estima bajo en términos de salidas de recursos de clientes o de inestabilidad de los recursos mayoristas (empresas).

SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

GRÁFICO 04. Risk assessment cambio climático 2020

Nota: Definición de horizontes temporales: CP: corto plazo hasta 4 años (horizonte de planificación); MP: medio plazo de 4 a 10 años y LP: largo plazo más de 10 años  
Fuente: Elaboración propia BBVA.



BBVA, en el ámbito de elaboración y definición de sus marcos sectoriales utilizados en la admisión del crédito, ha desarrollado una **Taxonomía interna del riesgo de transición** con el objeto de clasificar los sectores en función de su sensibilidad al riesgo de transición. Adicionalmente, se identifican las métricas a nivel cliente que permiten valorar su vulnerabilidad e integrar este aspecto en las decisiones de riesgo y de acompañamiento al cliente.

La estimación del nivel de sensibilidad al riesgo de transición se realiza en base al análisis cualitativo del nivel de exposición a cambios regulatorios, tecnológicos y de mercado motivados por la descarbonización que puedan tener un impacto financiero en las empresas del sector y a la

estimación del horizonte temporal del impacto de estos efectos.

De esta forma, los sectores son categorizados en función de su nivel de sensibilidad al riesgo de transición: sensibilidad alta, moderada o baja. Se identifican como actividades más sensibles al riesgo de transición a los sectores generadores de energía o combustibles fósiles (energía, *utilities*, minería del carbón), industrias básicas intensivas en emisiones (siderurgia, cemento) y actividades usuarias finales de la energía a través de sus productos o servicios (fabricantes de automóviles, transporte aéreo y marítimo).

TABLA 04. Valoración del riesgo de transición para los sectores Carbon Related

	Icono	Riesgos		
		De Mercado	Tecnológico	Regulatorio
Energía	⚡	ALTO	MODERADO	MODERADO
Utilities	⚙️	MODERADO	MODERADO	ALTO
Automóviles	🚗	MODERADO	ALTO	MODERADO
Siderurgia	🏭	BAJO	MODERADO	MODERADO
Transporte	🚚	BAJO	MODERADO	MODERADO
Cemento	🏗️	MODERADO	BAJO	ALTO
Minería del Carbón	⛏️	ALTO	ALTO	ALTO

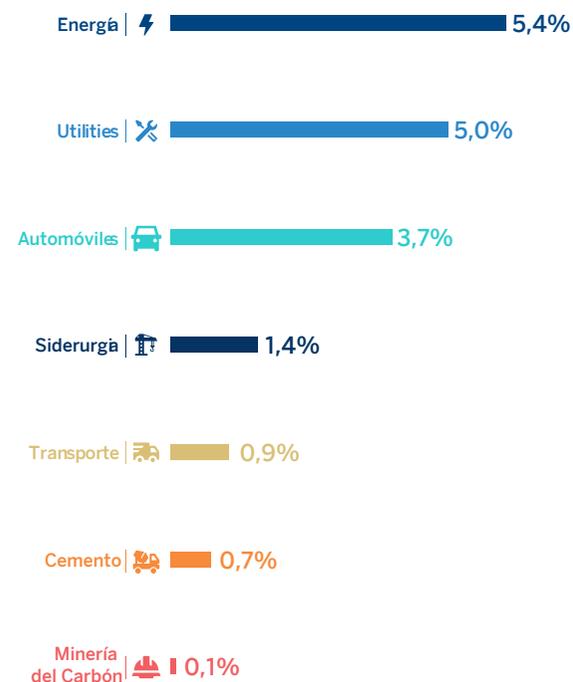
Como resultado de este ejercicio, con datos a 31 de diciembre de 2020, se ha identificado un 17,1% de la exposición (medida por EAD -*exposure at default*-) de la cartera mayorista (equivalente a un 9,1% de la cartera del Grupo) que corresponde a sectores que definimos como “*transition risk sensitive*”, con un nivel de exposición a este riesgo intermedio, alto o muy alto. Este cálculo se ha realizado sobre una cartera de 223.620 millones de euros (del total EAD del Grupo de 422.494 millones de euros), correspondiente a la EAD de la cartera de lending mayorista.

A continuación, se muestra el porcentaje de exposición medida por EAD de los sectores sensibles al riesgo de transición de la cartera mayorista sobre la EAD de la misma cartera a 31 de diciembre de 2020:

## SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

## GRÁFICO 05. Sectores sensibles al riesgo de transición

Fuente: Elaboración propia BBVA. Recoge el porcentaje de exposición (exposure at default) de actividades definidas internamente como "transition risk sensitive" sobre la EAD de la cartera mayorista a 31 de diciembre de 2020 (no incluye Paraguay, Uruguay, Chile y Venezuela). La cartera "transition risk sensitive" incluye actividades generadoras de energía o combustibles fósiles (energía, utilities -excluyendo generación renovable y tratamiento de aguas y residuos-, minería del carbón), industrias básicas con procesos intensivos en emisiones (siderurgia, cemento) y actividades usuarias finales de la energía a través de sus productos o servicios (fabricantes de automóviles, transporte aéreo y marítimo), con un nivel de sensibilidad a este riesgo intermedio, alto o muy alto.



## Análisis de las vías de impacto potencial del riesgo de transición en el sector de Fabricantes de Automóviles

Uno de los sectores que presenta un impacto potencial relevante del riesgo de transición en un horizonte temporal cercano es el de fabricantes de automóviles, con canales de transmisión del riesgo por regulación, tecnología y demanda.

- RIESGO REGULATORIO:** el sector se encuentra en el punto de mira de las políticas de reducción de emisiones. La principal palanca de reducción son las regulaciones de eficiencia de consumo y de reducción de emisiones medias. El 80% de las ventas actuales de automóviles están sometidas a estas regulaciones. Los objetivos regulatorios han requerido inversiones importantes en los fabricantes de vehículos para cumplir los estándares y evitar las sanciones. Europa destaca por ser la geografía con objetivos más estrictos y con sanciones de EUR 95 por cada g/km de exceso. Los fabricantes deben cumplir con un objetivo medio de emisiones de 95 gCO<sub>2</sub>/km en 2021, con posteriores reducciones en 2025 y 2030. La industria se enfrenta al riesgo de multas elevadas por incumplimiento de los niveles de emisiones a partir de 2021.
- RIESGO TECNOLÓGICO:** la dificultad para predecir el grado y velocidad de adopción del vehículo eléctrico (EV) es un riesgo significativo, ya que la transición de fabricación a EVs desde los modelos actuales de combustión interna (ICE) requiere no solo un cambio en los sistemas de propulsión, sino también el rediseño de modelos y diferentes autopartes. Estos factores a su vez requieren un cambio fundamental en las plataformas de producción y una mayor coordinación activa con los proveedores. Por otra parte, la electrificación del automóvil presenta distintas alternativas tecnológicas, desde vehículos 100% eléctricos (BEV), hasta distintos tipos de híbridos y eléctricos por pila de combustible. Lo más probable es que durante los próximos años estas tecnologías convivan junto al motor de gasolina. El esfuerzo de inversión y la complejidad industrial de mantener una oferta tecnológica tan variada probablemente no esté al alcance de todos los fabricantes, impulsando la consolidación del sector.

SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

■ **RIESGO DE DEMANDA:** a pesar del crecimiento global de las ventas de vehículos eléctricos de más del 50% en 2018, la cuota de mercado de los vehículos eléctricos y los híbridos enchufables sigue siendo solo 2%. El desarrollo del EV debe solventar aún cuellos de botella para una adopción generalizada: mayor coste de adquisición, limitación de autonomía, desarrollo de puntos de recarga y reducción de los tiempos de recarga. El EV está creciendo más rápidamente en aquellos países como China o Noruega donde hay una política pública de subsidios que reducen

el gap de precios. Por lo tanto no hay por el momento una demanda sólida que sostenga una adopción rápida del EV. Por otra parte, ante la incertidumbre en el consumidor sobre qué tecnología adoptar hay un riesgo elevado de retraso en la decisión de compra o de optar por la compra de coches usados. Esto repercutiría severamente en los niveles de ventas, ya dañados por el entorno macro. Igualmente los valores residuales de los automóviles financiados por las financieras de marca podrían verse afectados.

Adicionalmente, desde 2019 **el impacto del riesgo climático y medioambiental se ha incorporado en el análisis del riesgo país**, como un input adicional para establecer las políticas de riesgo que afectan a las exposiciones con las administraciones soberanas o privadas de todos los países con los que el banco tiene algún tipo de riesgo (+100 países).

Para ello, se ha creado un Índice de Vulnerabilidad Climática (en adelante, el IVC) para más de 190 países que captura el riesgo físico y, en menor medida, de transición de cada país, apoyado en indicadores internacionales (ej. *Global Adaptation Index* de la Universidad de Notre Dame, ND-GAIN, y el *Energy Transition Index*, ETI, elaborado por el *World Economic Forum*) y de forma subsidiaria también se tienen en cuenta índices de vulnerabilidad emitidos por otras organizaciones internacionales y por las tres agencias de rating.

La metodología establece 5 niveles de vulnerabilidad climática, siendo en todo caso una clasificación comparativa, ya que todos los países tienen un cierto nivel de vulnerabilidad dada la naturaleza global de este fenómeno.

El IVC se ha integrado en la gestión al incluirse un apartado específico en los informes de riesgo país, por lo que es un factor que se tiene en cuenta a la hora de establecer los límites de riesgo (en particular en los países de vulnerabilidad máxima). También se tiene en cuenta a la hora de fijar ratings y *outlooks* de los países.

Factor relacionado con el clima	Riesgo relacionado con el clima	Impactos financieros	Período de tiempo	Impacto potencial en el procedimiento de riesgo
Normas de emisión de gases de efecto invernadero cada vez más exigentes	Posibles sanciones	Costes	Corto	Medio
	Costes de cumplimiento creciente	Costes	Medio	Medio
Cambio de tecnología a vehículos de combustible alternativo	Inversión simultánea en diferentes alternativas	Capex	Corto	Alto
Incertidumbre del mercado sobre el vencimiento de las AFVs <sup>5</sup>	Consumidores posponen la renovación de vehículos	Ingresos	Medio	Medio
	Impacto sobre el valor residual de los vehículos financiados	Ingresos	Medio	Medio

5. AFVs: Alternative Fuel Vehicles.

## SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

Durante 2020 se ha puesto en marcha también una metodología para determinar la vulnerabilidad climática a nivel subnacional (regiones, provincias, ciudades). Para ello se han utilizado indicadores elaborados por entidades internacionales de reconocido prestigio como la Corporación Andina de Fomento (CAF), la UE o BBVA Research.

