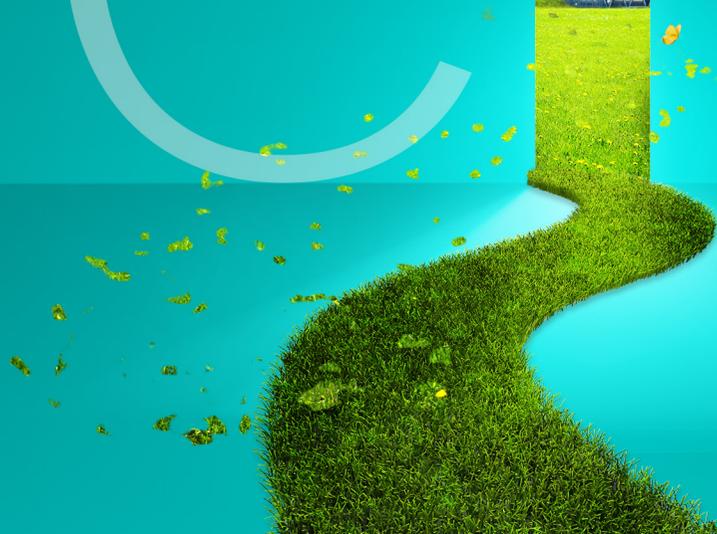


Informe

TCFD

2021



“ El proceso de descarbonización de la economía es quizá la disrupción más relevante de la historia. Tenemos 30 años para lograr que la sociedad funcione sin emisiones de gases de efecto invernadero, un enorme reto que exige cambios drásticos en nuestros hábitos y comportamientos pero también una enorme fuente de oportunidades.

La **SOSTENIBILIDAD** es un pilar fundamental de nuestra estrategia y una palanca de crecimiento clave para BBVA. Queremos ayudar a nuestros clientes en su transición hacia un futuro sostenible, más verde e inclusivo, para lo que ya ofrecemos una amplia gama de productos sostenibles. ”

Carlos Torres Vila
Presidente



ÍNDICE

Introducción 4

La sostenibilidad y el sector financiero	5
La sostenibilidad: prioridad estratégica de BBVA	5

Modelo de Gobierno 8

Órganos sociales	9
Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	10
Sistema de remuneraciones	12

Estrategia 13

Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático	16
Principales avances en la ejecución de la estrategia	21
Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos climáticos	28

Gestión de riesgos asociados con el cambio climático 29

Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	30
Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos	36

Métricas y objetivos 42

Financiación sostenible	43
Gestión de impactos directos e indirectos	53
Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos	58

Anexos 60

Anexo 1: Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB	61
Anexo 2: Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA	62
Anexo 3: Tabla de cumplimiento de las recomendaciones de TCFD	65

Glosario 66

INTRODUCCIÓN



La sostenibilidad y el sector financiero

La lucha contra el cambio climático es la mayor disrupción de la historia. Un enorme reto que exige cambios drásticos en los hábitos y comportamientos de la sociedad.

También es una enorme fuente de oportunidades, porque hace falta mucha innovación e inversión para desplegar nuevas tecnologías sin emisiones en todos los sectores. Una inversión que algunas estimaciones fijan en más del 5% del PIB mundial cada año hasta 2050.

Por su 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

Y es aquí donde los bancos, como motor de la economía, están llamados a desempeñar un papel catalizador en la transición hacia un mundo más sostenible:

1

Movilizando capital como agente canalizador de fondos públicos, y al mismo tiempo, fomentando la inversión privada

2

Desarrollando soluciones financieras integrales para empresas y particulares

3

Asesorando y apoyando a los clientes en su transición y

4

Gestionando las emisiones indirectas de sus carteras e integrando la sostenibilidad en los procedimientos de gestión de riesgos.

La sostenibilidad: prioridad estratégica de BBVA

Hace unos años, BBVA llevó a cabo un proceso de reflexión estratégica para seguir profundizando en su transformación y adaptarse a las grandes tendencias que están cambiando el mundo y la industria financiera e incorporó la sostenibilidad como una de sus seis prioridades estratégicas, poniendo el foco en la lucha contra el cambio climático y el crecimiento inclusivo.

BBVA se guía 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. Así, el compromiso de BBVA con la sostenibilidad es posiblemente una de las formas más claras de materializar este propósito y ayudar a sus clientes en esta transición.

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medio ambiente 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.

En 2018, BBVA presentó su Compromiso 2025 para contribuir a la consecución de los ODS y a los retos derivados del Acuerdo de París sobre el clima. Desde entonces, el Grupo avanza en el desarrollo de esta prioridad, integrando la sostenibilidad de forma transversal en la gestión y procesos internos y también en la relación con los clientes y otros grupos de interés.

En 2021, BBVA ha elevado la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la organización con la aspiración de convertirse en el banco de referencia de los clientes en soluciones de sostenibilidad y desde 2018 ha canalizado ya 86.000 millones de euros en financiación sostenible, 35.400 millones solo en 2021, año en que ha doblado su objetivo de canalizar 200.000 millones de euros hasta 2025.

En 2021, BBVA ha asumido el compromiso de ser neutro en emisiones de carbono en 2050, no sólo por sus emisiones directas, algo que ya es desde 2020, sino por las emisiones indirectas, es decir, las de los clientes a los que financia.

Para alcanzar este objetivo, BBVA se ha comprometido a dejar de financiar el carbón en 2030, en los países desarrollados y en 2040 en el resto de geografías donde opera. Además se ha fijado objetivos intermedios para descarbonizar su cartera de crédito en algunos de los sectores más intensivos en emisiones de carbono y participa como miembro fundador en la Alianza Bancaria de Cero Emisiones Netas (Net-Zero Banking Alliance: NZBA, por sus siglas en inglés).

BBVA también está comprometido con la transparencia y por ello publica este tercer Informe TCFD, siguiendo las recomendaciones de la *Task Force on climate-related financial disclosure*

auspiciada por el *Financial Stability Board* (en adelante, FSB). Además, como se describe en los Anexos, BBVA publica desde 2020 métricas adicionales en materia de sostenibilidad siguiendo dos de los estándares más avanzados del mercado tales como los emitidos por World Economic Forum-International Business Council (en adelante, WEFIBC) o por el Sustainability Accounting Standards Board (en adelante, SASB).



#1 PRIMERA POSICIÓN

Por todo esto, **BBVA** ocupa la **primera posición*** en el ranking mundial de banca según el **Dow Jones Sustainability Index**, que es el índice de referencia mundial en materia de sostenibilidad.

* Posición en ranking compartida

Nuestras prioridades estratégicas



Mejorar la **salud financiera de nuestros clientes**



Creer en **clientes**



El **mejor equipo** y el **más comprometido**



Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un **futuro sostenible**



Buscar la **excelencia operativa**



Datos y Tecnología

Definición de KPIs específicos para monitorizar nuestro progreso



Origenación de negocio

Maximizar la origenación de finanzas sostenibles

200.000 M€

ENTRE 2018 Y 2025

Compromiso 2025 BBVA



Alineamiento de carteras

Ampliación del uso de la metodología PACTA con métricas y objetivos a nuevos sectores e implementación de la metodología PCAF



Transparencia

Integración de elementos relacionados con la sostenibilidad en los informes corporativos, según normas internacionales



Impactos directos

Reducción de la huella medioambiental y neutralización de las emisiones

70% CONSUMO DE ENERGÍA RENOVABLE EN 2025

68% REDUCCIÓN DE LAS EMISIONES DE CO₂ EN 2025 (VS. 2015)

SECCIÓN 01

MODELO DE GOBIERNO



Órganos sociales

Los órganos sociales de BBVA han definido e impulsado que el Grupo cuente con una estrategia que incorpora la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático como una de sus prioridades, habiendo aprobado sus elementos básicos (mediante su incorporación al plan estratégico del Grupo en 2019, y con su aprobación de la Política General de Sostenibilidad en 2020), y llevando a cabo un seguimiento periódico de su implantación en el Grupo.

El Consejo considera como elemento esencial de este planteamiento la integración de la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático en los negocios y actividades del Grupo, gestionando los riesgos asociados a estos ámbitos, y considerándolos como una gran oportunidad de negocio en la que apoyar su estrategia de crecimiento. A lo que se une el establecimiento de objetivos que faciliten la ejecución, la supervisión y el seguimiento de su evolución. Este planteamiento permite a los órganos sociales del Grupo definir las líneas básicas de actuación de BBVA en la gestión de las oportunidades y los riesgos derivados de la sostenibilidad, y supervisar su ejecución por parte de las áreas ejecutivas en todos los ámbitos de actuación de la Entidad.

Para esta labor de seguimiento y supervisión, el Consejo cuenta con la asistencia de sus comisiones sobre materias de su respectiva competencia, destacando:

- **LA COMISIÓN DELEGADA PERMANENTE**, en el impulso de la estrategia y en el seguimiento de la integración de la sostenibilidad en los procesos de negocio y actividades del Grupo, y su impacto en su actividad y resultados en atención a su función de seguimiento y análisis de la evolución de los indicadores clave de desempeño del Grupo.
- **LA COMISIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO**, en la integración de la sostenibilidad en el análisis, planificación y gestión de riesgos del Grupo, y en la supervisión de su ejecución.
- **LA COMISIÓN DE AUDITORÍA**, en la supervisión de la información pública que en materia de sostenibilidad se divulga al mercado.

- **LA COMISIÓN DE RETRIBUCIONES**, en el impulso de la integración de indicadores relacionados con la sostenibilidad en el modelo de retribución variable del Grupo.

Como ejemplo concreto de esta actividad, puede señalarse la labor del Consejo de adopción de decisiones muy relevantes para el Grupo en el ámbito de la sostenibilidad que se describen en este informe, como el incremento del compromiso de financiación sostenible (Compromiso 2025); la adopción del compromiso Net Zero para el año 2050; la determinación de compromisos relacionados con la descarbonización de la cartera; decisiones relacionadas con la integración de los riesgos asociados al cambio climático en los procesos de gestión; así como la creación de la nueva área de Sostenibilidad del Grupo, elevando la función al máximo nivel ejecutivo de la organización, tal y como se describe en este informe.

A ello se une la labor de los órganos sociales de supervisión y seguimiento de la implantación de la estrategia y actividad del Grupo en sostenibilidad, y del cumplimiento de los objetivos de la organización, lo que se lleva a cabo sobre la base de los informes recibidos tanto por parte del Área de Sostenibilidad como por las diferentes áreas del

Banco que incorporan la sostenibilidad en el día a día de sus negocios y actividades. Estos informes son realizados a los órganos sociales en función de su competencia, en la línea descrita en los párrafos anteriores, de forma recurrente, y con carácter periódico o ad hoc (destacando en este sentido las ponencias específicas realizadas con carácter, al menos, bianual, tanto al Consejo de Administración como a la Comisión Delegada Permanente).

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.

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 una estrategia, que incorpora la sostenibilidad y el cambio climático como una de sus prioridades, tiene carácter transversal, siendo responsabilidad de todas las áreas del Grupo incorporarla progresivamente en su agenda estratégica y en sus dinámicas de trabajo.

Durante el 2021, BBVA da un nuevo impulso a su estrategia al elevar la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la organización con reporte directo al Consejero Delegado y al Presidente (en este caso, en ámbitos vinculados a la estrategia y la transformación) creando el área de negocio global de Sostenibilidad con la aspiración de convertirse en el banco de referencia de los clientes en soluciones de sostenibilidad.

En un contexto en el que todos los empleados y áreas del Grupo integran la sostenibilidad en su día a día, la nueva área global diseñará la agenda

estratégica de sostenibilidad, definirá e impulsará las líneas de trabajo en torno a este ámbito de las diferentes unidades globales y de transformación (Riesgos, Finanzas, Talento y Cultura, Data, Ingeniería y Organización, entre otras) y desarrollará nuevos productos sostenibles.

Adicionalmente, BBVA 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), coordinados como network por el área de negocio global de Sostenibilidad. 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.

Áreas de negocio

Responsables de impulsar la transformación del negocio y garantizar la ejecución del plan estratégico.

Strategy & Development & Data

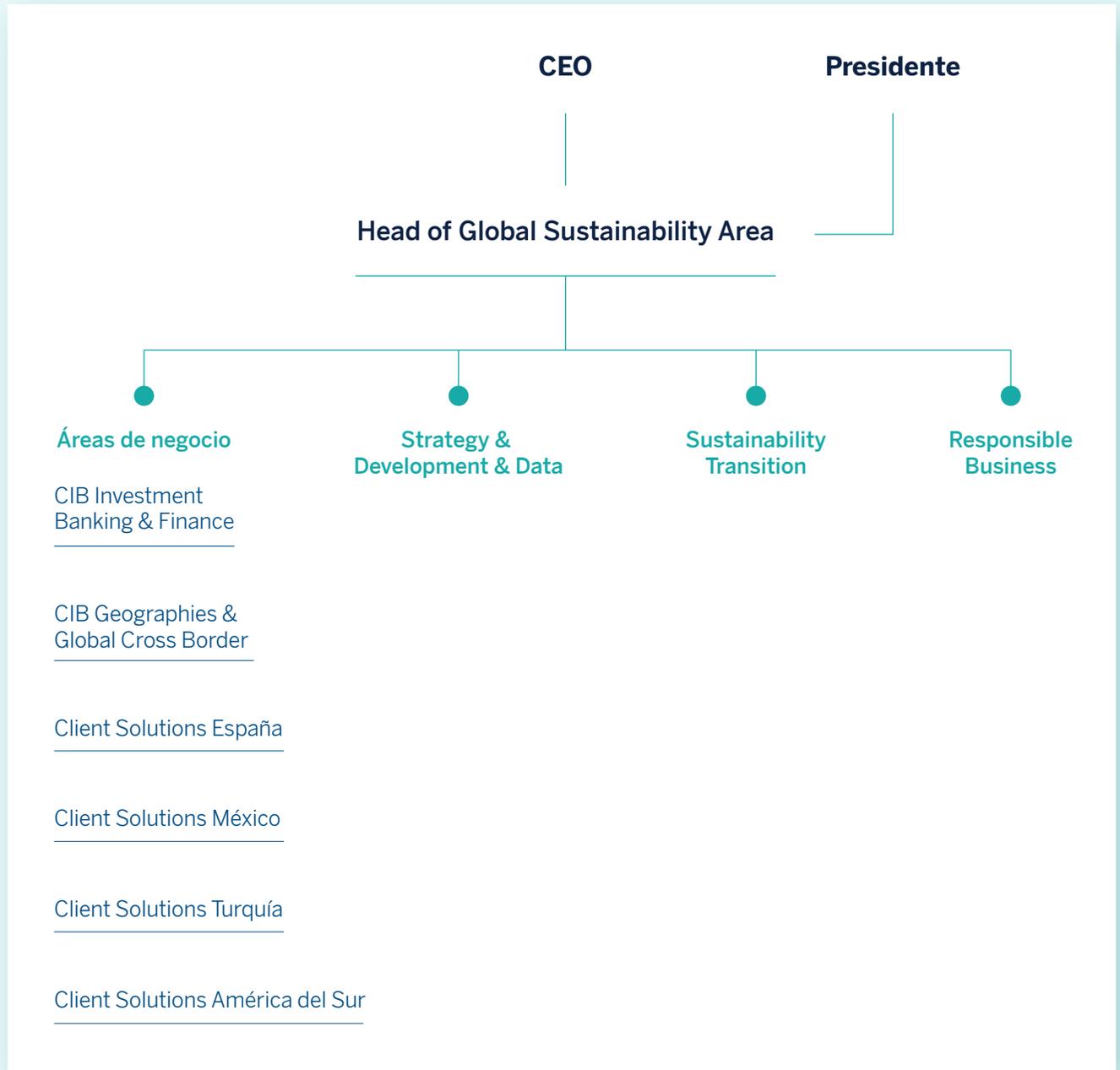
Responsable de liderar, coordinar y dar seguimiento a las iniciativas de sostenibilidad del Grupo, así como del diseño e implementación de la estrategia de datos, procesos y plan de formación del Grupo.