## Risk Appetite Framework (RAF)

El **Marco de Apetito al Riesgo** del Grupo BBVA, aprobado por los órganos sociales, determina los niveles de riesgo que BBVA está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos, considerando la evolución orgánica del negocio. El Marco cuenta con una declaración general que recoge los principios generales de la estrategia de riesgos y el perfil de riesgo objetivo. La declaración actual incluye el compromiso con el desarrollo sostenible como uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA.

Dicha declaración se complementa y detalla con una cuantificación del apetito mediante métricas y umbrales de las mismas que proporcionan una guía clara y concisa del máximo perfil de riesgo asumible. Para el caso del riesgo de cambio climático, se ha incorporado en 2021 una nueva métrica denominada “*High Transition Risk*” que mide la EAD, en relación con el capital, de actividades definidas internamente como “*transition risk sensitive*” con intensidad ‘alta’ o ‘muy alta’, de acuerdo a la taxonomía de BBVA.

Sobre esta métrica, el Consejo de Administración ha aprobado umbrales a nivel Grupo y área de negocio geográfica que establecen el apetito máximo al riesgo de transición de cambio climático.

## Análisis de escenarios

El **análisis de escenarios** permite la evaluación del impacto de la materialización de los factores de riesgo sobre las métricas definidas en el Marco de Apetito de Riesgo. En este ámbito y dentro de la gestión del riesgo de cambio climático y medioambiental, se está trabajando en la definición de escenarios alternativos, sobre la base de los escenarios definidos por el *Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS)*. El objetivo es tratar de recoger la incertidumbre en torno a la diferente casuística de la transición (ordenada, desordenada) hacia una economía baja en carbono y/o los efectos derivados del riesgo físico de posibles eventos climáticos en determinadas geografías.

Adicionalmente, y en el ámbito de los marcos sectoriales, BBVA utiliza el Escenario de Desarrollo Sostenible (Sustainable Development Scenario - SDS) y el escenario de políticas ya anunciadas (Stated Policies Scenario - SPS) de la *International Energy Agency*, para analizar cómo los cambios regulatorios, tecnológicos o de demanda en escenarios sostenibles en distintos sectores particularmente sensibles al riesgo de transición, pueden afectar a la cartera del Banco. Este análisis permite incorporar a los

marcos sectoriales información sobre los posibles comportamientos del sector, y establecer qué clientes pueden estar mejor preparados en términos medioambientales para afrontar los próximos años.

## Integración del cambio climático en las decisiones de riesgos

Una vez incorporado el riesgo climático en el Marco de Apetito de Riesgo y en la estrategia de negocio, también es necesaria su integración en la gestión del riesgo del día a día, formando parte de la toma de decisiones de riesgos asociada al acompañamiento a los clientes del Banco.

Para ello se hace necesaria la integración de este riesgo en los marcos y procesos de gestión actualmente existentes, incluyendo la adaptación de políticas, procedimientos, herramientas, límites de riesgo y controles de riesgo de forma consistente. **En una primera fase, esta adaptación se ha centrado en la integración de este riesgo en los Marcos Sectoriales, herramienta básica en la definición de nuestro apetito al riesgo en las carteras de crédito mayorista, y en los Marcos actuación de Hipotecas y Vehículos, en el crédito minorista.**

## Banca mayorista

La necesidad de descarbonizar la economía, consecuencia de los cambios climáticos, requiere una reasignación de recursos entre actividades más intensivas en emisiones y las menos afectadas. Esta dinámica entre sectores se puede ver adicionalmente acelerada en aquellas industrias en las que el riesgo de transición acerca el horizonte temporal de impacto, o en las que medidas regulatorias o desarrollos tecnológicos marcan el calendario de actuación.

En banca mayorista el eje de análisis predominante es el sectorial, con detalle de subsectores o actividades específicas, combinado con la visión geográfica, especialmente en sectores regulados.

De la combinación de estos dos factores, resulta natural la **integración de los factores climáticos en los procesos de gestión de riesgo de crédito a través de los marcos sectoriales de crédito mayorista** de aquellos sectores más fuertemente afectados.

**En 2020, se han incorporado los factores de sostenibilidad como uno de los ejes de análisis en los Marcos de Actuación de los sectores de Vehículos, Energy, Utilities, Acero y Cemento,** incluidos en la taxonomía como sensibles al riesgo de transición.

En estos marcos se analiza, en base a escenarios de largo plazo alineados con los objetivos del Acuerdo de París, el impacto de la descarbonización en los sectores. Para ello se analiza el impacto sectorial de

factores como la demanda de energía, la inversión o la transformación tecnológica (cambio del mix de generación en Energy / Utilities, o electrificación en el caso de Vehículos). En los Marcos Sectoriales se incluye una visión de las estrategias de los principales clientes del sector para afrontar esta transición. En base al análisis realizado, se han revisado políticas de riesgos individuales con algunos de los principales grupos de estas industrias.

El siguiente cuadro muestra un ejemplo anonimizado del análisis de las estrategias de sostenibilidad de los principales clientes en la cartera de fabricantes de automóviles de BBVA.

Junto a la integración en los Marcos Sectoriales, en el año 2020 se ha iniciado la integración de los factores de sostenibilidad de forma sistemática en los procesos de análisis de clientes para la originación de crédito, permitiendo de esta forma su incorporación en la toma de decisiones de crédito.

**GRÁFICO 06. Marco sectorial Vehículos: análisis de estrategias de sostenibilidad de las empresas del sector**

Leyenda: Verde más claro representa una mejor valoración de cada factor de sostenibilidad.





## Alineamiento de carteras. Compromiso Net-Zero Banking Alliance y la metodología PACTA

Como parte de la estrategia de cambio climático, BBVA se ha comprometido a alinear su cartera de préstamos con escenarios compatibles con los objetivos de calentamiento global establecidos en el Acuerdo de París. Este compromiso se materializó en la firma del compromiso de Katowice junto con otros cuatro bancos europeos (Standard Chartered, ING, BNP Paribas y Société Générale). Junto con estos cuatro bancos, y con el apoyo del think tank 2 Degree Investing Initiative (2DII) se ha adaptado una metodología denominada PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment) al sector bancario.

El concepto de alineamiento persigue la transformación de aquellas actividades que se consideran especialmente intensivas en CO<sub>2</sub> y, en consecuencia, contrarias al cumplimiento de los acuerdos de París. Este alineamiento implica incentivar a las empresas para que cambien su modelo productivo hacia actividades más verdes.

La metodología se centra en aquellos sectores con mayor impacto climático y, dentro de ellos, en la fase de la cadena productiva cuya reducción puede tener más impacto en la reducción global de emisiones. Los sectores objeto de análisis son los siguientes:

Fuente: Pacta methodology paper by 2DII.



Los objetivos del Acuerdo de París pueden traducirse a indicadores específicos usando escenarios climáticos. Estos escenarios muestran una senda de transformación tecnológica a nivel sectorial, constituyendo un benchmark para medir el nivel de alineamiento de una cartera.

El grado de alineamiento de un activo o un cliente se calcula usando un indicador específico para cada actividad. En algunos sectores el indicador se centra en medir la sustitución de tecnologías (por ejemplo, el mix de generación en el sector de generación eléctrica), mientras que en otros sectores, sin una alternativa tecnológica madura el indicador se enfoca en capturar mejoras en los procesos de producción (por ejemplo, intensidad de emisiones en el sector cemento).

Los valores calculados en los indicadores a nivel individual se atribuyen a una cartera de lending en

base a la ponderación del peso de la exposición de cada cliente en la cartera.

El alineamiento puede utilizarse como una herramienta de gestión de riesgos en el sentido de que una cartera alineada con una senda de transición a priori se vería menos impactada por el riesgo de transición que una cartera desalineada, en la medida en que los escenarios de referencia se aproximen a la trayectoria real de la descarbonización.

BBVA refuerza su compromiso para reducir los riesgos del cambio climático y se adhiere a la Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera (Partnership for Carbon Accounting Financials: PCAF, por sus siglas en inglés). Esta iniciativa nació en 2019 y tiene como objetivo establecer una metodología internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero financiadas por los bancos e inversores.

## Banca minorista

El riesgo derivado del cambio climático afecta a las carteras minoristas a través de dos ejes. El primero por su papel de facilitador de financiación para afrontar las inversiones necesarias para la mitigación y adaptación al cambio climático, generando oportunidades de negocio en el sector financiero. Segundo, a través de los riesgos financieros que el cambio climático y su mitigación suponen para su balance.

En la banca minorista el foco de análisis predominante es la tipología de riesgo y la cartera afectada, en combinación con el eje geográfico.

- EL RIESGO DE TRANSICIÓN afecta principalmente a la cartera de vehículos debido a la emisión de CO<sub>2</sub> de los mismos, la cartera hipotecaria debido a la emisión de CO<sub>2</sub> de los inmuebles/viviendas que sirven como colateral, y la cartera de PyMEs en función de la concentración en actividades más expuestas a la emisión de CO<sub>2</sub>.
- EL RIESGO FÍSICO es aquel derivado de eventos climáticos y de cambios en el equilibrio de los ecosistemas. La localización de los inmuebles es la principal clave para tratar, medir y gestionar este riesgo. La localización del colateral en áreas de mayor impacto medioambiental referentes a los desastres naturales como huracanes o inundaciones entre tantos, componen el bloque denominado como "location matters".

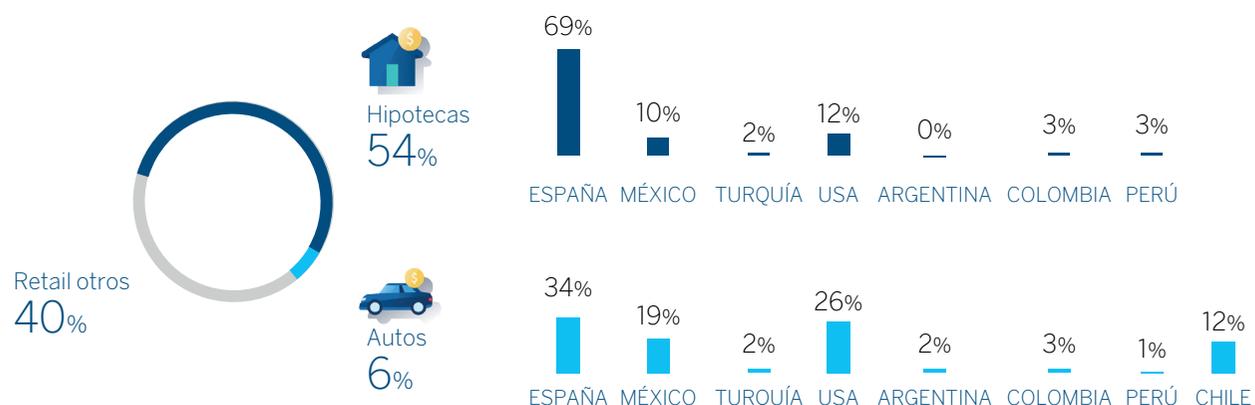
## Tratamiento del riesgo de transición en la cartera minorista

Dentro de la actividad de financiación, nuestro principal objetivo es identificar y apoyar a los clientes que contribuyen al proceso de descarbonización. En la cartera minorista de BBVA, las carteras más expuestas al riesgo de transición y por lo tanto a la emisión de CO<sub>2</sub> son las de Vehículos y de Hipotecas, cuyo peso sobre el total de cartera minorista representa más del 59% en EINF 2020, lo que en términos de exposición corresponde a 118.529 millones de euros. Las principales áreas geográficas afectadas son España, USA y México.

Al igual que en el ámbito mayorista, en el caso de minorista el apetito al riesgo se desarrolla mediante la elaboración anual de los **Marcos de Actuación**, que explicitan e integran los criterios de riesgo bajo los cuales se deben originar y gestionar las carteras minoristas en el Grupo BBVA. En 2020 el riesgo de cambio climático y medioambiental ha sido incorporado en los marcos de actuación de la cartera de Vehículos y de Hipotecas.

GRÁFICO 07. Composición de la cartera minorista de BBVA por EAD

Datos a 31-12-2020. Fuente: Elaboración propia BBVA.



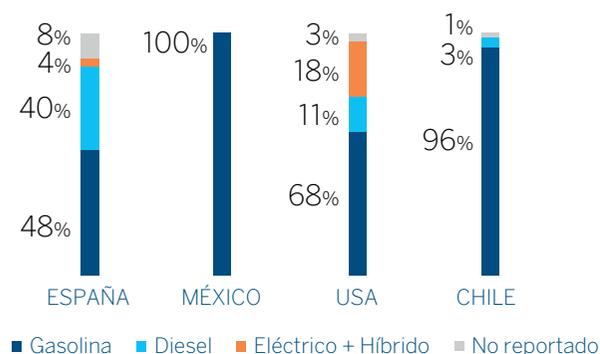
## SECCIÓN 04 / GESTIÓN DE RIESGOS

## ■ CARTERA DE VEHÍCULOS

La incorporación del indicador “tipo de combustible” como eje de análisis nos permite realizar un seguimiento mensual de la originación que se está realizando en función de este eje, en las principales carteras de auto del Grupo.

## GRÁFICO 08. Originación de préstamos vehículos por tipo de combustible

Datos a 31-12-2020. Fuente: Elaboración propia BBVA.



## ■ CARTERA DE HIPOTECAS

En esta cartera se está llevando a cabo un análisis detallado con respecto a la eficiencia energética de las viviendas financiadas por BBVA, con foco durante 2020 en España, por su relevancia.

El objetivo primordial del análisis es verificar la relación existente entre la eficiencia energética de las viviendas (inmuebles) financiadas por BBVA, y el comportamiento de los clientes en términos de incumplimiento (PD/probabilidad

de incumplimiento). De esta manera, se trata de identificar si, ceteris paribus, viviendas con mayor eficiencia energética, tienen menor probabilidad de incumplimiento que viviendas con menor eficiencia energética. Adicionalmente, el análisis contempla un estudio de relación del valor de colateral y la variación de su cobertura en relación a la eficiencia energética de las viviendas, y, en consecuencia, cómo ésta afecta a la LGD / Severidad del préstamo hipotecario.

Adicionalmente, BBVA participa de forma activa en el grupo de trabajo de entidades financieras para la eficiencia energética (Energy Efficiency Financial Institution Group, EEFIG). Este grupo está formado por más de 40 instituciones a nivel europeo y tiene entre sus objetivos profundizar en la evaluación del riesgo a través de la relación cuantitativa entre las calificaciones de la eficiencia energética de los inmuebles, y la probabilidad de incumplimiento asociada y la valoración de los activos subyacentes. Todo ello con objeto de emitir las recomendaciones pertinentes a nivel europeo que garanticen la homogeneidad en el análisis entre los países y sujetos participantes.

A nivel de gestión, se está trabajando en refinar el modelo de admisión con los factores de sostenibilidad como paso fundamental para apoyar los productos “Green”. Se ha definido un plan comercial para la creación de los productos “Green” para las principales geografías y

segmentos tanto de clientes particulares como PyMEs, con los canales de operativización y publicidad definidos.

## Tratamiento del riesgo físico en la cartera minorista

Referente al riesgo físico, los riesgos derivados de la ubicación de los inmuebles en las zonas de huracanes, inundaciones o erupciones es uno de los riesgos que debe estar contemplado e incorporado en los procesos crediticios, en particular en la valoración del colateral en la operativa con garantías reales.

La cartera del Grupo con mayor exposición a este tipo de riesgo es la cartera hipotecaria, cuyo peso sobre el total de cartera minorista es de un 54%, con foco especial en España, México y USA.

Mediante el uso de mapas de geolocalización y algoritmos analíticos, se está trabajando en identificar la localización de los inmuebles financiados por BBVA, de cara a crear un mapa de calor, identificando las zonas más expuestas a eventos climatológicos adversos (ej. En España las viviendas en las costas impactadas por las inundaciones o en México las zonas expuestas a los huracanes). El análisis de la necesidad de ajustar el valor del colateral, y, por ende, la severidad de los préstamos hipotecarios, en dichas zonas, nos permitirá dar un tratamiento adecuado y prudente en términos de gestión de riesgo del crédito.



## Ejemplo de cálculo de impacto en severidad del huracán Harvey/Irma en USA

En el Grupo BBVA, históricamente hemos tenido que llevar a cabo estimaciones de impactos debidos a efectos climatológicos adversos. Como ejemplo, durante el tercer trimestre de 2017, BBVA USA se vio afectado por dos huracanes importantes, que causaron inundaciones catastróficas y muchas muertes. Como resultado de los huracanes, BBVA USA realizó una evaluación exhaustiva de su cartera y sus clientes ubicados en los estados afectados.

Los datos proporcionados por la Administración Federal de Emergencias (FEMA), relacionados con la evaluación de daños, incluidas las ubicaciones de las inundaciones y su gravedad, se asignaron a la cartera del banco para crear la población de préstamos específica que podría verse afectada.

Las estimaciones de pérdidas se desarrollaron en función del nivel de daño, el cambio de valor de mercado estimado, LTV, las subvenciones de asistencia de FEMA y los activos líquidos disponibles estimados del prestatario. Por lo tanto, las probabilidades de incumplimiento (PD) y las severidades (LGD) se ajustaron y, como resultado, se hizo un ajuste a las provisiones de BBVA USA.

## Marco medioambiental y social

En sectores especialmente relevantes por su potencial impacto social y medioambiental, el Grupo dispone de guías concretas de actuación, complementarias a la perspectiva del apetito al riesgo, que restringen la participación en determinadas actividades. Estas guías estaban recogidas en las denominadas “Normas sectoriales”, lanzadas en 2018. En 2020, BBVA ha elaborado el llamado Marco medioambiental y social (en adelante Marco) para la debida diligencia en los sectores de minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa, que reemplaza a las Normas Sectoriales y la Norma de actuación en materia de defensa.

En la elaboración del Marco se han tenido en cuenta las tendencias de mercado en sostenibilidad, la regulación internacional, los estándares internacionales (entre ellos los ODS, el Acuerdo de París, los Principios rectores sobre empresa y los Derechos Humanos de Naciones Unidas y las recomendaciones del TCFD), las mejores prácticas y las demandas de nuestros grupos de interés.

Entre las novedades del Marco cabe destacar las siguientes :

- 01.** Las excepciones contempladas en minería y energía para los países con alta dependencia energética, se aplicarán tan sólo en casos de clientes o proyectos ya existentes o en construcción. Adicionalmente, nos hemos comprometido a no aumentar la exposición global en estos países.
- 02.** Para el sector de minería y de la energía, se ha bajado del 35% al 25% el umbral para la exclusión de clientes con alta exposición al carbón, aplicable tanto en actividad extractiva como en la de generación energética.
- 03.** Se ha ampliado la exclusión en arenas bituminosas a clientes involucrados en esta actividad sin una estrategia de diversificación y donde esta actividad representa más del 10% de su producción total.
- 04.** Finalmente se han añadido nuevas actividades prohibidas relativas a proyectos, tales como:
  - En el sector de minería, los proyectos de minas en fondos marinos.
  - En el sector de energía, el transporte de petróleo y gas en el Ártico (que se añade a las actividades prohibidas ya existentes de exploración y producción de petróleo y gas en el Ártico) y grandes presas que no se construyen bajo el marco de la World Commission on Dams.

Por último, este Marco recoge el compromiso de BBVA de reducir a cero su exposición a actividades relacionadas con el carbón, dejando de financiar a empresas en esas actividades, antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto de países en los que está presente. Esta decisión está alineada con la propuesta del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés), consistente en limitar la subida de las temperaturas a un máximo de 1,5°C y con la ambición de conseguir una economía neutra en carbono en 2050.