Sustainability Transition

Responsable de fomentar el crecimiento del negocio sostenible en todos los países y en todos los segmentos de negocio, apoyándose en el desarrollo de soluciones financieras innovadoras y el despliegue de nuevas herramientas.

Responsible Business

Responsable de definir los estándares de sostenibilidad y validar su aplicación. Además, responsable del compromiso público con la sostenibilidad, la inversión en la comunidad, la experiencia responsable con el cliente y la gestión del impacto.



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**.



Como novedad, en 2021 se ha incorporado un nuevo indicador relacionado con la Sostenibilidad (*Movilización 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.



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. A partir de 2021, la cifra de movilización de **FINANZAS SOSTENIBLES** ha sido incluida como indicador de cálculo de la consecución de la remuneración variable de todos los empleados del grupo BBVA.



La remuneración variable está asociada al **GRADO DE CONSECUCCIÓN** 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** (*Movilización de financiación sostenible*) en el modelo corporativo de retribución variable que es de aplicación a todos los empleados.

A close-up photograph of a person's hand gently touching the rough bark of a tree trunk. The scene is set against a bright sunset or sunrise, with the sun low on the horizon, creating a strong lens flare effect with colorful rays of light. The background shows blurred green foliage. The overall mood is serene and natural.

SECCIÓN 02

ESTRATEGIA

La sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático supone una de las mayores disrupciones de la historia con grandes oportunidades para los bancos ayudando a los clientes a que transiten hacia un mundo más sostenible minimizando los riesgos a la vez que maximizando las oportunidades que se plantean. Para BBVA la sostenibilidad incluye dos ámbitos de actuación: el cambio climático y el desarrollo inclusivo y social.

Por ello, BBVA incorpora la sostenibilidad en el corazón de su estrategia siendo, como hemos comentado anteriormente, una de las seis prioridades estratégicas establecidas. Dicha prioridad estratégica se ha declinado en cuatro objetivos incluidos en la Política General de Sostenibilidad de BBVA, y que son:

1. Impulsar el desarrollo de soluciones sostenibles



Compuesto por **6 líneas de trabajo:**

- Soluciones sostenibles para clientes minoristas
- Soluciones sostenibles para clientes empresas
- Soluciones sostenibles para clientes corporativos e institucionales
- Solución de inversión sostenibles
- Communications & marketing
- Crecimiento inclusivo

3. Establecer una agenda única con los grupos de interés



Compuesto por **3 líneas de trabajo:**

- Reporting & transparency
- Direct impact
- Public engagement

2. Integrar el riesgo de sostenibilidad en sus procesos



Compuesto por **3 líneas de trabajo:**

- Risk management
- Sustainability Standards
- Procesos

4. Desarrollar nuevas competencias en el ámbito de la sostenibilidad



Compuesto por **2 líneas de trabajo:**

- Data & technology
- Talent

Para la consecución de dichos objetivos BBVA ha establecido **catorce líneas de trabajo** (véase **Principales avances en cada una de las líneas de trabajo** en la página 23) dos de las cuáles fueron de nueva creación en 2021, que se describen a continuación son:

- **SOLUCIONES DE INVERSIÓN SOSTENIBLES** con el objetivo de integrar la sostenibilidad en nuestra oferta de fondos de inversión y dar cumplimiento a los requerimientos derivados de la adhesión por parte de BBVA Asset Management a la Net Zero Asset Managers Alliance. El objetivo de la iniciativa es apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050 o antes (para lo que los firmantes se comprometen a incluir en sus carteras inversiones alineadas con este objetivo), en línea con los esfuerzos globales para limitar el calentamiento global a 1,5 °C.
- **PROCESOS** con el objetivo de diseñar y ejecutar un plan de procesos y procedimientos relativos a la Sostenibilidad para asegurar que la actividad sostenible del grupo se ejecute de una manera robusta y ordenada mitigando los riesgos de aplicación, como el green & social washing.

Como se comenta en la sección **MODELO DE GOBIERNO**, en 2021, el banco ha reforzado su apuesta por la sostenibilidad con la creación del área de negocio global de Sostenibilidad a la cual reportan las unidades de negocio presentes en todas las geografías en las que el Grupo BBVA está presente, con el objetivo de que BBVA desarrolle todas las oportunidades que ofrece la sostenibilidad.

En este sentido, se han realizado importantes avances en la identificación y priorización de grandes oportunidades de negocio (*Big Bets*) en las diferentes geografías donde el Grupo BBVA está presente, que se definen con más detalle en el apartado *“Oportunidades sobre cambio climático para BBVA”*.

Respecto a riesgos, se ha avanzado de forma considerable en la identificación de riesgos derivados de la sostenibilidad, y en la adaptación de BBVA a los requerimientos e iniciativas regulatorias. Fruto de lo anterior y compromiso del banco, BBVA ha asumido el compromiso de ser neutro 2050 NZBA y ha fijado metas de descarbonización de su cartera (véase la sección **Gestión de riesgos asociados con el cambio climático** a partir de la página 29). Además se han elaborado planes sectoriales con el desarrollo de un marco de gestión del riesgo de transición, y la construcción de herramientas como un indicador de riesgo de transición a nivel cliente y para sectores clasificados como *high transition risk*, que permite incorporar una visión de medio y largo plazo respecto al nivel de preparación de las compañías

para afrontar el proceso de descarbonización.

Este compromiso con la sostenibilidad también se ve reflejado en liderazgo e innovación siendo BBVA pionero en el desarrollo de soluciones adaptadas a las necesidades de los clientes (véase más detalle en el apartado de **MÉTRICAS Y OBJETIVOS** a partir de la página 42), lo que ha permitido canalizar, entre 2018 y 2021, 85.817 millones de euros destinados a actividades sostenibles. Destacar, por último, su fuerte presencia en iniciativas internacionales y en índices a nivel mundial destacando su primera posición en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) (véase el apartado **Principales avances en la ejecución de la estrategia** en la página 21).

Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático

El cambio climático trae consigo una serie de oportunidades y riesgos 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.

Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

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 01. Oportunidades

Sector	Oportunidad	Horizonte Temporal		
		CP 4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
 Petróleo y gas	Posibilidad de reutilizar activos de transporte de oil & gas para biocombustibles e hidrógeno Electrificación de la industria del petróleo y el gas, y uso del hidrógeno	CP	MP	
 Química	Captura y almacenaje de carbono mediante su separación química del dióxido de carbono para su reutilización posterior			LP
 Electricidad	Fuerte impulso a las energías renovables, almacenaje de electricidad Desarrollo del hidrógeno verde como fuente de energía alternativa Desarrollo de la fusión nuclear	CP	MP	LP
 Construcción e infraestructuras	Impulso a la distribución de paneles solares Reforma de edificios (oficinas centrales, viviendas, locales, etc) así como naves industriales que requieren mejoras en términos de eficiencia energética 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 CP		
 Transporte	Transporte y movilidad eficiente bajo en emisiones (vehículo eléctrico y LNG) Transporte y movilidad eficiente impulsado por hidrógeno	CP		LP
 Minería y metales	Producción de metales para la fabricación de vehículos eléctricos (cobre, litio, cobalto, níquel entre otros)	CP		
 Agricultura	Sistemas de riego eficientes, utilización de los residuos como fuente de biogás Uso energía en plantas agrícolas Desarrollo de nuevos productos contra la sequía	CP	MP	MP
 Mercados de carbono	Creación de mercados de créditos de carbono	CP		
 Otros sectores	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		

Riesgos sobre el cambio climático para BBVA

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

Riesgos de transición

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.

TABLA 02. 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
Legales y regulatorios	Incremento en el coste de emisiones de CO ₂	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 Grupo 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 asociados 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		

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP 4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
	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		
Tecnológicos	Sustitución de productos y servicios existentes por otros con menores emisiones	Cientes 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	Cientes 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		
	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 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		
Mercado	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	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		

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal			
			CP 4 años	MP 4-10 años	LP >10 años	
	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			
	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			
Aplicación de las políticas	Riesgo derivado de no implementar bien las políticas definidas, y esto pueda derivar en riesgo reputacional ("greenwashing")	CP				

Riesgos físicos

Aquellos 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 03. 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)		MP	
		Pérdidas directas por daño a activos (BBVA y clientes)		MP	
		Incremento del coste del aseguramiento		MP	
	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

Principales avances en la ejecución de la estrategia

Pioneros en sostenibilidad

Durante el ejercicio 2021, del total de nueva originación de negocio a nivel del Grupo aproximadamente el 12% de los nuevos negocios han estado vinculados a la sostenibilidad. Entre 2018 y 2021, BBVA canalizó un total de 85.817 millones de euros destinado a actividades sostenibles¹. De ellos, aproximadamente el 20% ha supuesto un negocio incremental para el Banco.

Esto supone un 43% del objetivo de canalización fijado inicialmente en su Compromiso 2025, que BBVA ha incrementado en 2021 para duplicar dicho objetivo, situándolo en 200.000 millones de euros hasta 2025.

1. BBVA utiliza como estándar de referencia para cumplir con los objetivos derivados de su Compromiso 2025 las actividades recogidas en el apartado "Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA"; en los Green Bond Principles y los Social Bond Principles, los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles, Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market association y las mejores prácticas de mercado.

Comprometidos con la sostenibilidad

BBVA ha asumido el compromiso de ser neutro en emisiones de carbono en 2050 y aspira a alinear paulatinamente su actividad al Acuerdo de París y a usar su papel como banco para ayudar a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras, en la transición hacia un futuro más sostenible inspirado por los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

En concreto, el Grupo quiere contribuir a afrontar retos tan importantes como el cambio climático o apoyar el crecimiento inclusivo. Ayudar a los clientes en su transición también representa una gran oportunidad, ya que se requiere un nivel de inversión sin precedentes para innovar y desplegar nuevas tecnologías en prácticamente todos los sectores.

TABLA 04. Fondos movilizados en el marco del compromiso 2025 (millones de euros)

	Producción 2021	%	Producción 2020	%
 Cambio climático	30.640	87	15.341	75
 Crecimiento inclusivo*	4.737	13	5.175	25
Total	35.377	100	20.516	100
Total Compromiso 2025 (acumulado desde 2018)	85.817		50.440	

*. Dado que las recomendaciones de TCFD se refieren a los aspectos relacionados con clima, en el presente informe no se detallan las iniciativas relacionadas con esta línea de crecimiento inclusivo.

Productos y emisiones sostenibles

En 2021, BBVA ha liderado emisiones de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales de clientes en varios países, que han supuesto un volumen total intermediado por BBVA de 6.683 millones de euros. Además, BBVA ha seguido siendo muy activo en el ámbito de los préstamos corporativos sostenibles y en la financiación de proyectos sostenibles.

En 2021, BBVA en España ha alcanzado su compromiso de ofrecer una alternativa sostenible para todos sus productos del segmento minorista. También en España, BBVA se ha convertido en 2021 en la primera entidad en usar analítica de datos para calcular la huella de carbono de todos sus clientes particulares y de empresas, obteniendo una estimación aproximada de la emisión de CO₂ a la atmósfera en base a los recibos de gas y luz, y los gastos realizados en carburante.

Alineamiento de la actividad para lograr cero emisiones netas en 2050

En lo que se refiere al alineamiento de su actividad, BBVA es neutro en emisiones netas por su actividad directa desde 2020 (sobre gestión de impactos directos, ver apartado **Gestión de impactos directos e indirectos** del capítulo **MÉTRICAS Y OBJETIVOS** del presente informe).

Además, el banco se ha comprometido también a que su actividad indirecta, esto es, por su cartera de crédito y de inversión, también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050. En abril de 2021, BBVA fue uno de los miembros fundadores de la Alianza Bancaria de Cero Emisiones Netas (Net-Zero Banking Alliance: NZBA, por sus siglas en inglés).

Para ello durante 2021 BBVA ha seguido avanzando en la descarbonización de su cartera. Ha anunciado su intención 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.

Asimismo, ha fijado objetivos intermedios para descarbonizar su cartera en cuatro industrias intensivas en emisiones, como son la generación de electricidad, automóvil, acero y cemento, unos sectores que representan el 60% de las emisiones globales². Para ello, el banco centrará sus esfuerzos en acompañar a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras en el esfuerzo conjunto de descarbonización. Para más información, véase la sección **Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos** en la página 36 del presente informe.

2. Según la Agencia Internacional de la Energía y UNEP.

Principales avances en cada una de las líneas de trabajo

TABLA 04. Principales avances en cada una de las líneas de trabajo

Línea de trabajo	Descripción	Principales avances 2021
Soluciones sostenibles para clientes minoristas	<p>Acompañar a nuestros clientes minoristas en la adopción de hábitos más sostenibles que ayuden a reducir sus emisiones.</p> <p>Desarrollar un amplio catálogo de productos sostenibles y soluciones digitales</p> <p>Diseñar un plan comercial para clientes minoristas</p>	<p>Impulsada la originación de negocio sostenibles en todas las geografías en torno a 4 pilares: movilidad, eficiencia energética, agricultura y productos de inversión; junto con la creación de una sección de sostenibilidad dentro de la aplicación móvil para clientes con el cálculo de la huella de carbono, recomendaciones, acceso a productos digitales y noticias.</p> <p>Más detalle en el apartado de MÉTRICAS Y OBJETIVOS</p>
Soluciones sostenibles para empresas	<p>Definir una propuesta de valor sostenible.</p> <p>Desarrollar nuevos estándares y productos.</p> <p>Especializar a los equipos junto con la implantación de modelos de gestión en todos los países en donde opera</p>	<p>Impulsada la originación de negocio sostenibles en todas las geografías con foco en eficiencia energética, movilidad, agricultura y construcción</p> <p>Más detalle en el apartado de MÉTRICAS Y OBJETIVOS</p>
Soluciones sostenibles para clientes corporativos e institucionales	<p>Desarrollar una visión sectorial, una estrategia de asesoramiento personalizado, y productos sostenibles para clientes corporativos e institucionales</p>	<p>Integración de la sostenibilidad en toda nuestra cadena de valor impulsando extraordinariamente la movilización de fondos hacia actividades sostenibles de nuestros clientes.</p> <p>Más detalle en el apartado de MÉTRICAS Y OBJETIVOS</p>
Soluciones de inversión sostenibles (nuevo en 2021)	<p>Incorporar el modelo de integración de la sostenibilidad en los fondos de inversión y carteras que se gestionan de nuestros clientes basado en cuatro pilares: Integración ESG, Compromiso, Exclusiones e Inversión de Impacto</p>	<p>Integración de la sostenibilidad en el proceso de inversión y riesgos de todos los activos que se gestionan en AM Europa</p> <p>Adhesión a la iniciativa Net Zero Asset Managers por parte del negocio global de Asset Management.</p> <p>Más detalle en el apartado de MÉTRICAS Y OBJETIVOS</p>