## Principios de Ecuador

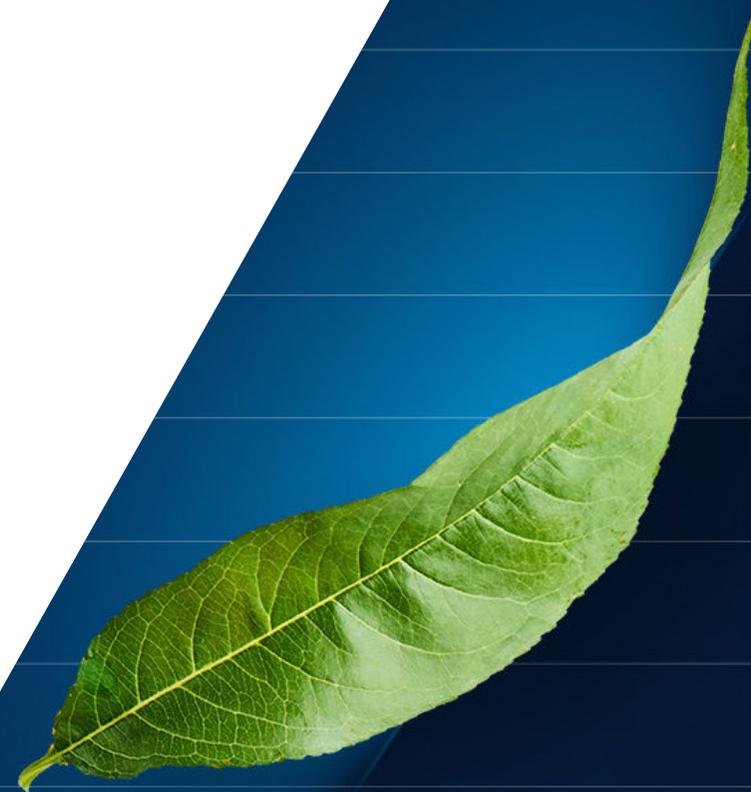
Las infraestructuras de energía, transporte y servicios sociales, que impulsan el desarrollo económico y generan empleo, pueden generar impactos en el medioambiente y en la sociedad. El compromiso de BBVA es evaluar la financiación de estos proyectos para disminuir y evitar los impactos negativos y de esta manera potenciar su valor económico, social y ambiental.

Todas las decisiones de financiación de proyectos se deben basar en el criterio de rentabilidad ajustada a principios. Esto implica atender las expectativas de los grupos de interés y la demanda social de adaptación al cambio climático y respeto de los derechos humanos.

En consonancia con este compromiso, BBVA está adherido, desde el 2004, a los Principios de Ecuador (PE), que recogen una serie de estándares que sirven para gestionar el riesgo ambiental y social en la financiación de proyectos. Los PE se elaboraron en base a la Política y Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Social y Ambiental de la Corporación Financiera Internacional (CFI) y las Guías Generales sobre Ambiente, Salud y Seguridad del Banco Mundial.

El análisis de los proyectos consiste en someter cada operación a un proceso de diligencia debida ambiental y social, el primer paso consiste en la asignación de una categoría (A, B o C) que representa el nivel de riesgo del proyecto. La revisión de la documentación aportada por el cliente y los asesores independientes permite valorar el cumplimiento de los requisitos establecidos en los PE en función de la categoría del proyecto. Los contratos de financiación incorporan las obligaciones ambientales y sociales del cliente. La aplicación de los PE en BBVA se integra en los procesos internos de estructuración, admisión y seguimiento de operaciones y se somete a controles periódicos.

*Estos principios se han convertido en el **estándar de referencia de la financiación responsable***



## SECCIÓN 05

MÉTRICAS Y  
OBJETIVOSMétrica de originación de  
negocio

Los bancos juegan un papel crucial en la lucha contra el cambio climático y en la consecución de los ODS, gracias a su posición única para movilizar capital mediante inversiones, préstamos, emisiones y funciones de asesoramiento. El concepto de originación de negocio es un enfoque más integrador que la pura financiación, al incluir propuestas de valor sostenibles, más allá de la actividad de financiación bancaria.

Desde el lanzamiento del Compromiso 2025, en donde BBVA definió un compromiso de originación de negocio de 100.000 millones de euros entre 2018 y 2025 (siendo un 70% destinados a financiación verde) hasta diciembre de 2020, BBVA movilizó un total de 50.155 millones de euros en actividades sostenibles, distribuidos de la siguiente manera:

TABLA 05. Fondos originados en el marco del compromiso 2025 (Millones de Euros)

Objetivo	Acumulado		
	2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019
<b>Financiación verde</b>	<b>30.119</b>	<b>10.635</b>	<b>11.502</b>
Préstamos finalistas verdes certificados	2.791	655	403
Préstamos vinculados a indicadores verdes (KPI-linked)	4.460	1.773	2.687
Financiación corporativa verde	13.350	4.203	4.440
Financiación de proyectos verdes	2.679	902	1.165
Bonos verdes intermediados	6.539	2.932	2.719
Financiación minorista verde	299	170	87
<b>Infraestructuras sociales y agroindustria</b>	<b>6.166</b>	<b>2.920</b>	<b>1.634</b>
Préstamos finalistas sociales certificados	106	106	-
Préstamos vinculados a indicadores sociales (KPI-linked)	220	182	39
Financiación corporativa social	4.253	1.653	1.569
Financiación de proyectos de infraestructuras sociales	487	282	22
Bonos sociales intermediados	1.094	697	-
Financiación minorista social	5	0	4
<b>Inclusión financiera y emprendimiento</b>	<b>6.581</b>	<b>2.148</b>	<b>2.325</b>
Inclusión financiera y emprendimiento	1.999	776	686
Préstamos a emprendedores vulnerables <sup>(1)</sup>	3.653	944	1.426
Préstamos a mujeres emprendedoras	609	267	96
Inversión de impacto	319	161	116
<b>Otra movilización sostenible</b>	<b>7.289</b>	<b>4.602</b>	<b>2.687</b>
Préstamos vinculados a calificación ESG (ESG-linked)	2.625	1.509	1.116
Préstamos vinculados a indicadores sostenibles (KPI-linked)	1.172	1.172	-
Préstamos vinculados a calificación ESG y a indicadores sociales	258	258	-
Depósitos estructurados sostenibles	257	206	51
Bonos sostenibles intermediados	1.048	551	497
Inversión socialmente responsable	1.928	906	1.022
<b>Total nueva originación de negocio</b>	<b>100.000</b>	<b>50.155</b>	<b>18.147</b>
<b>Acumulado desde 2018</b>		<b>50.155</b>	<b>29.849</b>

(1) 98,8% de emprendedores vulnerables

## Financiación corporativa verde y social

En 2020 BBVA concedió un total de 5.856 millones de euros en financiación corporativa verde y social. Esta financiación se basa en la clasificación de los Green Bond Principles y Social Bond Principles a la hora de calificar a sus clientes y se computa el porcentaje de financiación corporativa de cada cliente según la proporción de actividad de su actividad en línea con estos estándares.

## Préstamos Sostenibles

En 2019 el Banco concedió un total de 4.245 millones de euros en Préstamos Sostenibles, a los que se han añadido otros 5.655 millones en el año 2020 sumando un total de 11.633 millones movilizados desde 2018. Estos préstamos comprenden préstamos finalistas certificados, préstamos vinculados a indicadores ambientales y sociales (*KPI-linked*) y préstamos vinculados a la calificación ESG del cliente (*ESG-linked*).

TABLA 06. Financiación corporativa verde y social (Millones de Euros)

	Objetivo	Acumulado 2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019	Año 2018
<b>Financiación corporativa verde</b>					
Financiación corporativa a clientes con un porcentaje de su actividad en sectores clasificados como verdes, de acuerdo a los Green Bond Principles		13.350	4.203	4.440	4.708
<b>Financiación corporativa social</b>					
Financiación corporativa a clientes con un porcentaje de su actividad en sectores clasificados como sociales, de acuerdo a los Social Bond Principles: sanidad, educación, asistencia social y vivienda social		4.253	1.653	1.569	1.031
<b>Total financiación corporativa</b>		<b>17.603</b>	<b>5.856</b>	<b>6.009</b>	<b>5.739</b>

TABLA 07. Préstamos sostenibles (Millones de Euros)

	Objetivo	Acumulado 2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019	Año 2018
<b>Préstamos finalistas verdes certificados</b>					
Préstamos en los que el objeto de la financiación tiene impactos ambientales positivos y están certificados por un tercero independiente acreditado		2.791	655	403	1.733
<b>Préstamos vinculados a indicadores verdes (<i>KPI-linked</i>)</b>					
Préstamos en los que el precio está vinculado a la mejora de determinados indicadores preestablecidos de desempeño ambiental por parte del cliente		4.460	1.773	2.687	-
<b>Préstamos finalistas sociales certificados</b>					
Préstamos finalistas en los que el objeto de la financiación tiene impactos sociales positivos y están certificados por un tercero independiente acreditado		106	106	-	-
<b>Préstamos vinculados a indicadores sociales (<i>KPI-linked</i>)</b>					
Préstamos vinculados a indicadores sociales en los que el precio del préstamo está vinculado a la mejora de determinados indicadores preestablecidos de desempeño social por parte del cliente		220	182	39	-
<b>Préstamos vinculados a calificación ESG (<i>ESG-linked</i>)</b>					
Préstamos en los que el precio está vinculado al desempeño global del cliente en materia de sostenibilidad, tomando como referencia el rating otorgado por una agencia de análisis de sostenibilidad independiente		2.625	1.509	1.116	-
<b>Préstamos vinculados a indicadores sostenibles (<i>KPI-linked</i>)</b>					
Préstamos en los que el precio está vinculado a la mejora de determinados indicadores preestablecidos de desempeño ambiental y social por parte del cliente		1.172	1.172	-	-
<b>Préstamos vinculados a calificación ESG y a indicadores sostenibles</b>					
Préstamos en los que el precio está vinculado al desempeño global del cliente en materia de sostenibilidad, tomando como referencia tanto el rating otorgado por una agencia de análisis de sostenibilidad independiente, como a la mejora de determinados indicadores preestablecidos de desempeño ambiental y social por parte del cliente		258	258	-	-
<b>Total préstamos sostenibles</b>		<b>11.633</b>	<b>5.655</b>	<b>4.245</b>	<b>1.733</b>

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Entre las operaciones de este tipo en las que participó BBVA en 2019 y 2020, destacan las siguientes:

**SSE PLC**

El mayor productor de energías renovables en el Reino Unido e Irlanda, asignó a BBVA el rol de coordinador sostenible, en una línea de crédito sindicada en formato 'revolving credit facility' (RCF, por sus siglas en inglés). Esta operación, por importe de 1.3 billones de libras supuso la primera financiación sostenible liderada por BBVA en el Reino Unido y fue la primera operación realizada bajo los nuevos estándares LMA (Loan Market Association) sobre "Sustainability Linked Loan Principles" (SLLP), en los que las condiciones económicas de esta línea de crédito están vinculadas, además de a los ratings, a la calificación ESG de la compañía.