Línea de trabajo	Descripción	Principales avances 2021
Communications & Marketing	<p>Aumentar la presencia de la Sostenibilidad en la comunicación interna/externa del Banco. Necesidad de reforzar campañas publicitarias a nivel local.</p> <p>Continuar reforzando la imagen/reputación de BBVA como referente en sostenibilidad a través de la generación de contenidos.</p>	<p>Gran visibilidad en Google en castellano: #2 detrás de Wikipedia.</p> <p>Posicionamiento en SEO con palabras sostenibles (1.080 keywords clave).</p> <p>7 millones de páginas vistas con contenido sostenible en 2021 en bbva.com</p> <p>Media Share of voice - presencia en medios: 1º o 2º en todas las geografías.</p>
Social	<p>Desarrollar productos, negocios y propuesta de valor desde el punto de vista de la financiación inclusiva.</p>	<p>Identificación del segmento de inclusión financiera en cada geográfica.</p> <p>Establecimiento de KPIs de financiación en todos los segmentos y geografías.</p>
Risk Management	<p>Reforzar el gobierno y gestión del riesgo en sostenibilidad, integrar la sostenibilidad en los procesos de riesgos y construir análisis de escenarios y pruebas de estrés.</p>	<p>Integración de escenarios de descarbonización en los marcos de actuación que definen el apetito al riesgo sectorial.</p> <p>Cálculo de alineamiento de los sectores más relevantes en emisiones en la cartera mayorista y primer conjunto de objetivos de alineamiento divulgados.</p> <p>Aplicación progresiva de metodologías para el cálculo de emisiones financiadas en distintas carteras y geografías.</p> <p>Pruebas de estrés regulatorias.</p> <p>Más detalle en el apartado de GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</p>
Sustainability Standards	<p>Desarrollar y actualizar el Marco Medioambiental y Social para asegurar su alineamiento con las tendencias de sostenibilidad, la regulación internacional, las mejores prácticas y las demandas de nuestros grupos de interés.</p>	<p>Desarrollo de estándar de acción climática y crecimiento inclusivo.</p> <p>Actualización del Marco Medioambiental y Social.</p> <p>Revisión del Marco CIB de Productos Sostenibles.</p>
Reporting & Transparency	<p>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.</p>	<p>Publicar sus informes alineados con las métricas GRI, WEF- IBC y SASB.</p> <p>Banco líder en sostenibilidad según el Dow Jones Sustainability Index.</p>
Procesos (nuevo en 2021)	<p>Diseño y ejecución del plan de procesos y procedimientos relativos a la Sostenibilidad para asegurar que la actividad sostenible del grupo se ejecuta de una manera robusta y ordenada mitigando los riesgos de aplicación, como el green & social washing.</p>	<p>Trabajando en la definición de un Marco de referencia Global de Procesos único para toda la organización.</p> <p>Identificación de bloque de procesos clave donde se integre la sostenibilidad en el grupo.</p> <p>Desarrollo de un marco documental para clientes corporativos e institucionales.</p>

Línea de trabajo	Descripción	Principales avances 2021
Direct Impact	Reducir las emisiones directas del propio Grupo BBVA, estableciendo objetivos ambiciosos a medio plazo de utilización de energías renovables y de reducción de emisiones directas.	<p>Disminución de la huella directa de CO₂ (objetivo 2025 = -68% frente a 2015). En 2021, ya se ha alcanzado un descenso del 67,5% frente a 2015).</p> <p>El 79% de la energía que consumió el Grupo BBVA en 2021 en sus instalaciones, procede de energías renovables (por encima del objetivo 2025 = 70%).</p> <p>Empresa neutra en carbono con la compensación de más de 102.000 t CO₂e en 2021.</p> <p>Más detalle en el apartado de MÉTRICAS Y OBJETIVOS</p>
Public engagement	Participar activamente en distintas iniciativas de medio ambiente de ámbito supranacional con el objetivo de mantener el liderazgo en la agenda internacional de lucha contra el cambio climático.	<p>Miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance.</p> <p>Participación en eventos y foros clave (COP26).</p> <p>Más detalle en el apartado de Participación en iniciativas internacionales</p>
Data & Technology	<p>Desarrollar una estrategia de datos para identificar, gestionar y hacer seguimiento de los riesgos asociados al cambio climático, e identificar oportunidades para nuestros clientes en el ámbito de la sostenibilidad con el objetivo de aumentar el conocimiento del desempeño medioambiental de la cartera del Grupo y poder tomar mejores decisiones basadas en datos.</p> <p>Estos datos serán utilizados no sólo para la gestión interna sino también para reporting regulatorio e información al mercado.</p>	<p>Definida y construida una estrategia de datos de sostenibilidad identificando necesidades de datos, y análisis de brechas.</p> <p>Obtención y captura de un conjunto de datos relevantes a nivel operación desde los diferentes orígenes de los países.</p>
Talent	Crear una cultura en torno a la sostenibilidad que permita contar con el mejor talento, y concienciar y sensibilizar a los empleados de BBVA.	<p>Formación sobre los elementos clave de la sostenibilidad realizada por más de 85.000 empleados.</p> <p>Impulso a la formación especializada para los segmentos de negocio (CIB, Empresas y Retail) realizada por más de 35.000 empleados.</p> <p>Lanzamiento de un curso global para practitioners en Sostenibilidad.</p> <p>Acuerdos con instituciones educativas de primer nivel añadiendo a la oferta formativa del banco cursos para expertos en aspectos relevantes de la Sostenibilidad (Cambridge, Oxford, Yale, etc).</p> <p>Lanzamiento de certificaciones en España para los equipos de venta y advisory (EFPAS e IASE) con el objetivo de certificar a más de 10.000 empleados.</p>

Referente a nivel mundial

BBVA miembro de los principales índices de sostenibilidad

BBVA participa anualmente en los principales análisis de sostenibilidad realizados por entidades que califican a las compañías en esta materia. En base a las evaluaciones obtenidas en estos análisis, las empresas son elegidas para formar parte en los índices de sostenibilidad.

En 2021, BBVA ha obtenido la nota más alta* (89 puntos) entre los bancos mundiales en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil en materia económica, ambiental y social. El Grupo ha conseguido la máxima nota (100 puntos) en los apartados de inclusión financiera, información medioambiental y social, desarrollo del capital humano, materialidad y estrategia fiscal. BBVA es miembro de los índices de sostenibilidad³ que se muestran en el siguiente gráfico.

Adicionalmente, el Banco se incorporó en 2020 a la Red de Bonos Sostenibles del Nasdaq (NSBN, *Nasdaq Sustainable Bond Network*, en inglés). Se trata de la única entidad española presente en esta plataforma que reúne a los distintos emisores de deuda sostenible del mundo y es una clara referencia para la inversión socialmente responsable.

3. La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y los logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.



*Posición en ranking compartida

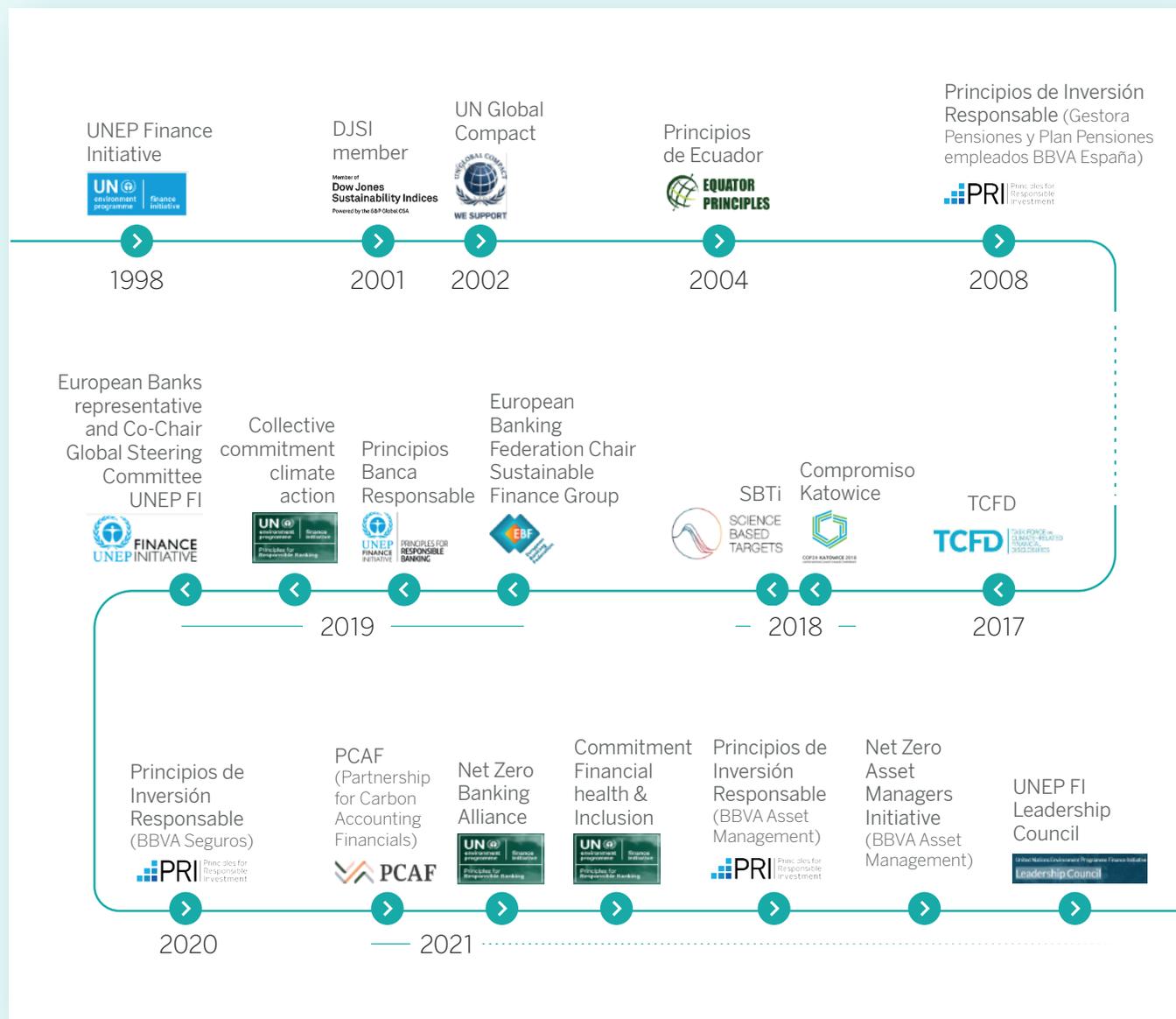
Participación en iniciativas internacionales

Desde hace más de 20 años, BBVA participa activamente en distintas iniciativas de ámbito supranacional. BBVA quiere seguir teniendo el liderazgo en la agenda internacional a favor de la inclusión y la lucha contra el cambio climático manifestando su compromiso con diversas iniciativas.

Además de reiterar nuestro compromiso con el Pacto Mundial de Naciones Unidas, un año más, como parte del Compromiso 2025, BBVA participa de forma activa en numerosas iniciativas y siempre en estrecha colaboración con todos los grupos de interés (como la propia industria, los reguladores y supervisores, los inversores y las organizaciones de la sociedad civil).

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

Asimismo, BBVA es miembro del *Steering Group de la Net Zero Banking Alliance*, del *Sustainable Finance Working Group del Institute for International Finance*, del *Task Force of Voluntary Carbon Markets* y de la *Alliance of CEO Climate Leaders del World Economic Forum*.



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 actividades intensivas en emisiones y sensibles al riesgo de transición de BBVA representan aproximadamente el 17,4% de la exposición total mayorista, y el 9% 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 03

GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO



Integración del cambio climático en la planificación 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 y por ello 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 del Grupo BBVA se basa en su incorporación en los procesos y gobernanza actualmente establecidos, teniendo en cuenta la regulación y las tendencias supervisoras.

Para una correcta planificación es imprescindible disponer de unos datos fiables, completos y actualizados. Con este fin, durante 2021 se ha puesto en marcha la estrategia de datos sobre sostenibilidad, basándose en los *Principles for effective risk data aggregation and risk reporting (BCBS 239 principles)* del Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), en la que se han identificado las necesidades de datos de sostenibilidad, se han evaluado los *data gaps* y se ha elaborado un modelo conceptual y plan de implementación. Todo ello encaminado a garantizar una visión completa de los riesgos climáticos del

grupo para su correcto control y gestión. Entre los datos que se han considerado están, respondiendo tanto a las necesidades regulatorias como de negocio, entre otros, los relativos a *scorings* climáticos de clientes, certificados de eficiencia energética, indicadores medioambientales, emisiones de gases de efecto invernadero y métricas sectoriales.

La gestión del riesgo climático en el Grupo BBVA parte del proceso de planificación de riesgos que viene marcado por el apetito de riesgo definido y se declina en los marcos de gestión que establece el tratamiento de los mismos en el día a día.



Planificación de riesgos: Risk Appetite Framework (RAF)

El Marco de Apetito de Riesgo del BBVA, aprobado por los órganos sociales y aplicable en todas las geografías materiales del Grupo, determina los niveles de riesgo que BBVA está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos, considerando la evolución orgánica del negocio. Se ordena bajo una estructura piramidal que partiendo de los umbrales de las core y las métricas por tipo de riesgo se declina en un marco de límites de gestión. 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 incluye el compromiso con el desarrollo sostenible como uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA, haciendo hincapié en el acompañamiento del cliente en su transición a un futuro sostenible, y desde 2022 se incorpora la inclusión del eje climático en la gestión de los riesgos. 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.

En 2021 se incorporó al marco una métrica de riesgo de transición. Dicha métrica (“*High Transition Risk*”) que mide la *Exposure at default* (en adelante, EAD), en relación con el capital, de las actividades más expuestas a riesgo de transición conforme a la Taxonomía definida a nivel interno, en concreto las actividades clasificadas con riesgo Alto o Muy Alto. Esta taxonomía se ha desarrollado siguiendo las recomendaciones de la TCFD con el

objeto de desarrollar procesos de identificación y valoración de los riesgos climáticos, así como de la Guía sobre riesgos medioambientales y climáticos del BCE. Sobre esta métrica, el Consejo de Administración de BBVA ha aprobado umbrales a nivel de Grupo y área geográfica relevante que establecen el apetito máximo a este riesgo.

La definición de las tolerancias establecidas en el Marco de Apetito de Riesgo se apoyan en los análisis de *Risk Assessment* y Escenarios que se describen a continuación.

Risk Assessment

En este apartado se muestra, en primer lugar, una autoevaluación de cómo los distintos factores de riesgos asociados al cambio climático impactan en las principales tipologías de riesgos actualmente existentes (crédito, mercado, liquidez, etc.); 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 áreas geográficas relevantes 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.

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. En el Modelo General de Gestión y Control de Riesgos aprobado este ejercicio se considera de forma específica la sostenibilidad como parte esencial en la estrategia del Grupo.

El *Risk Assessment* global es un ejercicio prospectivo que se actualiza al menos dos veces al año, y permite una comparación entre tipos de riesgo, actividades de negocio y momentos temporales, facilitando el entendimiento del posicionamiento del banco y su evolución, e identificando los riesgos materiales a cubrir con capital. Desde 2020 el Grupo viene realizando un *assessment* climático de naturaleza cualitativa en el que evalúa la vulnerabilidad de BBVA al riesgo de transición y físico. Al igual que en el *assessment* global, el proceso de *assessment* climático es participativo y global en el área de GRM. La propuesta de evaluación para cada tipo de riesgo parte de los especialistas de riesgos y es contrastada por otras unidades de riesgos holding y de las geografías. Los resultados del *assessment* se elevan al máximo comité ejecutivo de riesgos (GRMC) así como a los Órganos sociales, al estar dicho *assessment* integrado en procesos corporativos clave como el Marco de Apetito al Riesgo o la Autoevaluación Interna de Capital (ICAAP).

El proceso de evaluación de los riesgos climáticos discurre en paralelo al *assessment* de riesgos global del Grupo aunque en relación al mismo presenta dos grandes diferencias. En primer lugar, no se dispone aún de indicadores maduros con los que evaluar de forma cuantitativa los diferentes riesgos (aunque se está trabajando en su desarrollo) y, en segundo lugar, el horizonte temporal de análisis es mucho más amplio. En concreto, el análisis se realiza para un horizonte de corto plazo coincidente con el horizonte de planificación (4 años), medio plazo (4-10 años) y largo plazo (más de 10 años). El *assessment* de los riesgos climáticos, al igual que el del resto de riesgos, se realiza bajo dos perspectivas. En primer lugar, se realiza una identificación de eventos de riesgo que pueden incidir de forma material en el Grupo en un horizonte de 12-18 meses. A continuación, se incluye la matriz de eventos de riesgo identificados en 2021. 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 la matriz de eventos, éstos se representan gráficamente según su impacto estimado en el grupo BBVA y su probabilidad asignada.

El riesgo climático se incluye como un evento material en este inventario desde 2019. En el *assessment* de 2021 se ha desdoblado el análisis de eventos de riesgo climático en los riesgos físicos y de transición. En el corto plazo, se considera que una transición acelerada hacia una economía baja en carbono supondría un evento de riesgo de impacto medio alto,

aunque la probabilidad que se le otorga a este tipo de escenario en la actualidad es medio baja. A un horizonte temporal de largo plazo, el riesgo de cambio climático físico se incorpora en el inventario de riesgos emergentes (aquellos que pueden tener incidencia en un horizonte superior) y se le asigna un riesgo medio-alto.

Riesgos con materialización en el corto plazo: horizonte temporal 12-18 meses

El segundo enfoque que se sigue en el *risk assessment* se basa en una evaluación del perfil de cada tipo de riesgo que se plasma en un mapa de calor. En el ejercicio 2021 se ha añadido profundidad al ejercicio de *risk assessment* climático, con la inclusión de nuevos factores de riesgo, como la huella de carbono de los clientes, la eficiencia energética de las garantías inmobiliarias y las emisiones financiadas, entre otros.

Del mismo modo, se ha trabajado en la inclusión preliminar de métricas cuantitativas para determinados factores de riesgo y se ha ampliado a las geografías materiales del Grupo BBVA.

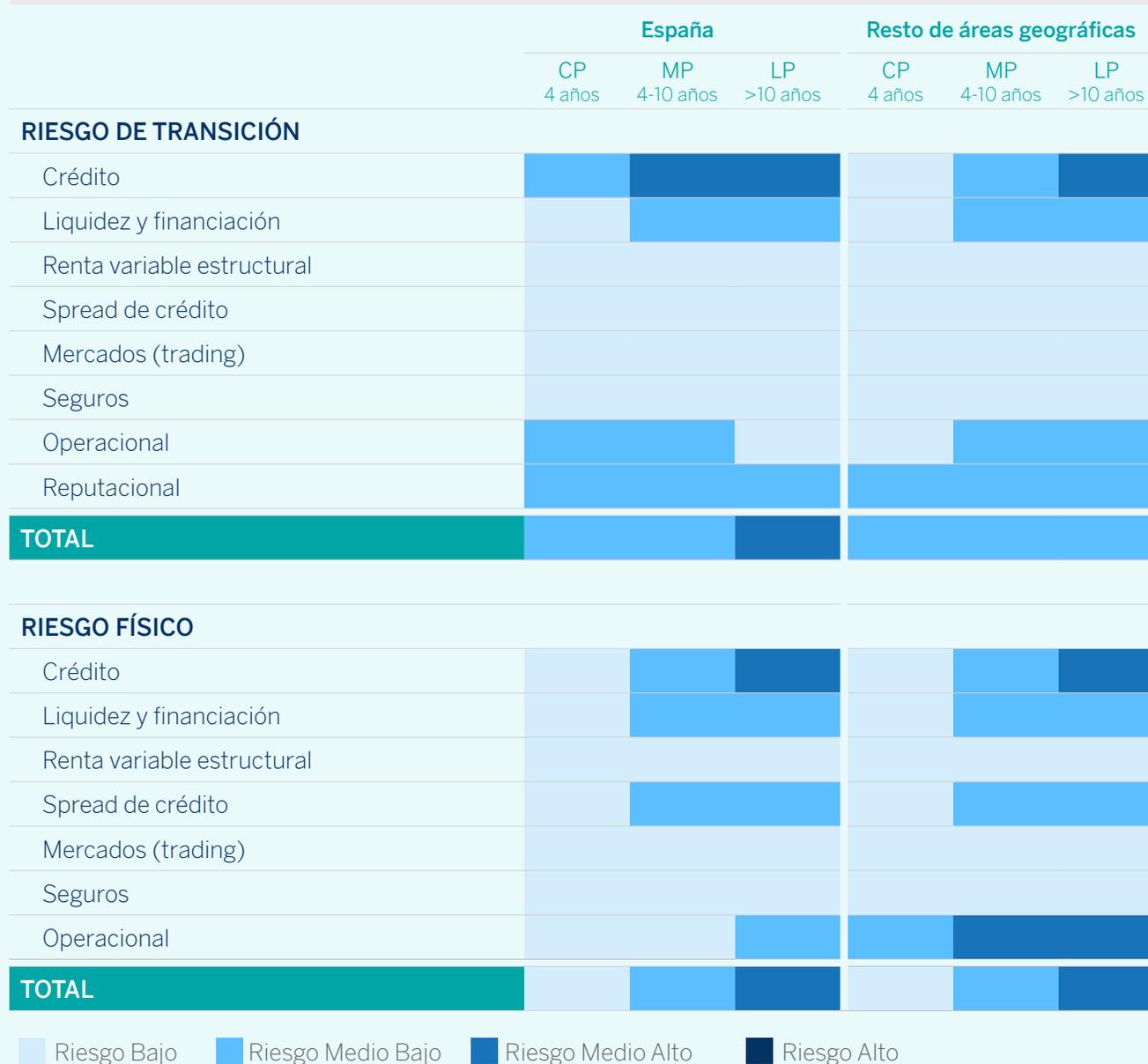
Las conclusiones del *assessment* para 2021 apuntan a que los principales riesgos emergen en las carteras de crédito en el medio y largo plazo, con un impacto más temprano en el riesgo de transición en España dada la mayor velocidad de esta geografía en la adopción de políticas de descarbonización. El factor que más impacta a largo plazo en el riesgo de crédito es el derivado de las inversiones en cambio tecnológico que van a tener que llevar a cabo las empresas de cara a su descarbonización. En lo que respecta al impacto de riesgo físico en las carteras de crédito, la mayor frecuencia/severidad de eventos meteorológicos extremos y de cambios estructurales en los patrones del clima explica el deterioro que se muestra en el *assessment* a horizontes de mayor plazo.



El impacto del riesgo de transición en el riesgo de liquidez es bajo debido a la estabilidad de la base de depósitos *retail* y a la alta calidad de los activos del colchón de activos líquidos. En cuanto al riesgo de mercado, es igualmente bajo debido a la diversificación de la cartera de renta variable y baja exposición a sectores sensibles a riesgo de transición en la cartera de renta fija.

En el riesgo operacional, se observa una diferencia en riesgo percibido en España (medio-bajo) y en el resto de geografías (medio-alto), debido a la mayor exposición de éstas al riesgo físico en el medio y largo plazo.

TABLA 05. *Risk Assessment* cambio climático 2021



El año 2021 ha puesto de manifiesto un incremento del riesgo de transición, derivado del impulso en Europa tanto de nuevas regulaciones como de las actualizaciones de las ya existentes. Del mismo modo, la concreción en la ruta de descarbonización en sectores intensivos en carbono supone una previsión de aumento de sus inversiones en inversiones en bienes de capital (CAPEX, por sus siglas en inglés), con los consecuentes impactos en el riesgo de crédito. A ello hay que sumar la mayor concienciación de la población, los cambios previsibles en la demanda de estos sectores intensivos en emisiones, así como el incremento del precio de los derechos de emisión de CO₂, que ha llegado a alcanzar un máximo en Europa de 88,87 €/TCO₂ durante el mes de diciembre de 2021.

Todo ello ha resaltado la importancia de delimitar claramente qué sectores llevan aparejado un riesgo material de transición y en qué grado puede afectar a BBVA.

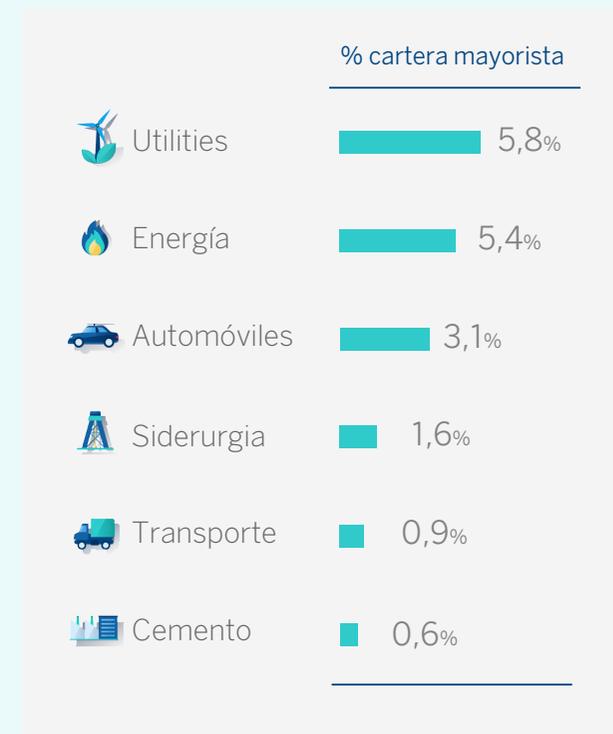
BBVA, en el ámbito de elaboración y definición de sus marcos sectoriales utilizados en la admisión del crédito, ha desarrollado una Taxonomía interna del riesgo de transición con el objeto de clasificar los sectores en función de su sensibilidad al riesgo de transición. Adicionalmente, se identifican 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 muy alta, alta, moderada o baja. Se identifican como actividades más sensibles al riesgo de transición a los sectores generadores de energía o combustibles fósiles (energía, Oil & Gas, *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).

Como resultado de este ejercicio, con datos a 31 de diciembre de 2021, se ha identificado un 17,4% de la exposición (medida por EAD) de la cartera mayorista (equivalente a un 9,0% de la cartera del Grupo) que corresponde a sectores que definimos como “*high transition risk*”, con un nivel de exposición a este riesgo, alto o muy alto. Este cálculo se ha realizado sobre una cartera de 190.880 millones de euros (del total EAD del Grupo de 368.819 millones de euros), correspondiente a la EAD de la cartera de préstamos 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 2021:



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 2021 (no incluye subsidiarias de Garanti, Forum Chile, Uruguay, Venezuela y BPI). 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.

Adicionalmente, se está trabajando para extender este cálculo al sector de pequeños negocios (pymes y autónomos). Los resultados preliminares obtenidos con datos de junio de 2021 indican que la EAD asociada a riesgo de transición alto o muy alto en esta cartera, es limitada, situándose en torno al 3%, y está concentrada principalmente en España y en el sector de automóviles (componentes).

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, IVC) para más de 190 países que captura el riesgo físico y, en menor medida, de transición de cada país, apoyado en indicadores internacionales (como el Global Adaptation Index de la Universidad de Notre Dame, NDGAIN, 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.

Durante 2020 se puso 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. Además, se ha trabajado en incorporar en mayor medida el riesgo de transición en el IVC.

Análisis de escenarios y *stress testing*

Escenarios y *stress test* internos

El análisis de escenarios es una de las principales herramientas para integrar el cambio climático en la gestión de riesgos, ya que permite valorar las vulnerabilidades con una visión prospectiva, permitiendo la adopción temprana de medidas mitigantes que eviten la materialización de perturbaciones severas. El análisis de escenarios permite igualmente la evaluación del impacto de la materialización de los factores de riesgo sobre las métricas definidas en el Marco de Apetito de Riesgo.

Durante 2021 los escenarios climáticos se han integrado en la gobernanza de los escenarios internos del Grupo BBVA desarrollándose iniciativas en tres ámbitos:

1. La reflexión climática ha estado presente en la elaboración del escenario base presupuestario para 2021.
2. Se ha integrado el driver climático dentro de los escenarios de alto nivel (HLRS) que se monitorean y evalúan de forma continua en el Scenario Working Group y que sirven como base para la elección del escenario que se utiliza en el proceso de autoevaluación de capital del Grupo (ICAAP)
3. Se ha llevado a cabo un piloto interno para evaluar a corto (4 años) y largo (20 años) plazo el impacto en riesgo de crédito de dos escenarios de estrés climático. Se ha empezado por España, la geografía más relevante para el Grupo, y por el riesgo de transición, por su mayor relevancia, severidad y plausibilidad en el corto plazo, frente al riesgo físico, de impactos materiales y persistentes a más largo plazo.

Para ello, y en línea con las expectativas supervisoras, se han seleccionado tres escenarios alternativos de riesgo de transición a partir del conjunto de escenarios representativos definidos por el Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS):

- **CURRENT POLICIES HOT HOUSE** en el que únicamente se continúa con las políticas climáticas implantadas actualmente y por tanto sin riesgo de transición pero con una elevada exposición a riesgos físicos dado el aumento del calentamiento global. Este es el escenario considerado como base.
- **TRANSICIÓN ORDENADA CON CDR** (Carbon Dioxide Removal), logrando limitar el incremento de temperatura a 1,5°C.
- **TRANSICIÓN DESORDENADA CON CDR LIMITADO**, logrando limitar el incremento de temperatura a 1,5°C.

Los dos escenarios de transición son relevantes a los efectos de una prueba de estrés bancario. El escenario desordenado de 1,5°C, además de ser coherente con el objetivo del Acuerdo de París, requiere de los precios más altos del carbono de todo el set de escenarios de NGFS y, por tanto, la transición más intensa y los riesgos más elevados, lo que hace que sea un candidato obvio para un ejercicio de prueba de resistencia. Por otro lado, el escenario ordenado de 1,5°C presenta una trayectoria en la que los ajustes para la transición son progresivos y graduales, además de ambiciosos, aunque también suponen vulnerabilidades.

Sobre la base de estos últimos escenarios se ha estructurado el ejercicio piloto de stress test interno. Este piloto ha sido acometido con una aproximación sectorial adaptando los

modelos existentes, donde se han trasladado a las principales variables macro el impacto de incremento en la temperatura.

Este análisis concluye que a corto plazo por carteras, las más afectadas son las de Empresas e Hipotecas. En Empresas los sectores más intensivos en emisiones tienen un alto impacto a nivel pérdida esperada, si bien el impacto en la clasificación crediticia es muy bajo como consecuencia de la buena calidad de la cartera actual. En cuanto al impacto por sectores de los Transition Vulnerability Factors, en adelante TVFs, (factores de riesgo específicos de la industria que capturan la dependencia de una industria de las emisiones de CO₂ en relación con la economía en su conjunto), a corto plazo tanto en el escenario de transición ordenada como desordenada el mayor impacto se observa en los mismos sectores intensivos en emisiones.

El impacto de TVFs no altera la ordenación del top 3 que se obtiene en el corto plazo.

Escenarios y *stress test* regulatorios y supervisores

En octubre de 2021, el BCE publicó la metodología para el ejercicio de stress test sobre riesgo de cambio climático programado para el año 2022 entre los meses de marzo y julio. Este ejercicio supone retos importantes desde la perspectiva de datos y metodologías y durante 2021 se ha venido trabajando en una fase de preparación para dar respuesta al mismo.

Identificación, Medición e Integración del riesgo climático en la gestión 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 Grupo.

Para ello se hace necesaria la identificación y medición de este tipo de riesgos para su posterior integración en los marcos y procesos de gestión, incluyendo la adaptación de políticas, procedimientos, herramientas, parametrización, 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 del apetito al riesgo en las carteras de crédito mayorista) y en los Marcos de actuación de hipotecas y vehículos, en el crédito minorista. En la actualidad, BBVA está desarrollando las metodologías y herramientas necesarias para la identificación y medición de los distintos componentes del riesgo climático, y el análisis de impacto financiero de cada uno de ellos para su integración en la gestión.

Alineamiento de la cartera de préstamos con el Acuerdo de París

El papel de la banca es fundamental como financiador de todos los sectores productivos. El efecto multiplicador, que mediante dicha financiación se puede ejercer en el comportamiento de sus clientes y en su desempeño medioambiental, es crítica para la consecución de los objetivos del Acuerdo de París.

En el marco de este foco de acción climática, en abril de 2021 BBVA anunció el compromiso Net Zero 2050 (cero emisiones netas en 2050), incluyendo entre las emisiones las de los clientes que reciben financiación del banco. BBVA quiere acompañar a sus clientes en su transición hacia un futuro más sostenible, con planes y objetivos concretos y se comprometió a publicar objetivos de alineamiento para los sectores definidos en la Guía para la fijación de objetivos de la Net Zero Banking Alliance.

BBVA adquirió el compromiso de reducir a cero la 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 BBVA está presente.