**ACCIONA**

BBVA actuó como agente sostenible en el primer préstamo sindicado sostenible de la compañía de un importe total de 675 millones de euros. Se trató de una de las primeras financiaciones dispuestas regidas también por los SLLP, incorporando ajustes en el tipo de interés según el desempeño de la compañía en parámetros de sostenibilidad.

**FIBRA UNO (FUNO)**

BBVA actuó como agente sostenible único de la primera línea de crédito en formato RCF sostenible firmada en América Latina con un importe de 21.350 millones de pesos mexicanos. Esta fue la primera transacción sostenible de una compañía del sector inmobiliario en la región y la primera transacción sindicada realizada bajo SLLP en América Latina, cuyo margen está ligado a la calificación crediticia de la compañía y a la evolución de un indicador medioambiental como es la intensidad del consumo eléctrico de los activos gestionados expresada en kWh por m<sup>2</sup> ocupados.

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

2019



EUR 300 Mn


**EDF**

BBVA firmó con EDF una línea de crédito 'revolving' de 300 millones de euros que incorpora un ajuste de precio basado en la evolución de la compañía en aspectos de sostenibilidad. En particular, esta línea de crédito vincula el margen a tres KPIs de sostenibilidad de EDF: emisiones directas de CO<sub>2</sub>; uso por parte de los clientes de herramientas 'online' de control de consumo; y electrificación de la flota corporativa de vehículos.

2019



USD 2.500 Mn

Coordinador sostenible


**COFCO INTERNATIONAL**

BBVA debutó como coordinador sostenible en Asia con COFCO International, dedicada al sector de 'agribusiness', en la primera financiación sostenible sindicada de un cliente corporativo chino por importe de 2.100 millones de dólares y en la que las condiciones están sujetas a la calificación ESG de la compañía y la trazabilidad de la soja en Brasil.

2020



**ACERINOX**

BBVA acuerda con Acerinox el primer préstamo sostenible del sector del acero en España con un importe de 80 millones de euros. La operación vincula los costes financieros a dos KPIs, uno medioambiental, en donde la principal firma del sector se compromete a reducir sus emisiones directas e indirectas, y otro de gobierno, en el cual se comprometen a reducir sus accidentes laborales. Operación que demuestra cómo el Banco acompaña a los clientes en su transición hacia un modelo más sostenible.



## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

**ENBW**

Esta operación, por importe de 1,5 billones de euros, supuso la primera financiación sostenible cerrada desde que comenzó la crisis por el Covid-19, donde BBVA actúa como único Coordinador Sostenible, y en la que las condiciones económicas de esta línea de crédito están vinculadas, además de al rating crediticio, a la evolución de tres indicadores de sostenibilidad de la compañía (dos medioambientales y uno de carácter social).

**GMP**

Préstamo verde finalista por importe de 525 millones de euros, ligado a los GLP (Green Loan Principles), donde BBVA actuó como coordinador y agente sostenible.

**BORGES**

Compañía de alimentación asignó a BBVA el rol de estructurador sostenible en su préstamo bilateral por importe de 15,7 millones de euros, que incorpora un ajuste de precio basado en la reducción del consumo de hidrocarburo hexano para la extracción del aceite de semillas, y la reducción del consumo de gasóleo para calefacción.



2020



invitation homes

USD 3,5 Bn

Coordinador sostenible



## INVITATION HOMES

BBVA actuó como agente y coordinador único de sostenibilidad de la primera línea de crédito sostenible en formato “*revolving credit facility*” de un grupo de inversión en activos inmobiliarios (REIT, por sus siglas en inglés) estadounidense. El ajuste del precio de la línea se basó en la puntuación GRESB de Invitation Homes, una métrica ESG agregada que se mide y valida de forma independiente por “The Global ESG Benchmark for Real Assets”.

2020



Publiacqua

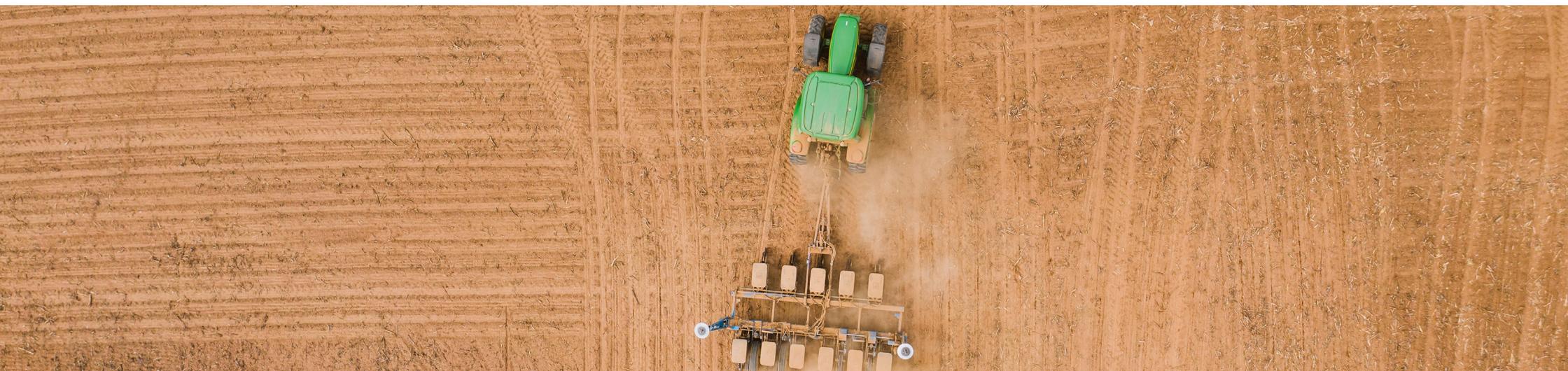
EUR 140 Mn

Coordinador sostenible



## PUBLIACQUA

BBVA, en calidad de coordinador único de sostenibilidad, asesoró a Publiacqua, una de las principales empresas públicas de gestión de aguas de Italia, sobre cómo vincular su financiación básica bancaria a objetivos medioambientales. La operación consistió en un préstamo vinculado a objetivos de sostenibilidad con dos indicadores de gestión de agua purificada. Con este préstamo, Publiacqua se convirtió en la primera empresa pública de aguas en incorporar la sostenibilidad en sus instrumentos de financiación.



## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Otros clientes como GESTAMP, REDEXIS, GRUPO PIÑERO o MELIÁ siguieron confiando en BBVA para incorporar criterios de sostenibilidad en sus financiaciones bancarias, donde BBVA actuó como coordinador/estructurador sostenible. Todas ellas se caracterizaron por la utilización de una puntuación ESG como mecanismo de sostenibilidad, emitido por un consultor independiente como es el caso de Vigeo-Eiris para las tres primeras y RobecoSAM para Meliá.

Adicionalmente, cabe señalar las primeras operaciones con aval ICO sostenibles en España, en particular las lideradas por BBVA como coordinador/estructurador sostenible, como son Intermás y Grupo Piñero. BBVA también participó en el préstamo sindicado con aval ICO sostenible a favor de El Corte Inglés.

## INTERMÁS

Financiación sindicada sostenible con aval ICO, donde BBVA actuó como único coordinador y agente sostenible, y cuyo margen varía en función de la evolución de la puntuación ESG de la compañía emitida por consultor independiente.

## GRUPO PIÑERO

Dos primeros préstamos bilaterales sostenibles con Aval ICO con BBVA actuando como estructurador sostenible.

## Proyectos sostenibles

En el 2019, el Banco financió proyectos sostenibles por un importe total de 1.187 millones de euros, principalmente en el sector de las energías renovables. Durante el 2020 esa cifra ha aumentado en 1.184 millones de euros, alcanzando un acumulado desde 2018 de 3.166 millones de euros.

Entre las operaciones que se realizaron en el año cabe destacar la financiación de tres parques eólicos en Italia, once en España y el primer parque eólico marino de Francia.

Durante 2020, BBVA ha seguido manteniendo la actividad en la financiación de proyectos sostenibles, participando en un total de 20 operaciones de nueva originación. De especial mención resulta nuestra actividad en los siguientes sectores:

**Proyectos Verdes:** BBVA es uno de los bancos líderes mundiales en financiaciones sostenibles a proyectos renovables<sup>6</sup>. En 2020 hemos continuado nuestra actividad de financiación resultando destacables tres operaciones en particular:

- **KINCARDINE:** Se trata de la financiación para la construcción y operación de un parque eólico de 50MW situado en Escocia en el que el sponsor es Cobra (Grupo ACS) y en donde BBVA ha participado como uno de los tres bancos líderes de la operación. Kincardine es uno de los primeros parques eólicos flotantes marinos del mundo y es una muestra del apoyo de BBVA a las nuevas tecnologías sostenibles.

6. Mejor banco de España en finanzas sostenibles por Capital Finance International. Mejor banco de Latam en finanzas sostenibles por Euromoney.

TABLA 08. **Proyectos sostenibles** (Millones de Euros)

Objetivo	Acumulado 2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019	Año 2018
<b>Financiación de proyectos verdes</b> Financiación de proyectos con actividades en energías renovables; gestión de residuos y agua; transporte sostenible; y eficiencia energética	2.679	902	1.165	612
<b>Financiación de proyectos de infraestructuras sociales</b> Financiación de proyectos de infraestructuras con especial impacto social	487	282	22	183
<b>Total financiación de proyectos</b>	<b>3.166</b>	<b>1.184</b>	<b>1.187</b>	<b>795</b>

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

- **MONEGROS:** Consiste en la financiación de un portfolio de proyectos eólicos en España de 487MW de capacidad, comprado por el fondo danés Copenhagen Infrastructure Partners. En este proyecto BBVA actúa como único banco estructurador, reuniendo todos los títulos de liderazgo de la transacción, incluido el de Green Loan Coordinator. Además, Monegros se trata de una de las inversiones en activos renovables más grandes de Europa y es el mayor proyecto de energía renovable contratado con un PPA en Iberia hasta la fecha. Cuando el proyecto entre en operación, se espera que genere más de 1.5 TWh de energía renovable al año, suficiente para cubrir la demanda de electricidad de 430,000 hogares en España.
- **DOGGER BANK:** El proyecto representa la primera fase del mayor emplazamiento eólico marino del mundo siendo los patrocinadores la empresa británica de servicios SSE y la energética noruega Equinor. El proyecto estará equipado con 95 turbinas Haliade-X de 13MW (las mayores del mundo en este momento) que comenzarán a estar en funcionamiento en 2023 abasteciendo de energía eléctrica a 3 millones de hogares británicos.

**Proyectos Sociales:** En el ámbito social, BBVA es particularmente activo en financiaciones a proyectos de telecomunicaciones, habiendo participado como banco líder en la financiación de tres operaciones de este sector en el 2020.

Por otra parte, BBVA está poniendo especial foco en incrementar su actividad en infraestructuras de telecomunicación, dada la importancia que tienen desde el punto de vista social como facilitadores del acceso a las nuevas tecnologías (“narrowing the digital divide”), la digitalización y la contribución al desarrollo económico:

- **ADAMO:** Adquisición por parte del fondo sueco EQT del proveedor de fibra independiente con más crecimiento de España, cuyo principal foco son las comunidades rurales.
- **SAINT MALO:** Financiación a la JV compuesta por Cellnex y Bouygues para la construcción de una red de fibra óptica en Francia.
- **JOINDER:** Adquisición de la red de fibra más grande de Portugal (que da servicio a casi 4 millones de hogares) por parte de una subsidiaria de Morgan Stanley Infrastructure.
- **ASTERIX:** Financiación a la JV compuesta por Vauban y Bouygues dedicada a co-invertir en la red de fibra óptica en las zonas medianamente densas en Francia.



## Bonos verdes, sociales y sostenibles intermediados

En 2019, BBVA participó como coordinador en 29 emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles, con un volumen de 3.216 millones de euros.

En 2020 este importe se ha ampliado en 4.180 millones de euros alcanzando los 8.682 millones desde 2018.

Algunas de ellas fueron pioneras, como el primer bono verde mundial por parte de una telecom y el primer bono verde estructurado utilizando la tecnología blockchain. Estas acciones han posicionado a BBVA como el **décimo banco** por volumen colocado de bonos sostenibles en euros<sup>7</sup>.

7. Fuente: Ranking bonos sostenibles de emisores corporativos en divisa euro: Bloomberg 2020

TABLA 09. Bonos verdes, sociales y sostenibles intermediados (Millones de Euros)

Objetivo	Acumulado 2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019	Año 2018
<b>Bonos verdes intermediados</b> Bonos emitidos por compañías que canalizan fondos para financiar proyectos con impacto ambiental positivo y en los que el Banco juega un papel de bookrunner	6.539	2.932	2.719	888
<b>Bonos sociales intermediados</b> Bonos sociales intermediados: aquellos emitidos por compañías que canalizan fondos para financiar proyectos con impacto social positivo y en los que el Banco juega un papel de bookrunner	1.094	697	-	397
<b>Bonos sostenibles intermediados</b> Aquellos emitidos por compañías que canalizan fondos para financiar proyectos con impacto ambiental y social positivo y en los que el Banco juega un papel de bookrunner	1.048	551	497	-
<b>Total bonos intermediados</b>	<b>8.682</b>	<b>4.180</b>	<b>3.216</b>	<b>1.286</b>

Las operaciones más destacadas en el **SECTOR PRIVADO** fueron:



La emisión inaugural de **1.000 millones** de Telefónica, la primera de una compañía del sector de las telecomunicaciones.



El bono verde de ESB de **500 millones** de euros, el primer de un emisor corporativo en Irlanda.



La primera emisión verde de un grupo hotelero, Pestana Group, por un importe de **60 millones** de euros.



Dos emisiones de bonos verdes de **1.000 y 1.500 millones** de euros por parte de la energética Engie.



La emisión inaugural de un bono verde de Daimler de **1.000 millones** de euros.

Por su parte, en el **ÁMBITO PÚBLICO**, cabe destacar:



Las emisiones de bonos sostenibles del Gobierno de Navarra por un importe de **50 millones** de euros



La emisión de un bono sostenible del Gobierno Vasco por un importe de **600 millones** de euros



La emisión de un bono sostenible de ADIF por un importe de **600 millones** de euros

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Durante este año 2020, BBVA ha liderado 43 emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles de clientes en Estados Unidos, Latinoamérica y Europa que han supuesto un volumen de más de 21.760 millones de euros y un volumen desintermediado por BBVA de 4.180 millones de euros. Esta actividad consolida a BBVA como la entidad española más activa en la desintermediación de este tipo de activos por quinto año consecutivo.

Destaca la participación en las operaciones inaugurales realizadas en Europa en el sector automotriz, de la energía y en el de las telecomunicaciones; y en Estados Unidos en el sector de la energía.

Durante el año 2020, se puede destacar el trabajo realizado por BBVA en el asesoramiento y colocación de bonos sociales COVID-19 (cuyos fondos persiguen paliar los efectos negativos de la pandemia).

Así, BBVA ha liderado la desintermediación del bono social de ICO y el Bono Social Sanitario de la Comunidad de Madrid de 52 millones de euros. Por otro lado, y siguiendo en España, BBVA ha apoyado la emisión inaugural del bono verde de la Comunidad de Madrid de 700 millones de euros que ha sido la primera emisión de un bono verde de una administración pública en España.

## Inversión Socialmente Responsable

En 2020 en el ámbito de la Inversión Socialmente Responsable, se captaron 906 millones de euros netos de reembolsos, a través de fondos sostenibles.

## Inclusión financiera y emprendimiento

BBVA considera que una mayor inclusión financiera impacta favorablemente en el bienestar y el crecimiento económico sostenido de los países.

Por tanto, la lucha contra la exclusión financiera es coherente con su compromiso ético y social, así como con sus objetivos de negocio de medio y largo plazo. En el año 2020, BBVA ha movilizado 2.148 millones de euros en el ámbito de la inclusión financiera y emprendimiento.

## Financiación minorista

La financiación minorista verde y social alcanza los 304 millones de euros acumulados.

**TABLA 10. Financiación minorista verde y social** (Millones de Euros)

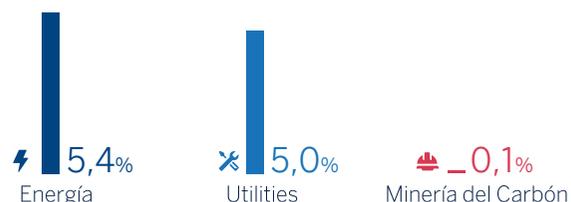
Objetivo	Acumulado 2018-2019-2020	Año 2020	Año 2019	Año 2018
<b>Financiación minorista verde</b> Financiación verde para clientes minoristas relacionada con alguna de las categorías mencionadas anteriormente (energías renovables; gestión de residuos y agua; transporte sostenible; y eficiencia energética)	299	170	87	41
<b>Financiación minorista social</b> Financiación social para clientes minoristas relacionada con alguna de las categorías mencionadas anteriormente (sanidad, educación, asistencia social y vivienda social)	5	0	4	1
<b>Total movilización minorista</b>	<b>304</b>	<b>171</b>	<b>91</b>	<b>42</b>

## Medición de impactos indirectos

A efectos de comparabilidad de las exposiciones en las carteras a sectores relacionados con la economía del carbono, el TCFD propone una definición de las actividades "carbon-related" como aquellas ligadas a los sectores energy, utilities & coal mining, excluyendo la generación renovable y las utilities de distribución de agua. Siguiendo este criterio, la exposición "carbon-related" de BBVA supone un 10,3% de la cartera de lending mayorista, que a 31 de diciembre de 2020 asciende a aproximadamente 224 miles de millones de euros.

### GRÁFICO 09. Carbon related activities

Fuente: Elaboración propia BBVA. Recoge el porcentaje de exposición (exposure at default) de las actividades definidas como "carbon related" por el TCFD, sobre la cartera mayorista a 31 de diciembre de 2020 (no incluye Paraguay, Uruguay, Chile y Venezuela). La cartera "carbon related" incluye las actividades generadoras de energía o combustibles fósiles (energy, utilities -excluyendo generación renovable y tratamiento de aguas y residuos-, minería del carbón).



BBVA realiza un seguimiento del sector utilities y de la métrica de intensidad de emisiones por kw/h producido, ya que el banco considera este indicador relevante a la hora de medir el compromiso de estas empresas en la mejora de la eficiencia y reducción de emisiones y es un sector especialmente relevante para BBVA.

### GRÁFICO 10. Clientes utilities y emisiones

Nota: Emisiones 2019 calculadas sobre un 77% de la EAD del sector utilities excluyendo Turquía. Información obtenida de las memorias de las compañías.



(\*) Última información disponible



## Alineamiento de carteras

El compromiso de alineamiento adquirido por BBVA implica establecer un marco que esté compuesto de objetivos y compromisos para los diferentes sectores comprendidos dentro de la metodología elegida en los próximos 20 años.

Para la fijación de estos objetivos la metodología establece unos indicadores sectoriales, identifica los escenarios de cambio climático contra los que compararse, hace un análisis del portfolio de cada entidad financiera, compara el portfolio con bases de datos externas y hace un análisis de los clientes dando la posibilidad de llevar a cabo un proceso de diálogo activo (*'engagement'*) con ellos para conseguir los objetivos que se hayan marcado.

Una de las características de la metodología es que prevé la creación de indicadores específicos para cada sector. Cada banco se ha comprometido a fijarse sus propios objetivos para estos indicadores y hacer seguimiento de los mismos.