BBVA, junto con otros cuatro bancos que han firmado el compromiso de Katowice, y con el apoyo del think tank 2 Degree Investing Initiative (2DII) ha adaptado la metodología 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 CO₂ y, en consecuencia, contrarias al cumplimiento de los Acuerdos de París. Este alineamiento implica incentivar a las empresas a cambiar su modelo productivo hacia actividades más verdes.

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. En 2021, BBVA ha publicado objetivos intermedios de descarbonización a 2030 para los sectores

de generación de electricidad, automóvil, acero y cemento que representan, juntos con el carbón, un 60% de las emisiones mundiales de CO₂.

A continuación, se presenta para los sectores en los que se han definido objetivos de descarbonización durante 2021, el detalle de las métricas elegidas para medir el alineamiento dentro del marco del grupo de Katowice, los alcances de emisiones considerados, escenarios de referencia, la métrica de la situación actual y el objetivo de descarbonización a 2030.

TABLA 06. Métricas para medir el alineamiento dentro del marco del grupo de Katowice

Sector	Alcance de emisiones	Métrica	Escenario de referencia	BBVA año base (2020)	BBVA objetivo 2030	Reducción absoluta	TACC**
Generación de electricidad	1+2	kg CO ₂ e/MWh	IEA Net Zero 2050	249	120	(52) %	(7,0) %
Automóvil	3	g CO ₂ /km	IEA Net Zero 2050	220	118	(46) %	(6,0) %
Acero	1+2	kg CO ₂ /tonelada de acero	IEA Net Zero 2050	665	515	(23) %	(2,5) %
Cemento	1+2	kg CO ₂ /tonelada de cemento	IEA Net Zero 2050	695	575	(17) %	(1,9) %
Carbón	NA*	Evolución de cartera (€Mn)	NA*	Plan de reducción de exposición anunciado en marzo de 2021: • 2030 en países desarrollados • 2040 globalmente			

* No aplica

** Los porcentajes son la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto entre el año base (2020) y 2030

BBVA continúa trabajando en ampliar el perímetro de sectores con objetivos de alineamiento con los objetivos del Acuerdo de París. Una de las prioridades es establecer objetivos para el sector Energía (petróleo y gas). En este sentido, BBVA participa en el grupo de trabajo de la NZBA que está definiendo guidelines específicas para establecer objetivos net zero para esta industria.

Adicionalmente, como complemento a la estimación de emisiones financiadas con la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), BBVA está trabajando en el establecimiento de objetivos de alineamiento en base a la metodología SBT (Science Based Targets) y los escenarios de descarbonización IEA (International Energy Agency) para el sector de Real Estate (*Commercial Real Estate* en la cartera mayorista y cartera hipotecaria en la minorista), así como para la cartera minorista de financiación de vehículos.

Cálculo de emisiones financiadas

BBVA está trabajando en la medición de la huella de carbono de los clientes o activos financiados, de modo que se atribuye a BBVA, en su contabilidad de emisiones indirectas, el porcentaje de emisiones equivalente al porcentaje de deuda.

Para llevar a cabo esta medición, BBVA está implementando la metodología PCAF. Este proyecto cubrirá todas las carteras y geografías permitiendo obtener una visión global de las emisiones financiadas, identificar en qué carteras y sectores se concentran estas emisiones para posteriormente definir planes de mitigación, así como una visión transversal de la calidad de datos de la que disponemos para realizar estos cálculos.

Una primera estimación de emisiones financiadas en la cartera de clientes corporativos, empresas y pymes en el perímetro del Banco BBVA individual muestra que la mayor parte de las emisiones corresponde a actividades manufactureras, destacando la producción de cemento, siderurgia e industria del refino, industrias extractivas (principalmente la actividad de extracción de petróleo), la generación eléctrica y el transporte.

Medición e integración del riesgo de transición

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.

Por lo tanto, 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 2021, se han incorporado los factores de sostenibilidad como uno de los ejes de análisis en los Marcos de Actuación de todos los sectores incluidos en la taxonomía como *high transition risk*. En estos marcos se analiza, en base a escenarios de largo plazo alineados con los objetivos del Acuerdo de París, el impacto financiero de los riesgos y oportunidades relacionados con la descarbonización, así como el horizonte temporal de los cambios generados por la transición climática. Para ello, se considera el impacto sectorial de factores como el precio del carbono, nuevas regulaciones relativas a la transición climática, la inversión o la transformación tecnológica (cambio del mix de generación en

energía/*utilities*, o electrificación en el caso de vehículos) y los cambios en los patrones de consumo de clientes o consumidores. En los marcos sectoriales se incluye una visión de las estrategias de los principales clientes del sector para afrontar esta transición.

Este ejercicio ha permitido incorporar los riesgos y oportunidades de la transición climática en el ejercicio de *risk portfolio view* que se realiza anualmente, donde se define el apetito al riesgo a nivel sectorial. En base al análisis realizado, se ha revisado la visión de riesgos de algunos de los sectores y subsectores con mayor exposición a los riesgos de transición.

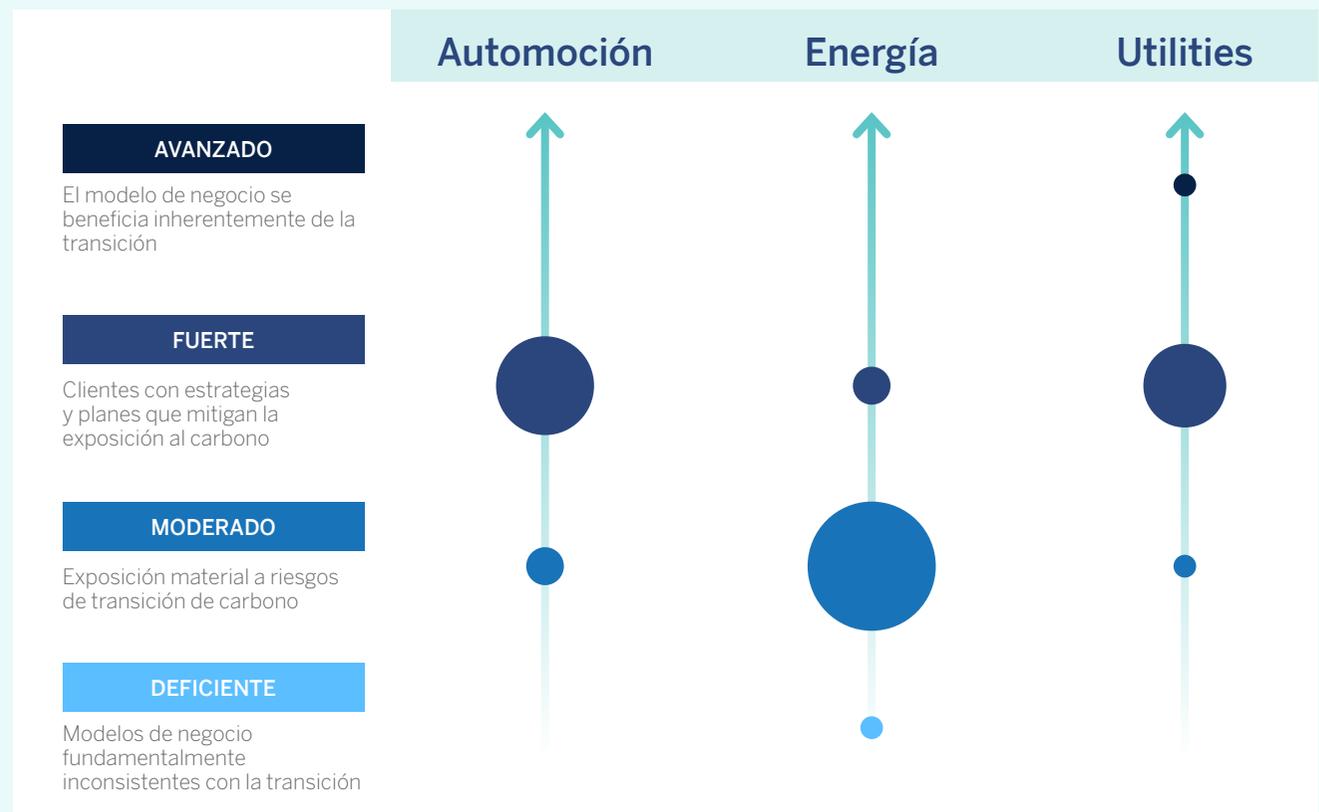
Junto a la integración en los marcos sectoriales, en el 2021 se han integrado los factores de sostenibilidad de forma sistemática en los procesos de análisis de clientes, para la originación de crédito permitiendo su incorporación en la toma de decisiones. BBVA ha alineado las políticas de préstamo a las directrices de originación y seguimiento de la Autoridad Bancaria Europea y evalúa los riesgos ESG y climáticos de clientes, con especial atención a aquellos sectores clasificados como sectores sensibles, denominados sectores con *high transition risk*.

Este análisis se realiza a partir de un cuestionario ESG que permite conocer las estrategias de transición climática, prácticas de gobernanza y de gestión de riesgos y oportunidades climáticas, métricas y objetivos de descarbonización, así como los avances en la gestión de otros aspectos ESG materiales para el sector de actividad del cliente.

De manera adicional, para aquellos sectores clasificados como *high transition risk*, se ha iniciado el desarrollo de un sistema de calificación de riesgo de transición, que considera distintas dimensiones de los riesgos de transición en el perfil de un cliente. Esta calificación evalúa el perfil *low-carbon* actual de su negocio y su nivel de alineamiento con los objetivos del Acuerdo de París, el riesgo regulatorio en las áreas geográficas donde está presente y las medidas tomadas para mitigar su exposición al riesgo de transición en el largo plazo. Adicionalmente tiene en cuenta su nivel de

adopción de las guías establecidas por el TCFD. El resultado del cuadro de mando es una herramienta valiosa para mejorar el compromiso con clientes al identificar su fortalezas y debilidades y permite definir productos concretos para ayudarlos en la transición hacia modelos de negocio bajos en carbono.

La siguiente imagen muestra los resultados obtenidos para los principales clientes en la cartera de fabricantes de automóviles, petróleo y gas, y *utilities* de BBVA.



El tamaño de los círculos es proporcional al número de clientes.

Durante el año 2022, se trabajará en la integración de estas herramientas para medir el riesgo de transición de los clientes y de las carteras (en las normas, políticas y procedimientos de gestión de riesgos habituales).

En el ámbito minorista el análisis de riesgo de transición se concentra en las carteras de Hipotecas, Prestamos a Vehículos y Pequeños Negocios. En todos ellos, uno de los aspectos principales que determina el riesgo de transición son las emisiones de carbono asociadas a cada uno de ellos. Estas emisiones están asociadas al uso de combustibles fósiles o electricidad, o la dependencia de estos para el correcto funcionamiento del activo o cliente. Por tanto, las emisiones financiadas PCAF nos sirven de palanca para identificar a los clientes o activos más sensibles a cambios en regulación, precios de combustible o depreciación de ciertos tipos de activos “no sostenibles”. A su vez, para mitigar el riesgo, BBVA actúa como facilitador de financiación para afrontar las inversiones necesarias para la mitigación y adaptación al cambio climático con formas de vida y productos más sostenibles.

En el caso de hipotecas, se ha avanzado significativamente en la definición de criterios de sostenibilidad para clasificar cuando una garantía hipotecaria se considera sostenible en función de su eficiencia en el uso de recursos energéticos o hídricos. Estos criterios determinan la opción del cliente a optar por un producto sostenible que, por norma general, cuenta con bonificaciones. Por lo tanto, durante el 2021, se han puesto

en marcha los mecanismos necesarios para fomentar la adquisición de vivienda sostenible, aumentando así el ratio de financiación sostenible de BBVA. Además, cabe destacar que para el riesgo de transición y estimación de emisiones es necesario contar con la información detallada de las características de las garantías hipotecarias (tamaño, eficiencia, ubicación, etc.). En 2021, en áreas geográficas como España (geografía más relevante en la cartera por volumen de exposición) se ha logrado capturar estos datos por primera vez con gran cobertura. En el 2022 se seguirá trabajando para mejorar la disponibilidad de datos en el resto de áreas geográficas.

En el caso de préstamos a vehículos, adicionalmente al tipo de combustible, se están poniendo mecanismos en marcha para poder disponer de información asociada a emisiones medias de cada vehículo en base a su marca, modelo y versión. Al igual que en hipotecas, se fomenta la financiación con productos sostenibles cuando se cumplen con los criterios de sostenibilidad, que definen un máximo de emisiones para cada área geográfica de acuerdo al protocolo WLTP (*Worldwide Harmonised Light vehicles Test Procedure*, un protocolo de homologación de vehículos en el seno de la Unión Europea).

Clasificación y medición del riesgo físico

El riesgo físico está asociado a la ubicación de los activos y actividad de los clientes y se puede materializar en riesgo de crédito por distintos canales de transmisión impactando de múltiples formas como, por ejemplo, al poder adquisitivo de los clientes, la productividad de los negocios, la demanda en el mercado o el valor de los activos. Durante 2021, BBVA ha experimentado un aprendizaje relevante en este campo y su nivel de madurez y conocimiento de las distintas metodologías para la evaluación del riesgo físico ha avanzado considerablemente. Las iniciativas más relevantes a destacar son la construcción de mapas de calor de vulnerabilidad sectorial, la evaluación de fuentes de datos climáticas y proveedores del mercado y los ejercicios realizados con distintos proveedores de riesgo físico para calcular un marcador tanto con soluciones *end-to-end*, como con proveedores de tecnología geoespacial. Este trabajo continuará muy activo durante el año 2022.

Respecto a la vulnerabilidad sectorial, se ha realizado un mapa de calor de vulnerabilidad al riesgo físico para Banca Mayorista y pymes, siguiendo las mejores prácticas identificadas por el *Taskforce on Climate-related Financial Disclosure* (TCFD) y *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI). El mapa de calor es la base para generar una clasificación cualitativa de las carteras de acuerdo a su exposición potencial a los riesgos climáticos, además permite identificar

aquellos sectores cuyo modelo de negocio y actividad puede verse más impactada por los cambios crónicos o agudos en el clima.

El mapa de calor indica la potencial exposición, considerando ocho indicadores de vulnerabilidad a nivel de subsector que permiten identificar la vulnerabilidad en las diferentes etapas de la cadena de valor:

- **CADENA DE SUMINISTRO:** dependencia de recursos naturales y sensibilidad de la cadena de suministro a los cambios en el clima.
- **LOGÍSTICA:** dependencia de las rutas de transporte.
- **OPERACIONES PROPIAS:** vulnerabilidad de activos y procesos, dependencia de la fuerza laboral y vulnerabilidad de su productividad, dependencia del suministro de energía e impacto de los riesgos físicos en el desempeño social y ambiental del activo.
- **VENTAS:** sensibilidad de las ventas a los cambios físicos del clima.

Como resultado, los sectores identificados con mayor vulnerabilidad a los riesgos físicos, han sido:



Adicionalmente, como parte del grupo de trabajo de UNEP-FI, BBVA realizó un ejercicio para evaluar la distribución y grado de riesgo físico con una muestra de la cartera hipotecaria, en base a la ubicación de sus garantías. Para ello, se analizó el riesgo físico para distintos peligros climáticos estimados en el año 2040 con un escenario de concentración de gases de efecto invernadero RCP 8.5 (escenario hot house IPCC). Los resultados obtenidos muestran que en el caso de España los peligros más significativos son el Estrés Hídrico, los Incendios Forestales y el Estrés por Calor. Estos peligros están relacionados con el aumento de temperatura y disminución de precipitaciones medias. Los riesgos de inundaciones son limitados y se concentran en costa y riberas de ríos. En el caso de México, los riesgos más significativos coinciden con España con el añadido de riesgo de huracanes, siendo relevante en los extremos oriental y occidental. En América del Sur, los riesgos asociados al estrés hídrico, calor e incendio son relevantes, pero cabe destacar un mayor riesgo de inundación, debido a la geografía local y los cambios en patrones de precipitación esperados.