A continuación se incluye el detalle de las métricas elegidas por BBVA para medir el alineamiento de estos sectores dentro del marco del grupo de Katowice:

TABLA 11. Alineamiento de la cartera

Sector	Alcance del sector	Métrica	Emisiones de alcance	
 <b>Energía</b>	<b>Combustibles Fósiles</b>	Exploración y Producción	Intensidad de emisiones (KgCO <sub>2</sub> /BOE <sup>8</sup> )	1&2&3
		Exploración y Producción + Generación total del energía	Mix de financiación energética	-
	<b>Utilities</b>	Generación de energía	Intensidad de emisiones (gCO <sub>2</sub> /kWh) Mix tecnológico	1&2 -
 <b>Automóviles</b>	Fabricantes de automóviles	Intensidad de emisiones KgCO <sub>2</sub> /v-km Mix VE/VHEE/combustión	3 -	
 <b>Siderurgia</b>	Fabricantes de acero	Intensidad de emisiones KgCO <sub>2</sub> /Tonelada de acero	1&2	
 <b>Cemento</b>	Fabricantes de cemento	Intensidad de emisiones KgCO <sub>2</sub> /Tonelada de cemento	1&2	
 <b>Transporte marítimo</b>	Propietarios y operadores	Intensidad de emisiones KgCO <sub>2</sub> /Milla náutica	1&2	

8. BOE. Barrel of Oil Equivalent

## Gestión de impactos ambientales directos (emisiones de alcance 1 y 2)

BBVA tiene un claro compromiso con la sociedad y el medioambiente. En el año 2020, este compromiso se ha visto reforzado con la creación de la GSO y los distintos workstreams que la componen. Uno de ellos es el Workstream de Impactos Directos, transversal a todas las geografías y enfocado en la reducción de los impactos ambientales directos que tiene la actividad de BBVA.

### Plan Global de Ecoeficiencia

Dentro de la línea de trabajo de la reducción de impactos directos se engloba el **“Plan Global de Ecoeficiencia”**. El primer plan vio la luz en el período 2008-2012, y en el año 2020 ha concluido el plan correspondiente al período 2016-2020.

El **Plan Global de Ecoeficiencia** establece objetivos de reducción de impactos a través de **métricas e indicadores** de seguimiento. Estos objetivos están enmarcados dentro de la estrategia de cambio climático de BBVA, el **“Compromiso 2025”**, que implica por un lado una reducción del 68% de las emisiones de CO<sub>2</sub> de Alcance 1 y 2, y por otro, un consumo de un 70% de energía de origen renovable en 2025, llegando al 100% en 2030.

En línea con este último objetivo, BBVA está adherido desde 2018 a la iniciativa RE100, a través de la cual las empresas más influyentes del mundo se comprometen a que su energía sea 100% renovable antes de 2050.

Como continuación, ya se han establecido los objetivos y metas para el siguiente Plan Global de Ecoeficiencia 2021-2025. El nuevo PGE recogerá lo ya establecido en el Compromiso 2025 y también incluirá otros nuevos objetivos enfocados a reducir y a neutralizar la huella ambiental. Como

en los planes anteriores, se hará un seguimiento periódico que asegure el correcto desempeño en todo su alcance y perímetro.

Adicionalmente a los objetivos del “Compromiso 2025”, BBVA anunció en el marco de la Conferencia de la ONU sobre el Cambio Climático (COP25) celebrada en Madrid en 2019, la incorporación de un precio interno a las emisiones de CO<sub>2</sub> a partir de 2020, y el objetivo de **ser neutro en carbono** ese mismo año. De este modo, BBVA ha compensado toda su huella de carbono de los impactos directos que no ha podido reducir y la huella de carbono de los viajes de negocio.

TABLA 12. Objetivos reducción huella ambiental

Línea estratégica		Objetivo 2020	Situación a 2020 <sup>(3)</sup>	Situación a 2019 <sup>(4)</sup>
 <b>Gestión ambiental y construcción sostenible</b>	Ocupantes en inmuebles certificados <sup>(1)</sup>	46%	48%	47%
	Consumo de electricidad por ocupante	-5%	-17%	-9%
 <b>Energía y cambio climático</b>	Energía procedente de fuentes renovables	48%	65%	37%
	Emisiones CO <sub>2</sub> por ocupante <sup>(2)</sup>	-8%	-65%	-17%
	Consumo de agua por persona	-5%	-24%	-19%
 <b>Agua</b>	Ocupantes en inmuebles con fuentes alternativas de suministro de agua	9%	16%	17%
	Consumo de papel por ocupante	-5%	-58%	-27%
 <b>Papel y residuos</b>	Ocupantes en inmuebles con recogida selectiva de residuos	30%	46%	45%

Nota: Los indicadores están calculados sobre la base de ocupantes en los edificios (empleados y colaboradores externos). Los datos del año base 2015 se han restateado para Argentina, Colombia y México para que la serie histórica sea homogénea y comparable debido a modificaciones en el perímetro.

(1) Incluye certificaciones ISO 14001, ISO 50001, LEED y Energy Star.

(2) Incluye alcance 1, alcance 2 market-based y alcance 3 viajes de negocio. Los tramos de viajes para el cálculo de la huella se han modificado en 2020 para adaptarse a los tramos indicados por DEFRA.

(3) Los datos aquí reflejados comprenden los países: Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía, Estados Unidos y Uruguay. Algunos de los datos de 2020 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

(4) Dato actualizado con los consumos reales obtenidos con posterioridad al cierre de 2019.

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Los vectores de actuación del Plan Global de Ecoeficiencia son:

### **Gestión ambiental en edificios:**

1.034 sucursales y 80 edificios corporativos cuentan con certificación de sus Sistemas de Gestión Ambiental bajo la Norma ISO 14.001:2015 en Argentina, Colombia, España, Perú, Uruguay, México y Turquía. Además, 3 edificios en España cuentan también con un Sistema de Gestión de la Energía certificado por un tercero independiente bajo la Norma ISO 50.001:2018. Por su parte, 21 edificios y 10 oficinas del Grupo cuentan con la prestigiosa certificación LEED de construcción sostenible, entre los que se encuentran las principales sedes del Banco en España, México, Estados Unidos, Argentina y Turquía. Y 2 edificios y 12 sucursales han conseguido este año la certificación Energy Star en Estados Unidos, programa de la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos creado en 1992 para promover el consumo eficiente de electricidad, reduciendo de esta forma la emisión de gas de efecto invernadero.

 **Energía y cambio climático:** En el compromiso por reducir la huella ambiental de BBVA, se establece como prioritario la reducción de sus consumos y por tanto de sus impactos vinculados. Para ello es muy relevante un adecuado nivel de seguimiento de las emisiones, de forma que se pueda cumplir

con el objetivo de reducción establecido para 2025. Las emisiones totales de BBVA se componen de:

- emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, que comprenden las emisiones directas de las instalaciones de combustión estacionarias instaladas en los inmuebles y sucursales bajo el control operacional de BBVA;
- emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 2, que incluyen las emisiones indirectas relacionadas con la producción de electricidad, comprada y consumida por los inmuebles y sucursales bajo el control operacional de BBVA;
- alcance 3: emisiones de gases de efecto invernadero, que comprenden las emisiones indirectas no reconocidas en el alcance 2. En BBVA este alcance comprende las emisiones de los viajes de negocio.

Tanto las emisiones de alcance 1 y 2 como las emisiones de alcance 3 se calculan de acuerdo con el estándar GHG Protocol establecido por el WRI (*World Resources Institute*) y el WBCSD (*World Business Council for Sustainable Development*).

**Palancas para la reducción de la huella:**

- Implantación de **medidas de ahorro energético** (MAEs) en la operación de los inmuebles de tal forma que se controlen los consumos a través del establecimiento de líneas base.
- Promoción del consumo de **energía renovable** a través de acuerdos PPA o de la compra de certificados de energía renovable (RECs, iRECs, GdO). Así, el 100% de la energía consumida en España y Portugal es de origen renovable, y en México, Estados Unidos, Argentina, Colombia, Perú y Turquía alcanza ya un porcentaje representativo, contribuyendo así a que el dato del Grupo esté en un 65% de consumo de energía renovable.
- Además, en varios países como Turquía, Uruguay y España se ha apostado también por la **autogeneración** de energía renovable en los edificios, a través de la instalación de placas solares fotovoltaicas y termosolares.
- **Compensación** de las emisiones residuales de carbono que no se han podido reducir con todo lo descrito anteriormente. Para cumplir con el objetivo de ser una compañía Neutra en Carbono en 2020, BBVA ha compensado toda la huella que no ha podido reducir durante el ejercicio a través de la compra de créditos de carbono de varios proyectos dentro del Mercado Voluntario de Carbono. Todos los proyectos están certificados bajo los estándares VCS (*Verified Carbon Standard*) de Verra y *Gold Standard*.

## SECCIÓN 05 / MÉTRICAS Y OBJETIVOS

- Agua:** El agua, que es uno de los recursos sobre los que se genera un gran impacto, es otro de los indicadores prioritarios para BBVA, por lo que, para reducirlo, las sedes de España y México están dotadas de sistemas de reciclaje de aguas grises y recirculación de aguas de lluvia para riego.
- Papel y residuos:** La generación de residuos se está convirtiendo en un grave problema a nivel global. En BBVA se lleva trabajando muchos años para reducir, en la medida de lo posible, este impacto a través de estándares de construcción sostenible o con la implantación de los Sistemas de Gestión Ambiental certificados con la ISO 14001. Para poder llevar a cabo una correcta segregación y posterior reciclado de los residuos, las instalaciones cuentan con zonas claramente diferenciadas y señalizadas de forma que se reduzcan al mínimo los residuos que se derivan a vertederos.
- Extensión del compromiso - campañas de sensibilización:** Una de las formas que tiene BBVA para trasladar su preocupación sobre sus impactos es a través de la formación y concienciación de los empleados. Se está trabajando en la creación de un nuevo site de formación sobre sostenibilidad (*"The Camp"*), que acercará a los empleados distintos niveles de especialización en esta materia, siendo uno de ellos lo relativo a impactos directos.