Los avances alcanzados durante 2021 han permitido definir un plan de acción cuyo objetivo es medir la exposición de las carteras mayorista y minorista a los diferentes peligros climáticos y comenzar a integrar los riesgos en las políticas y procesos de riesgos.



SECCIÓN 04

MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Financiación sostenible

Como se ha comentado anteriormente, en lo que se refiere a financiación, en 2021, BBVA ha incrementado su Compromiso 2025, duplicando su objetivo inicial de canalización de financiación sostenible, fijándolo en 200.000 millones de euros hasta 2025. Entre 2018 y 2021, BBVA movilizó un total de 85.817 millones de euros en actividades sostenibles, distribuidos de la siguiente forma:

DESGLOSE POR CATEGORÍA



DESGLOSE POR CLIENTE



DESGLOSE POR PRODUCTO



* Incluye €8,5 miles de millones en préstamo de inclusión financiera de los que €4,8 miles de millones corresponden a la Fundación Microfinanzas BBVA

En 2021 el Grupo también ha reforzado su compromiso con la comunidad para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que está presente, para lo que destinará, directamente y en su apoyo a fundaciones, 550 millones de euros entre 2021 y 2025. Para más información sobre el compromiso con la comunidad, véase la sección “Compromiso con la comunidad” en el capítulo “Nuestros grupos de interés” del Informe de gestión del Grupo BBVA 2021.

Asimismo, y tal como se indica en el apartado “Alineamiento de la cartera de préstamos con el Acuerdo de París” de este informe, en 2021, BBVA ha publicado objetivos intermedios de descarbonización a 2030 para los sectores de generación de electricidad, automóvil, acero y cemento y un compromiso de suprimir su exposición a clientes del carbón en 2030 para los países desarrollados y en 2040 globalmente, mediante el diálogo con dichos clientes y el seguimiento activo de su cartera.

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

Soluciones sostenibles para clientes mayoristas (corporativos e institucionales) y empresas

Préstamos corporativos sostenibles

En 2021, en el ámbito de los préstamos corporativos sostenibles, el Banco movilizó a nivel global 10.044 millones de euros en operaciones de financiación vinculadas a la consecución de determinados indicadores ambientales y sociales (KPI-linked) y vinculados a la calificación ESG del cliente (ESG-linked), tanto en formato bilateral como sindicado, entre los que destacan operaciones pioneras en el sector alimentación como son las operaciones de *Bimbo*, *Medina*, *Fini*, *RBI*, entre otras. En España, BBVA ha sido pionero en incorporar mecanismos de donación de parte del margen a proyectos sostenibles o solidarios y BBVA se mantiene como una de las entidades líderes financiación sostenible por quinto año consecutivo habiendo liderado como coordinador sostenible operaciones significativas como son las de *Iberdrola*, *Atresmedia*, *Werfen*, *Metrovacesa*, *Roca Sanitarios* y *Elecnor*, entre otras).

Fuera de España, BBVA ha liderado varias operaciones de referencia entre las que destacan varias de las principales financiaciones sindicadas en Alemania (*Lafarge Holcim*), Reino Unido (*Wood Group*), Bélgica (*Cofinimmo*), México (*Coppel*, *Bimbo*, *Terrafina*, *Excellence*, *Fibra Hoteles*, *Corporación EG*, *FINSA*, *Grupo Alfar*, *Greenpaper*), Perú (*Cerro Prieto*), Colombia (*Aviatur*) o Asia (*Cofco*). 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.

2021 ABRIL

USD 1.250.000.000

Syndicated Sustainable
ESG-linked Facilities



Sustainability Agent



2021 MAYO

MXN 45.000.000.000

Syndicated Sustainable
KPI-linked Facilities



Sustainability Coordinator



2021 AGOSTO

EUR 3.000.000.000

Syndicated Sustainable
KPI-linked RCF



Sustainability & Global
Coordinator, Bookrunner & MLA



2021 SEPTIEMBRE

USD 700.000.000

Syndicated Sustainable
KPI-linked TL



Sustainability & Sole Global
Coordinator, Bookrunner & MLA Agent



Financiación de proyectos sostenibles

Además, en 2021, BBVA ha seguido muy activo en la financiación de proyectos sostenibles participando en la movilización de 1.274 millones de euros (toma de BBVA) de financiación sostenible en los siguientes ámbitos principales:



Proyectos Renovables

BBVA se consolida como uno de los bancos **LÍDERES MUNDIALES** en este tipo de proyectos habiendo cerrado operaciones entre las que se encuentra la financiación al primer parque eólico marino de gran escala en Estados Unidos, lo que muestra el apoyo de BBVA a compañías líderes en la implementación de nuevas **TECNOLOGÍAS SOSTENIBLES** en este caso en un mercado estratégico como el americano, el cual cuenta con un gran plan de infraestructuras para la implementación de generación energética renovable.



Proyectos de Autoconsumo y Eficiencia Energética

En BBVA se han creado productos de financiación al efecto para los clientes de forma que **REDUZCAN SUS FACTURAS ELÉCTRICAS** a la vez que protegen el medioambiente. En España y Portugal el enfoque se ha centrado en el despliegue de soluciones para mejorar la **EFICIENCIA ENERGÉTICA**. Para ello se han desarrollado acuerdos con las principales empresas de servicios energéticos, pudiendo ofrecer a nuestros clientes una oferta integral de servicios.



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 **OPERACIONES** de este sector, enfocadas en el ámbito de la salud y en el despliegue de redes de fibra óptica.



Movilidad Sostenible

Con el objetivo de fomentar una movilidad más sostenible, se ha desarrollado un **PORTFOLIO DE PRODUCTOS** de compra y arrendamiento de vehículos y flotas más **ECOEICIENTES**.



Financiación de la Actividad Agrícola Sostenible

Se ha creado una **OFERTA DE VALOR ESPECÍFICA** para el sector agro en México y Latinoamérica, permitiendo acompañar a nuestros clientes en el sector agroexportador, en su **TRANSICIÓN A MÉTODOS MÁS EFICIENTES** de producción y consumo de recursos, a promover las cadenas de valor alimentarias más sostenibles.



Infraestructuras Sostenibles

Proyectos de infraestructuras sostenibles donde BBVA es pionero tanto en operaciones ligadas con el **TRANSPORTE SOSTENIBLE**, como en **EDIFICACIONES** que reducen el impacto ambiental y que cuentan con certificaciones internacionales como **LEED, BREEM Y EDGE**. En México se ha realizado una importante campaña y propuesta sostenible para el sector hotelero y turístico, apalancándonos en la fortaleza que BBVA tiene en este sector. En Colombia, destaca la financiación del metro eléctrico de Bogotá.

Durante el año 2021, BBVA ha liderado emisiones de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales de clientes en Estados Unidos, México, América del Sur, Asia y Europa, incluida España, que han supuesto un volumen total desintermediado por BBVA de 6.683 millones de euros. Durante el año 2021, los clientes europeos se han mostrado muy activos. BBVA sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes en México, Colombia, Argentina o Asia, liderando emisiones inaugurales de bonos en muchas de estas regiones.

Durante el año 2021, los clientes Europeos se han mostrado muy activos y BBVA ha podido asesorar, participar y colocar como Bookrunner en emisiones de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales (“Sustainability-Linked Bonds” o “SLB”). De todas estas emisiones destacan aquellas que han sido inaugurales en el sector corporativo en diferentes sectores como

Telecom Italia, ACEA o A2A) o la eléctrica RWE, el bono social inaugural de EDF o Virgin Media. En España durante este 2021 conviene destacar el debut en el mercado de bonos verdes de Acciona Energía, Vía Célere y Aedas o la emisión de Repsol de su primer Sustainability-Linked Bond que sin duda captaron la atención de los inversores institucionales europeos. Además, para emisores del sector público y financiero, BBVA ha liderado importantes emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles como el bono verde inaugural del Reino de España, el bono sostenible inaugural de la Junta de Andalucía y los bonos verdes inaugurales de Abanca, de Kutxabank y de Unicredit. En EE.UU. BBVA ha observado como nuevos emisores se animan a participar en el mercado de bonos ESG como el caso de Colgate-Palmolive. También destacan emisores recurrentes que siguen apoyando este mercado con operaciones como las de Iberdrola, Enel, EDP, EnBW, Engie, ADIF AV, Telefónica, REE, BA Glass, Avangrid, CAFFIL, Intesa Sanpaolo, Gobierno Vasco o la Comunidad de Madrid.

Además, BBVA sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes en otras geografías como en México (liderando bonos inaugurales de Arca Bebidas, Vesta, Nematik, Betterware de México, KOF, Volaris, y GAP y otros de emisores recurrentes como el Fondo Especial de Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Banobrás o Fibra Prologis), Colombia (emisión inaugural social de Bancamía y bono inaugural verde del Gobierno de Colombia), Argentina (Gennea y Luz de Tres Picos) o Asia (emisión inaugural verde de Hutchinson). Además, en el área transaccional, BBVA ha firmado operaciones por un importe de 4.958 millones de euros, utilizando su marco de banca transaccional sostenible (véase el apartado de **Marco transaccional de productos sostenibles** en la página 63), además de añadir también operaciones vinculadas a la sostenibilidad a su oferta de producto sostenible. 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 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, como el apoyo prestado a Enel al firmar un garantía vinculada a indicadores sostenibles (KPI-linked) o a Alstom, con el que firmamos una garantía verde, que ayudará a las compañías a impulsar sus estrategias sostenibles.





KPI - Linked Guarantee Facility

1,35Bn - ITALY

BBVA closed a 1,35Bn KPI-Linked Guarantee Facility with Italian utility, ENEL. This deal is fully aligned with the sustainable financing strategy that Enel has been following over the last two years. The energy company has been a pioneer in the issuance of bonds and financing linked to sustainability in Europe and the United States, and has also been the first company to formalize a currency derivatives agreement linked to sustainability. Specifically, the facility margin is linked to the performance of an environmental indicator: the percentage of renewable production capacity.



Green Guarantee Facility

400Mn - FRANCE

BBVA closed a 400Mn Green Guarantee Facility with Alstom. This deal is a milestone for both companies, as it is Alstom's first green guarantee line and the first of its kind that BBVA has formalized with a client in France. Proceeds from this first green guarantee line will be used for rain infrastructure and public transport systems that contribute to reducing road traffic; development, operation and upgrading of rail infrastructure for freight transport; renewal or replacement of vehicle, train or ship fleets with technologies that include electricity or hydrogen; and manufacturing of components related to the above categories. With this facility, Alstom contributes to the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) 9 (Industry, Innovation and Infrastructure) and 11 (Sustainable Cities and Communities).

ESG Advisory

Para completar la oferta sostenible, en 2020 se creó el servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro sostenible, con 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 las Naciones Unidas. BBVA ofrece información de valor añadido sobre regulación, mejores prácticas y sobre desafíos y oportunidades a aquellos sectores que se enfrentan al camino de la sostenibilidad.

Adicionalmente, BBVA proporciona una visión general de todo el conjunto de productos y servicios sostenibles que se pueden ofrecer desde el área de Corporate & Investment Banking, tanto desde el punto de vista de deuda como de capital. Este servicio tiene un alcance global y está abierto a todos los sectores de actividad.

El modelo de *ESG Advisory* para las empresas de menor tamaño se complementa con capacidades externas con las que BBVA construye su modelo de atención comercial. En este sentido, se están desarrollando alianzas estratégicas, claves para generar un ecosistema de apoyo a la transición sostenible de las empresas. Entre ellas, se puede destacar:

- **EL DESARROLLO DEL NEGOCIO SOSTENIBLE EN EMPRESAS EN ESPAÑA**, centrado en el fomento de la movilidad sostenible, la eficiencia energética y renovables, ha permitido cerrar acuerdos con *Faconauto* para la distribución de coches eléctricos y con Anese para potenciar proyectos de ahorro energético. Por otro lado, la búsqueda del efecto multiplicador de la banca sobre los programas de subvenciones, han facilitado que se cierre un acuerdo con *Minsait* para que pongamos a disposición de los clientes de BBVA el aprovechamiento de subvenciones.

- **EL IMPULSO DEL AUTOCONSUMO SOLAR EN TODOS LOS PAÍSES** ha permitido construir alianzas y acuerdos con empresas instaladoras de paneles solares. En Colombia, por ejemplo, se han cerrado acuerdos con *Greendipity*, *Clarsen*, *Energytel* y en México con *Energyza* o *Powen*.

- Entre los acuerdos con organismos multilaterales y bancas de desarrollo, hay que destacar el **ACUERDO CON INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION** (en adelante, IFC) donde hay un compromiso de movilizar más de 115 millones de euros sólo en la arrendadora en México. En este momento, el acuerdo tiene un alcance geográfico limitado a México, Perú y Colombia.

Soluciones sostenibles para clientes minoristas

BBVA quiere acompañar a sus clientes minoristas en la adopción de hábitos más sostenibles que ayuden a reducir sus emisiones de CO₂ 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 áreas geográficas en las que el Grupo opera.



La oferta de soluciones sostenibles en los diferentes países persigue apoyar la eficiencia energética y la descarbonización de la economía, con productos como líneas de financiación para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, o con hipotecas verdes para viviendas sostenibles o préstamos para la mejora de la eficiencia de viviendas. En 2021,

BBVA en España ha alcanzado su compromiso de ofrecer una alternativa sostenible para todos sus productos en este segmento.

También en España, BBVA se ha convertido en 2021 en la primera entidad en usar analítica de datos para calcular la huella de carbono de todos sus clientes particulares, obteniendo una estimación aproximada de la emisión de CO₂ a la atmósfera, en base a los recibos de gas y luz, y los gastos realizados en carburante.

Asimismo, desde el segmento minorista se está impulsando la línea de crecimiento inclusivo movilizándolo recursos hacia la inversión necesaria para construir infraestructuras y apoyar un desarrollo económico inclusivo. Dentro de esta línea, los productos destinados a particulares son los créditos (tarjetas, préstamos e hipotecas) que cumplen los umbrales de renta y/o vulnerabilidad establecidos para cada país. Destaca la hipoteca social, que es aquella que va dirigida a segmentos de la población con menor poder adquisitivo y en la que el estado subvenciona una parte del importe total de la hipoteca.

De esta manera, BBVA cuenta con el préstamo para vehículos ecológicos lanzado en 2019 y con la “Hipoteca Casa Eficiente”, lanzada en el año 2020 que va dirigida a particulares que adquieran una vivienda con la máxima eficiencia energética. A estos dos productos se ha unido en 2021 el “Préstamo Eficiencia Energética” que tiene por objetivo la financiación de obras y mejoras en el domicilio del cliente siempre que reduzcan su impacto ambiental y permitan el ahorro energético.

ESPAÑA



Por lo que respecta a la inversión, BBVA en España cuenta con una gama de productos de inversión sostenibles. Concretamente se comercializan tres fondos de inversión con criterios ESG:

- BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ISR, FI (renta variable),
- BBVA Sostenible Bonos ISR, FI (renta fija),
- BBVA Futuro Sostenible ISR, FI (renta fija mixta);

y un plan de pensiones que también incorpora criterios de sostenibilidad:

- BBVA Plan Sostenible Moderado ISR, PPI.

A nivel PYMEs, BBVA cuenta en España con el Préstamo Coche Ecológico a pequeñas y medianas empresas y trabajadores por cuenta propia permitiéndoles adquirir coches eléctricos o híbridos para el desarrollo de su actividad profesional. Además, cuenta con préstamos para agricultores y ganaderos que persiguen la conversión de la explotación agrícola o ganadera convencional en ecológica. Por último, y con el objetivo de que las empresas sean energéticamente más eficientes, BBVA ha firmado recientemente dos acuerdos de colaboración con la Asociación de Empresas de Servicios Energéticos (Anese) y con Ateinsa para ofrecer al cliente un servicio integral de asesoramiento con los mejores colaboradores del mercado y de financiación para sus proyectos medioambientales.

TURQUÍA



En otras geografías, destaca la oferta de BBVA en Turquía, que cuenta con hipotecas verdes y las líneas de préstamos para vehículos eléctricos e híbridos por el lado de la financiación.

En el marco de productos de inversión, en enero de 2021 BBVA en Turquía lanzó tres fondos de inversión con temática sostenible:

- ESG Fund,
- Sustainability Stock Fund,
- Clean Energy Fund.

Además, a lo largo de 2021 el equipo de BBVA en Turquía ha desarrollado un proceso tecnológico en virtud del cual los clientes acceden mediante la App a financiación de equipos que fomenten la eficiencia energética como paneles solares o cerramiento térmico, cuando estos se adquieran en los establecimientos de los distribuidores con los que BBVA en Turquía ha establecido acuerdos.

PERÚ



En Perú, BBVA ha incrementado su base hipotecaria ya que además de ofrecer el producto “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; ha lanzado una nueva hipoteca verde en colaboración con el IFC, destinada a un segmento de la población con mayores recursos económicos. Además, se han concedido los primeros préstamos para la financiación de vehículos eléctricos a través de una oferta diferenciada en Consumer Finance.

MÉXICO



En México destaca el lanzamiento de BBVAESG, primer fondo de inversión con criterios de sostenibilidad, cuya estrategia incorpora en la selección de activos criterios de inversión sostenible, de forma que busca invertir en compañías con una elevada calificación medioambiental, social y de gobierno corporativo, evitando la exposición a industrias implicadas en temas controvertidos, sectores que sean intrínsecamente dañinos para la sociedad y buscando reducir la huella de emisiones de carbono.

BBVA en México cuenta con un crédito para vehículos híbridos y eléctricos con condiciones especiales. Además, se continúa impulsando la línea de financiación para mejorar la eficiencia energética de viviendas para particulares, así como para PYMEs. Destaca aquí la financiación de paneles solares bajo acuerdos con los principales fabricantes de placas en el país.

ARGENTINA



En Argentina, destacan los préstamos al consumo destinados a la mejora de la eficiencia energética de las viviendas. Además, BBVA en Argentina promueve la movilidad sostenible a través de la financiación de vehículos híbridos, bicicletas, bicicletas eléctricas y patinetes eléctricos. A ello se une la relevancia de la financiación de maquinaria y sistemas de riego eficiente en el sector de los agronegocios, una vez BBVA aprobó el estándar agro.

En 2021, BBVA en Argentina ha generado acuerdos con los concesionarios de las principales marcas que ofrecen vehículos híbridos en el país, así como con Frávega, una de las principales distribuidoras tanto de electrodomésticos como de bicicletas y patinetes eléctricos.

COLOMBIA



Por último, en Colombia se cuenta con líneas de financiación para vehículos híbridos y eléctricos y con una hipoteca verde para viviendas que sean certificadas como sostenibles, en ambos casos con tasas preferenciales. Además de los seguros asociados a la movilidad y vivienda sostenible, el catálogo de productos de BBVA en Colombia se ha ampliado a la financiación de maquinaria agrícola y equipos médicos para PYMEs, a la vez que se está impulsando la financiación de equipos de eficiencia energética para el hogar, como paneles solares.

ECONOMÍA CIRCULAR



En lo que se refiere a la economía circular, BBVA apuesta por que todas sus tarjetas estén fabricadas con material reciclado. Se ha lanzado para España la tarjeta Aqua en sus modalidades de crédito, débito y prepago. La tarjeta Aqua de BBVA es una tarjeta sostenible, ya que en los materiales de su composición se utiliza un 85,5% de plástico PVC (policloruro de vinilo) reciclado, disminuyendo así la cantidad de nuevos recursos naturales que han de ser explotados para proceder a su fabricación.

En esta línea, BBVA en Argentina también ofrece tarjetas sostenibles con un 85,5% de plástico PVC reciclado para los clientes que renueven una tarjeta de crédito Visa Internacional y Visa Gold, con la idea de ir extendiendo la sostenibilidad a todas las tarjetas de crédito y débito de BBVA.

Además de toda esta movilización focalizada en apoyar la eficiencia energética y la descarbonización de la economía, desde retail se están impulsando la línea de crecimiento inclusivo movilizandorecursos hacia la inversión necesaria para construir infraestructuras y apoyar un desarrollo económico inclusivo de acuerdo con el ODS 8 (trabajo decente y crecimiento económico) y el ODS 9 (industria, innovación e infraestructura).

Dentro de esta línea los productos destinados a particulares son los créditos (tarjetas, préstamos e hipotecas) a personas que cumplen los umbrales de renta y/o vulnerabilidad establecidos en la taxonomía social de BBVA para cada país. Destaca la hipoteca social, que es aquella que va dirigida a segmentos de la población con menor poder adquisitivo y en la que el estado subvenciona una parte del importe total de la hipoteca. Concretamente se encuadran en este apartado el producto "Techo Propio" que BBVA ha lanzado en Perú, y la hipoteca constituida sobre la vivienda de interés social con la que BBVA cuenta en Colombia.

BBVA también apoya a los emprendedores concediendo créditos para personas físicas o jurídicas que hayan iniciado una actividad económica en un plazo de 3,5 años y concede financiación a microempresas, siempre que éstas cumplan con los umbrales de facturación establecidos en la taxonomía social de BBVA para cada país. En este segmento es relevante el programa para financiación a mujeres emprendedoras con el que BBVA cuenta en Turquía, de tal forma que las mujeres que tengan pequeñas y medianas empresas puedan acceder a préstamos en condiciones preferentes.

Soluciones de inversión sostenibles

En 2021, 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 avanzado significativamente en la integración de la sostenibilidad, que se ha concretado, entre otros, en los siguientes aspectos:

- **INCORPORACIÓN DE CRITERIOS EXTRA-FINANCIEROS**, los llamados factores ASG, en el proceso de decisiones de inversión y control de riesgos de los vehículos y carteras que se gestionan, tanto en el proceso inversor como en la política de voto, a través de los siguientes pilares de actuación:

Integración de criterios ASG 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 ha desarrollado un rating interno de medición ASG para todos los instrumentos en cartera, sean emisiones de deuda gubernamental, de deuda de empresas o acciones, así como fondos de inversión. Los instrumentos con la peor calificación no son aptos para la inversión. Este modelo ya se aplica a todos los vehículos y carteras gestionados en Europa.

Implicación y política de voto: Se ha desarrollado una política de voto que cuenta con el apoyo de un asesor externo, de forma que incorpora las mejores prácticas de la industria y las creencias de BBVA sobre cómo fomentar la creación sostenible de valor a largo plazo de las compañías. El ámbito de la política de voto se ha ampliado durante este año, de forma que se vota en las juntas de las compañías de Europa y USA que están en las carteras de los vehículos que se gestionan en España, Portugal y Luxemburgo. También para los vehículos gestionados desde México se ha establecido una política de voto en las compañías locales presentes en las carteras. En 2021, BBVA AM ejerció sus derechos políticos a través de la asistencia a 250 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.



■ **COMPROMISO CON LAS MEJORES PRÁCTICAS DE INVERSIÓN SOSTENIBLE** que, durante 2021, ha supuesto la adhesión a los Principios de Inversión Responsable promovidos por Naciones Unidas, al Compromiso *Net Zero Asset Managers Initiative* para llegar al año 2050 con carteras con cero emisiones netas y la participación en otras iniciativas colectivas de implicación con compañías y gobiernos

ACT-Accelerator (OMS): Iniciativa de inversores institucionales para solicitar a los gobiernos y compañías farmacéuticas que desarrollen acciones que permitan el acceso a las vacunas contra el COVID a los países emergentes

Iniciativa promovida por Investor Agenda a la que se han unido inversores institucionales globales para solicitar a los gobiernos acciones contra la crisis climática

■ **POLÍTICA DE EXCLUSIÓN.** La Política de exclusión afecta a compañías que pertenecen a sectores que se consideran intrínsecamente perjudiciales para la sociedad. Para ello, 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). También se excluyen las inversiones en compañías que presentan violaciones severas de los principios de Global Compact de Naciones Unidas.

Oferta de soluciones de inversión sostenibles

Durante el año 2021, se ha ampliado la oferta de productos sostenibles, es decir, productos que incorporan objetivos o métricas de sostenibilidad en su política de inversión; con un total de 4 nuevos fondos de inversión (2 en España, 1 en México y 1 en Perú) y 7 planes de pensiones (6 en España, 1 en Portugal). El patrimonio gestionado en soluciones sostenibles a cierre de 2021 es de 5.598 millones de euros y las captaciones netas han sido de 1.559 millones de euros.

Para más información sobre cómo el grupo integra aspectos ESG en la relación con sus clientes, véase el apartado “Integración de aspectos ESG en la relación con clientes” dentro del capítulo de “Información adicional” del Informe de gestión del Grupo BBVA 2021.

Activos bajo gestión con criterio de inversión socialmente responsable (ISR)

BBVA Asset Management. Millones de euros



* La estrategia de exclusión se aplica al 100% de los activos bajo gestión.

** La estrategia de voto se aplica al 100% de los activos bajo gestión en Europa para aquellos instrumentos, en carteras de BBVA AM, que generen derechos de voto y sus emisores estén en el ámbito geográfico europeo.

*** La estrategia de integración se aplica en planes de pensiones y fondos de inversión ISR del negocio en Europa.

Gestión de impactos directos e indirectos

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, a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

Gestión de impactos ambientales directos

La reducción de impactos directos se articula en torno a cuatro grandes ejes: reducción de consumos a través de iniciativas de eficiencia energética; uso de energía de origen renovable; concienciación e involucración de los empleados y otros grupos de interés en el camino hacia una economía baja en carbono; y compensación de su huella ambiental mediante la compra de créditos de proyectos del Mercado Voluntario de Carbono para cumplir con el compromiso adquirido en 2020 de ser una compañía neutra en carbono.

Este compromiso se engloba en la estrategia de cambio climático de BBVA (el Compromiso 2025), cuyos objetivos son, por un lado, una reducción del 68% de las emisiones de CO2 de Alcance 1 y 2 respecto a 2015 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.

Nuevo Plan Global de Ecoeficiencia

Adicionalmente, BBVA ha establecido otros objetivos ambiciosos en su estrategia climática. Estos se recogen en el Plan Global de Ecoeficiencia, vigente desde 2008, y que en 2021 se ha renovado para el periodo 2021-2025⁴.

El Nuevo Plan Global de Ecoeficiencia establece objetivos interanuales, enfocados a la reducción de impactos directos y a la consecución del Compromiso 2025:

TABLA 07. **Objetivos del plan global de Ecoeficiencia 2021-2025**

Vector	Indicadores	Objetivo Global*	Objetivo Pledge**
 Consumos	Electricidad renovable (%)	77 %	70 %
	Consumo de electricidad por empleado (MWh/FTE)	(10) %	
	Consumo energético por empleado (MWh/FTE)	(7) %	
	Consumo de agua por empleado (m3/FTE)	(11) %	
	Consumo de papel por empleado (kg/FTE)	(11) %	
 Economía circular	Residuos netos por empleado (t/FTE)	(4) %	
 Huella de carbono	Emisiones de carbono de Alcance 1&2 (tCO2e)	(67) %	(68) %
 Construcción sostenible	Superficie certificada ambientalmente	45 %	

* Año base 2019

** Año base 2015

4. Para establecer los objetivos del PGE 2021-2025 se ha tomado como año base de referencia el año 2019, ya que los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia.

El plan se basa en cuatro vectores de actuación:



1. CONSUMOS

Con el objetivo de disminuir la huella ambiental de BBVA, se impulsarán las siguientes líneas de actuación:

- **EL CONSUMO DE ELECTRICIDAD:** la estrategia de BBVA está enfocada en el uso de energía renovable puesto que es la palanca más importante para contribuir a la descarbonización de los mercados energéticos allí donde el Grupo tiene presencia. El objetivo es incrementar progresivamente su peso para cumplir con el objetivo del Compromiso 2025. Para ello, la estrategia consiste en alcanzar Acuerdos sobre Compra de Energía (PPA, por sus siglas en inglés) como los ya existentes en México, España y Argentina, así como en la adquisición de certificados de energía renovable como las Garantías de Origen en España y Portugal, o las certificaciones internacionales de energía renovable (iREC, por sus siglas en inglés) en México, Colombia, Perú y Turquía. También se apostará por la autogeneración de energía renovable a través de la instalación de placas solares fotovoltaicas y termosolares en las instalaciones del Grupo, como ya viene ocurriendo en varias de las filiales como Turquía, Uruguay y España.

- **IMPLANTACIÓN DE MEDIDAS DE AHORRO ENERGÉTICO (MAE)** en la gestión de los inmuebles, con el objetivo de controlar y reducir los consumos.
- **INICIATIVAS DE REDUCCIÓN DEL CONSUMO DE AGUA**, como los sistemas de reciclaje de aguas grises y recirculación de aguas de lluvia para riego de las sedes de España y México o la instalación de urinarios secos en algunos de los edificios de España.
- Por último, medidas de digitalización y centralización de impresión para **REDUCIR EL CONSUMO DE PAPEL** que, adicionalmente, es reciclado o ambientalmente certificado en la mayoría de las geografías en un 76%.



2. ECONOMÍA CIRCULAR

La generación de residuos se está convirtiendo en un grave problema a nivel global, por lo que parte de la contribución de BBVA a un desarrollo sostenible debe consistir en transicionar las prácticas de consumo lineal hacia el consumo circular. Así, BBVA lleva trabajando muchos años para reducir este impacto a través de estándares de construcción sostenible o con la implantación de los Sistemas de Gestión Ambiental certificados con la ISO 14001. El objetivo es reducir al mínimo los residuos que se derivan a vertederos, por lo que nuestras instalaciones cuentan con zonas claramente diferenciadas y señalizadas que nos permiten llevar a cabo una correcta segregación y posterior reciclado de los residuos. Además, en 2021 en Argentina se ha conseguido el Sello Verde del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires que acredita que la Sede de BBVA en esta ciudad gestiona sus residuos de forma responsable.

3. HUELLA DE CARBONO



La reducción de la huella de carbono es uno de los objetivos establecidos dentro del Compromiso 2025. Las emisiones totales de BBVA se componen de:

- **EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO DE ALCANCE 1**, que comprende las emisiones directas de las instalaciones de combustión de los inmuebles de uso propio, el combustible de la flota de vehículos y los gases refrigerantes.
- **EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO DE ALCANCE 2**, que incluye las emisiones indirectas relacionadas con la producción de electricidad, comprada y consumida por los edificios y sucursales.
- **EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO DE ALCANCE 3**, que comprende otras emisiones indirectas. En BBVA este alcance incluye las emisiones de los viajes de negocio (en avión y tren), las emisiones por la gestión de residuos y las emisiones por el desplazamiento de nuestros empleados al centro de trabajo.

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

Desde 2020, BBVA es una compañía Neutra en Carbono mediante la compensación de las emisiones residuales a través de la compra de créditos en el Mercado Voluntario de Carbono. Además, en línea con las recomendaciones del Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets, BBVA ha establecido unos requisitos para la selección de los proyectos con los que compensar sus emisiones residuales. Entre estos requisitos se ha establecido la obligatoriedad de que los proyectos estén certificados bajo estándares de máxima calidad como VCS (Verified Carbon Standard de Verra) y Gold Standard, y que preferentemente sean proyectos de absorción o captación de CO₂.

4. CONSTRUCCIÓN SOSTENIBLE



Otro de los objetivos es garantizar la implantación de los mejores estándares, tanto ambientales como energéticos, en los edificios de BBVA para lo que se pretende conseguir un gran porcentaje de superficie certificada ambientalmente. En este sentido, las instalaciones de BBVA cuentan con varias certificaciones de construcción y de gestión.

Dentro de las certificaciones de construcción, hay 16 edificios y 1 sucursal del Grupo con el prestigioso estándar LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental, por sus siglas en inglés) de construcción sostenible. Entre estos edificios se encuentran las principales sedes del Grupo en España, México, Argentina y Turquía. Además, tres de ellas han recibido la más alta categoría de certificación, el LEED Platino.