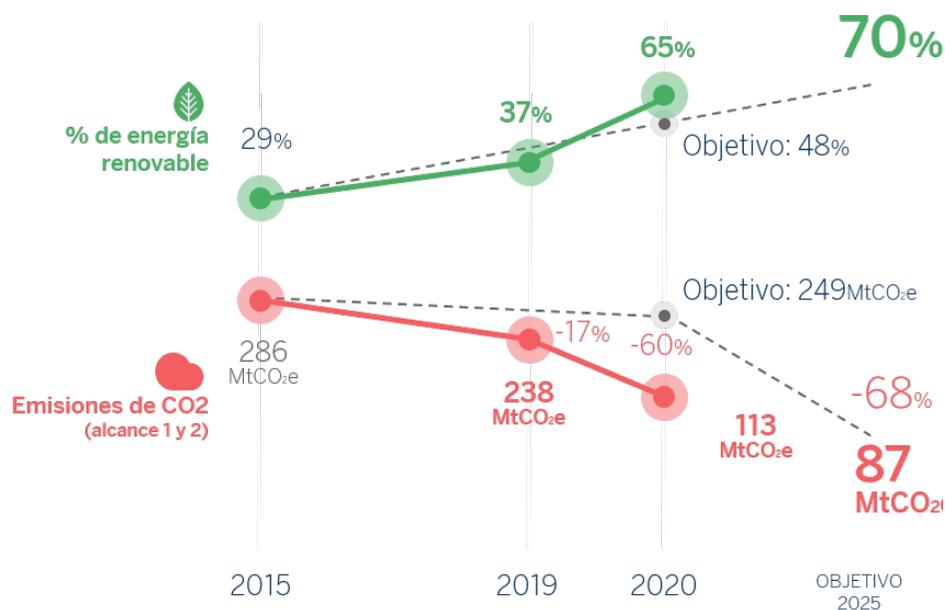
Algunos de estos itinerarios formativos son ya obligatorios en todo el Grupo de forma que se asegure al menos un conocimiento básico para que los empleados puedan trasladarlo a su día a día.

Además, en 2020, como en años anteriores, BBVA se unió a la iniciativa "La Hora del Planeta", durante la cual 114 edificios y 183 oficinas del Banco en 113 ciudades de España, Portugal, México, Colombia, Argentina, Turquía, Perú, Uruguay y Estados Unidos apagaron sus luces para apoyar la lucha contra el cambio climático.



## Desempeño ambiental en 2020

GRÁFICO 11. Compromiso 2025, Seguimiento de objetivos de impactos directos



El año **2020** ha sido un **año excepcional en cuanto a la gestión de los impactos directos**. BBVA ha tomado todas las medidas necesarias para que, desde el comienzo de la crisis provocada por el COVID-19, tanto sus edificios como las sucursales fueran lugares seguros donde se protegiera la salud y seguridad de sus empleados y de sus clientes, y asegurando a su vez la continuidad del negocio a lo largo de todo el Grupo.

Entre las medidas adoptadas en el ámbito de la gestión de los impactos directos, y en línea con las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud (OMS) y las correspondientes autoridades sanitarias de los distintos países, **destaca la implantación de un modelo híbrido de teletrabajo** que asegure la distancia y aforos máximos permitidos.

Estas medidas han tenido un impacto positivo en la huella ambiental de BBVA:

- disminución de los desplazamientos de los empleados a su centro de trabajo;
- disminución de los viajes de negocio no solo por las restricciones sino también por un cambio en los hábitos de los empleados con un aumento en el uso de las plataformas corporativas para videoconferencias;
- reducción de la generación de residuos en las instalaciones;
- reducciones en todos los consumos debidas a la concentración de uso de los espacios y eficiencia en su capacidad.

Con independencia del impacto que la crisis del COVID-19 haya podido tener en los indicadores ambientales, la **huella ambiental** del Grupo presenta unos datos muy positivos con respecto al año anterior, con reducciones del 58% en emisiones de CO<sub>2</sub> (según el método market based), del 9% en consumo de electricidad, del 6% en consumo de agua y del 42% en papel (todos ellos por persona). El porcentaje de consumo de energía renovable ha logrado llegar a un 65% superando ampliamente el objetivo de BBVA para este año, y el de personas trabajando en edificios con certificación ambiental alcanzó el 48%. Todo esto sumado a que el año 2020 cierra el actual PGE con una consecución de objetivos en todos los indicadores.

TABLA 13. Huella ambiental (Grupo BBVA)<sup>(8)</sup>

	2020	2019 <sup>(7)</sup>
<b>Consumos</b>		
Agua de suministro público (metros cúbicos)	2.806.101	2.966.426
Papel (toneladas)	3.661	6.272
Energía (megavatios-hora) <sup>(1)</sup>	826.831	921.130
<b>Emisiones de CO<sub>2</sub></b>		
Emisiones de alcance 1 (toneladas CO <sub>2</sub> e) <sup>(2)</sup>	12.467	17.092
Emisiones de alcance 2 (toneladas CO <sub>2</sub> e) método <i>market-based</i> <sup>(3)</sup>	100.589	221.405
Emisiones de alcance 2 (toneladas CO <sub>2</sub> e) método <i>location-based</i> <sup>(4)</sup>	286.936	325.116
Emisiones de alcance 3 (toneladas CO <sub>2</sub> e)	7.506	56.700
Viajes de negocio <sup>(5)</sup>	7.506	42.635
Desplazamiento de empleados <sup>(6)</sup>	-	14.065
<b>Residuos</b>		
Residuos peligrosos (toneladas)	31	168
Residuos no peligrosos (toneladas)	5.516	5.464

(1) Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gasol, gas natural y gas LP), excepto combustibles consumidos en flotas.

(2) Emisiones derivadas del consumo directo de energía (combustibles fósiles) y calculadas en base a los factores de emisión de 2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories. Para su conversión a CO<sub>2</sub>e se han utilizado como fuente el IPCC Fifth Assessment Report y la IEA.

(3) Emisiones derivadas del consumo de electricidad y calculadas en base a los datos contractuales y, en su defecto, a los últimos factores de emisión disponibles de la IEA para cada país.

(4) Emisiones derivadas del consumo de electricidad y calculadas en base a los últimos factores de emisión disponibles de la IEA para cada país.

(5) Emisiones derivadas de viajes de negocio en avión utilizando factores publicados por DEFRA en 2020.

(6) Las emisiones derivadas del desplazamiento de empleados al centro de trabajo no se han calculado este año ya que más de 3/4 partes del año los empleados han estado teletrabajando.

(7) Los datos se han actualizado con respecto a los publicados en informes anteriores debido a ajustes posteriores a cierre de 2019.

(8) Los datos aquí reflejados comprenden los países: Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía, Estados Unidos y Uruguay. Los datos del último trimestre de 2020 son estimados puesto que los consumos reales no se conocen hasta el primer trimestre de 2021.

## CONCLUSIONES

**La banca tiene un papel fundamental** como financiadora de todos los sectores implicados en este cambio y BBVA quiere jugar un rol de liderazgo y anticipación.

**El compromiso de BBVA con la sostenibilidad cuenta con una larga trayectoria**, iniciada con su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas en 2002, habiendo desempeñado un rol diferencial y de liderazgo en la definición de un nuevo modelo de banca más sostenible. En esta línea, **BBVA ha fortalecido su estrategia en sostenibilidad**, la cual ha pasado a representar una de sus prioridades estratégicas, que conlleva

la incorporación de la gestión de los riesgos y aprovechar las oportunidades sobre cambio climático y crecimiento inclusivo en la propia estrategia y en los procesos de negocio del Grupo.

**Para BBVA la sostenibilidad es una prioridad estratégica**, ayudando a los clientes en su transición hacia un futuro sostenible en términos medioambientales y sociales. El Banco está interiorizando los riesgos y oportunidades de la sostenibilidad, tanto en las operaciones con los clientes, como en los impactos directos de su actividad.

El Grupo ha originado, hasta el 31 de marzo de 2021, en torno a 59.000 millones de euros en finanzas sostenibles, más de la mitad de los 100.000 millones de euros comprometidos entre 2018 y 2025 para luchar contra el cambio climático y promover el crecimiento inclusivo.

BBVA da un paso adicional mediante la publicación del presente informe sobre las recomendaciones del TCFD, que es una muestra del **compromiso de BBVA con la transparencia**. Además, la ambición de BBVA va más allá, y está **comprometido a seguir publicando los progresos del Grupo en la sostenibilidad**.

*“Queremos ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”*

## GLOSARIO

<b>BIST</b>	Bolsa de Estambul (Borsa İstanbul)	<b>LTV</b>	Loan to value
<b>CIB</b>	Corporate Investment Banking	<b>MAEs</b>	Medidas de ahorros energéticos
<b>EAD</b>	Exposure at Default	<b>ODS</b>	Objetivos de Desarrollo Sostenible
<b>ESG</b>	Environmental, Social & Governance	<b>PACTA</b>	Paris Agreement Capital Transition Assessment
<b>ICO</b>	Instituto de Crédito Oficial	<b>PD</b>	Probability of default - probabilidad de impago
<b>IEA</b>	International Energy Agency	<b>PGE</b>	Plan global de ecoeficiencia
<b>IFC o CFI</b>	International finance corporation	<b>PPA</b>	Power Purchase Agreement
<b>IPCC</b>	Intergovernmental Panel on Climate Change	<b>SDS</b>	Sustainable development scenario
<b>ISR</b>	Inversión Socialmente Responsable	<b>TCFD</b>	Task force on climate-related Financial Disclosures
<b>LGD</b>	Loss given default. Pérdida por incumplimiento	<b>UNEP FI</b>	United Nations Environment Program for Finance Institution

### Forward-Looking Statements

El presente informe contiene declaraciones anticipadas que constituyen proyecciones a futuro en el sentido del artículo 27A de la Ley de valores de 1933, en su forma modificada (la "Ley de valores"), del artículo 21E de la Ley de intercambio de valores de los Estados Unidos de América de 1934, en su forma modificada (la "Ley de intercambio"), y de las disposiciones de salvaguardia de la Ley de reforma de los litigios sobre valores privados de 1995. Las declaraciones anticipadas pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones, e incluir declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros e implican riesgos e incertidumbres, y los resultados reales pueden diferir materialmente de los de las declaraciones anticipadas como resultado de diversos factores.

Se advierte a los lectores que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas, que sólo hablan a fecha de este documento. No se asume ninguna obligación de hacer público el resultado de ninguna revisión de estas declaraciones anticipadas que pueda hacerse para reflejar acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha del presente documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio, en la estrategia de adquisiciones, en los gastos de capital previstos, o para reflejar la ocurrencia de acontecimientos imprevistos.

BBVA