En cuanto a las certificaciones de gestión, BBVA ha implantado en muchos de sus inmuebles un Sistema de Gestión Ambiental basado en la Norma ISO 14.001:2015 que se certifica todos los años por una entidad independiente. A través de esta certificación se controla y evalúa el desempeño ambiental en las operaciones de algunos de sus edificios. Este sistema está implantado en 89 edificios y 1.034 sucursales en los principales países donde opera el grupo. Adicionalmente, la sede central de Turquía también cuenta con la certificación WWF Green Office, la cual promueve

la reducción de la huella ecológica y de las emisiones de carbono y el edificio Ciudad BBVA, sede del banco en España, ha obtenido el sello “hacia residuo cero” de Aenor como estado previo a obtener la certificación “residuo cero” de un estándar que promueve la economía circular. Por último, tres de nuestros edificios en España cuentan también con un Sistema de Gestión Energético certificado también por un tercero independiente y que responde al estándar de la norma ISO 50.001:2018.

TABLA 08. Evolución de los indicadores del plan global de Ecoeficiencia^I

	Objetivo 2021-2025 (%)	2021	Δ 21-19	Δ 21-20	2020
Electricidad renovable	77 %	79 %			71 %
Consumo de electricidad por empleado (MWh/FTE)	(10) %	5,76	(14) %	(4,4) %	6,02
Consumo energético por empleado (MWh/FTE)	(7) %	6,46	(14) %	(3) %	6,65
Consumo de agua por empleado (m3/FTE)	(11) %	17,9	(5) %	—	17,98
Consumo de papel por empleado (kg/FTE)	(11) %	33,8	(32) %	4 %	32,65
Residuos netos por empleado (t/FTE) ^{II}	(4) %	0,02	(52) %	(10) %	0,02
Emisiones de carbono de Alcance 1&2 (tCO ₂ e) ^{III}	(67) %	91.994,55	(54) %	14 %	80.390,37
Superficie certificada ambientalmente ^{IV}	45 %	39 %			41 %

Nota: Los indicadores están calculados sobre la base de empleados. El año base para el nuevo Plan Global de Ecoeficiencia será 2019 puesto que el año 2020 ha sido un año que, por las circunstancias de la pandemia, podría distorsionar la evolución.

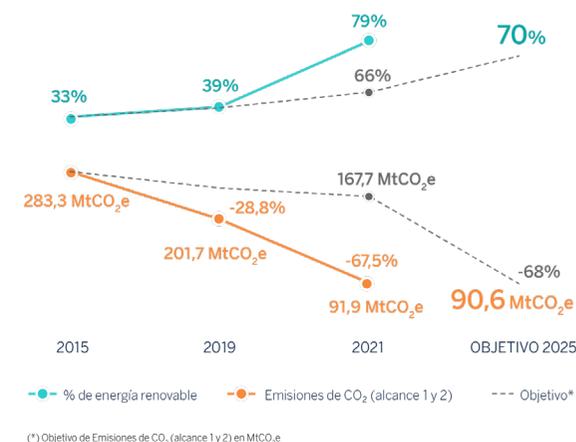
I. Los datos aquí reflejados comprenden los países Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía y Uruguay. Algunos de los datos de 2021 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

II. Residuos netos son los residuos totales que se generan menos los residuos que se reciclan.

III. Incluye alcance 1 (combustibles en instalaciones y flota de vehículos y gases refrigerantes), alcance 2 market-based

IV. Incluye certificaciones ISO 14001, ISO 50001, LEED, Edge y WWF Green Office.

Desempeño ambiental en 2021



La huella ambiental del Grupo presenta unos datos muy positivos con respecto al año base 2019⁵ con reducciones del 54% en emisiones de Alcance 1 y 2 (según el método market based), del 14% en consumo de electricidad, del 5% en consumo de agua y del 32% en papel (todos ellos por empleado). El porcentaje de consumo de energía renovable ha logrado llegar a un 79%, y el de superficie certificada ambientalmente alcanzó el 39%.

5. Se toma como año base 2019 porque los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia.

TABLA 09. Huella ambiental (Grupo BBVA)^I

	2021	2020 ^{IX}	
 CONSUMOS	Total agua consumida (metros cúbicos)	1.925.850	1.924.660
	<i>Agua de suministro público (metros cúbicos)</i>	1.873.473	1.924.660
	<i>Agua reciclada (metros cúbicos)</i>	52.377	nd
	Papel (toneladas)	3.636	3.521
	Total Energía (megavatios-hora) ^{II}	695.140	717.011
	<i>Energía fuentes renovables (megavatios-hora)</i>	491.542	462.280
<i>Energía fuentes no renovables (megavatios-hora)</i>	203.598	254.731	
 HUELLA DE CARBONO	Emisiones de alcance 1 (t CO ₂ e) ^{III}	49.639	12.235
	<i>Emisiones por combustibles en instalaciones (t CO₂e)</i>	13.669	12.235
	<i>Emisiones por combustibles de flotas de vehículos (t CO₂e)</i>	8.509	nd
	<i>Emisiones por gases refrigerantes (t CO₂e)</i>	27.461	nd
	Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método market-based ^{IV}	42.355	68.155
	Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método location-based ^V	202.492	243.033
	Emisiones alcance 1+2 (t CO ₂ e) método market-based	91.995	80.390
	Emisiones alcance 1+2 (t CO ₂ e) método location-based	252.131	255.268
	Emisiones de alcance 3 (t CO ₂ e) ^{VI}	9.432	5.843
	<i>Emisiones por la gestión de residuos (t CO₂e)</i>	1.034	nd
	<i>Emisiones por viajes de negocio (t CO₂e)</i>	3.073	5.843
	<i>Emisiones por el desplazamiento de empleados (t CO₂e)</i>	5.325	0
Total emisiones CO ₂ e (t CO ₂ e) método market-based	101.426	86.233	
Total emisiones CO ₂ e (t CO ₂ e) método location-based	261.563	261.111	
Impacto de las emisiones (Alcance 1&2) (€) ^{VII}	4.121.480	nd	
 RESIDUOS	Residuos peligrosos (toneladas)	120	31
	<i>Residuos peligrosos reciclados (toneladas)</i>	59	nd
	<i>Residuos peligrosos eliminados (toneladas)</i>	61	nd
	Residuos no peligrosos (toneladas)	4.198	3.250
	<i>Residuos no peligrosos reciclados (toneladas)</i>	2.343	nd
	<i>Residuos no peligrosos eliminados (toneladas)</i>	1.855	nd
	<i>Plásticos de un solo uso (toneladas)^{VIII}</i>	27	nd
Equipos informáticos donados (unidades)	1.165	347.382	

I. Los datos aquí reflejados comprenden los países Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía y Uruguay. Algunos de los datos de 2021 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

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

III. 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 CO₂e se han utilizado como fuente el IPCC Fifth Assessment Report y la IEA. A partir de 2021 se han incluido en este alcance las emisiones derivadas del uso de flota de vehículos y de las fugas de gases refrigerantes en nuestras instalaciones.

IV. 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.

V. Emisiones derivadas del consumo de electricidad y calculadas en base al mix energético de cada geografía. Los factores de emisión son los últimos disponibles según IEA para cada país.

VI. A partir de 2021 se han incluido en este alcance, además de las emisiones derivadas de viajes de negocio en avión, las derivadas de viajes de negocio en tren, las derivadas de la gestión de nuestros residuos y las derivadas del desplazamiento de nuestros empleados utilizando factores de emisión publicados por DEFRA en 2021. Para las emisiones por desplazamiento de nuestros empleados se ha enviado una encuesta a los empleados de BBVA aunque solo se han tenido en cuenta los de Servicios Centrales de Argentina, Colombia, España, México, Perú, Portugal y Uruguay para que los datos comparen con los que se publicaron en 2019.

VII. El impacto de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2021 se calcula solamente con las emisiones de Alcance 1 y 2 y utilizando el factor de coste social del CO₂ según una estimación proporcional del coste social del carbono de la EPA para 2020 (51 \$/tCO₂) y para 2025 (56 \$/tCO₂), (tasa de descuento del 3%, con tipo de cambio 1,183€/USD)

VIII. Se han tenido en cuenta las mascarillas compradas para nuestros empleados en Argentina, Colombia, España, México y Perú, aunque estas cantidades no forman parte de los datos de residuos no peligrosos eliminados ya que no siempre se han depositado en nuestros contenedores para su eliminación. También los datos aportados sobre plásticos de un solo uso de la restauración en España y México.

IX. Los datos de 2020 difieren de los publicados en el anterior informe anual debido a la salida de USA del perímetro.

Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos

BBVA aborda los riesgos ambientales y sociales desde la perspectiva de la prevención y la mitigación de impactos. Para ello utiliza herramientas como el Marco Medioambiental y Social o los Principios de Ecuador que tienen un enfoque ambiental y social, y que se describen a continuación. La gestión de los impactos que los clientes generan en el medioambiente forma parte del Compromiso 2025. Para gestionarlos, BBVA ha puesto en marcha una serie de iniciativas y herramientas.

Marco medioambiental y social

En 2020 se aprobó el Marco medioambiental y social para la debida diligencia en los sectores de minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa (Marco) que revisó e integró las anteriores Normas Sectoriales (aprobadas en 2018) y la Norma de actuación en materia de defensa (existente desde 2012).

En línea con la anterior normativa, este Marco provee una guía para la toma de decisiones en relación con las operaciones y los clientes que operan en estos cinco sectores (minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa) al considerar que tienen un mayor impacto social y

ambiental. El Marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

Para garantizar la efectiva implantación, BBVA recibe el asesoramiento de un experto externo independiente con cuya colaboración, BBVA realiza debida diligencias reforzadas de sus clientes y operaciones con el fin de mitigar los riesgos asociados a estos sectores, y contribuir al cumplimiento de la Política General de Sostenibilidad y la Política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo.

Para la revisión del Marco, se tienen en cuenta las nuevas tendencias de mercado en esta materia, las expectativas de los grupos de interés y el fortalecimiento de los procedimientos de implantación.

En la revisión de diciembre 2020 destacó:

- La restricción de la aplicación de las excepciones en minería y energía para los países con alta dependencia energética, sólo a casos de clientes o proyectos ya existentes o en construcción;
- La rebaja del 35% al 25% el umbral para la exclusión de clientes con alta exposición al carbón aplicable tanto en la actividad extractiva como en la de generación energética;

- La ampliación de la prohibición relacionada con arenas bituminosas;
- La incorporación de nuevas actividades prohibidas en proyectos, tales como los de minas en fondos marinos, el transporte de petróleo y gas en el Ártico, así como grandes presas que no se construyen bajo el marco de la World Commission on Dams (WCD).

En la revisión de marzo 2021, BBVA destacó el compromiso de suprimir su exposición a clientes del carbón en 2030 para los países desarrollados y en 2040 globalmente, mediante el diálogo con dichos clientes y el seguimiento activo de su cartera.

Principios de Ecuador

Las infraestructuras de energía, transporte y servicios sociales, que impulsan el desarrollo económico y generan empleo, pueden causar 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 (en adelante, 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. Estos principios se han convertido en el estándar de referencia de la financiación responsable.

El análisis de los proyectos consiste en someter cada operación a un proceso de diligencia debida ambiental y social, incluyendo impactos potenciales en derechos humanos. El primer paso consiste en la asignación de una categoría (A, B o C) que representa el nivel de riesgo del proyecto.

- Categoría A: proyectos con impactos sociales o ambientales adversos potencialmente significativos, que son irreversibles o sin precedentes.

- Categoría B: Proyectos con impactos sociales y ambientales adversos potencialmente limitados que son escasos, generalmente específicos de un sitio y en gran parte reversibles y fácilmente

abordados mediante medidas de mitigación.

- Categoría C: Proyectos con impactos sociales o ambientales mínimos o nulos. 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 por el área de Internal Audit.

BBVA cuenta con unos procedimientos de diligencia debida reforzados, asociados a la financiación de proyectos cuyo desarrollo afecte a comunidades indígenas. Cuando concurra esta circunstancia, se debe contar con el consentimiento libre, previo e informado de estas

comunidades independientemente de la ubicación geográfica del proyecto, incluso en proyectos en países en los que se presupone un sistema legislativo robusto que garantice la protección del medioambiente y los derechos sociales de sus habitantes. En caso de detectarse potenciales riesgos, la operación debe comprender una efectiva gestión de estos riesgos así como mecanismos operativos de gestión de reclamaciones.

En 2020 ha entrado en vigor la cuarta versión de los PE. Esta actualización, tras un extenso periodo público de consultas, incorpora nuevos y más exigentes requisitos en la revisión de los proyectos en relación a los derechos humanos y el cambio climático. BBVA ha participado activamente en el proceso de actualización y su contribución durante los últimos años ha sido reconocida con un nuevo mandato en el Comité de Dirección de la Asociación de los Principios de Ecuador.

TABLA 11. Datos de operaciones analizadas bajo criterios de los Principios de Ecuador

	Categoría A		Categoría B		Categoría C	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Número de operaciones	2	1	23	21	17	8
Importe total (millones de euros)	2.227,6	869,6	10.954,5	8.220,4	5.466,1	2.971,4
Importe financiado por BBVA (millones de euros)	109,4	39,4	1.714,1	824,1	756,3	441,0

Nota: de las 42 operaciones analizadas, 20 están bajo el alcance de los Principios de Ecuador, y las 22 restantes se analizaron voluntariamente por BBVA bajo los mismos criterios en el 2021 (30, 9 y 21, respectivamente, en el 2020).

ANEXOS

INFORMACIÓN ADICIONAL



Anexo 1: Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB

BBVA ha asumido el compromiso de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los aspectos esenciales en materia ESG (materia medioambiental, social y de gobierno) relacionados con su negocio. Entre los diferentes estándares existentes, BBVA incluye su información no financiera en el Estado de Información No Financiera (EINF) correspondiente al ejercicio 2021, de acuerdo con la guía Global Reporting Initiative (GRI). Adicionalmente y de forma voluntaria, el año pasado BBVA publicó por primera vez los progresos en materia de desgloses ESG, según dos métricas con gran reputación en el mercado:

WEF-IBC métricas core.

BBVA ha sido una de las primeras entidades a nivel mundial en respaldar la iniciativa Measuring Stakeholder Capitalism del Consejo de Negocios Internacionales (IBC) del Foro Económico Mundial (WEF).

SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD (SASB)

Commercial Banks standards. El Sustainability Accounting Standards Board establece normas para orientar a las empresas sobre la divulgación de información financiera relevante y consistente en términos de sostenibilidad.

No obstante, este año se ha dado un paso más en el compromiso por la mejora continua de la transparencia y, asumiendo la responsabilidad en materia ESG, también se han reportado el resto de métricas WEF-IBC y así como las normas SASB - *Consumer Finance standards* y SASB - *Mortgage Finance standards* dando un reporte completo de ambas:

WEF-IBC métricas *expanded*.

Junto a las métricas core, las métricas *expanded* permiten tener un alcance más amplio y detallado en la cadena de valor; y transmiten el impacto de una forma más tangible.

SASB - *Consumer Finance standards* y SASB - *Mortgage Finance standards*.

Con el reporte completo de estas métricas se refleja e identifica de forma más clara la gestión del Grupo para una toma de decisiones más acertada por parte de los clientes.

Cada vez son más las empresas que reportan su desempeño según estas dos métricas y BBVA seguirá trabajando en su compromiso con el objetivo de satisfacer las demandas de inversores, reguladores, clientes y otros grupos de interés; para mantener o mejorar su desempeño en materia ESG.

Para más información véase el Informe de gestión del Grupo BBVA del ejercicio 2021.

Anexo 2: Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA

Origenación de financiación sostenible y Taxonomía de la Unión Europea (UE)

La aproximación de BBVA a la origenación de financiación sostenible incluye los flujos financieros hacia actividades sostenibles y la financiación a clientes en su transición hacia un futuro sostenible:

- Financiación de actividades en la UE para las que utilizamos la taxonomía de la UE. Por el momento, la taxonomía de la UE incluye los objetivos de adaptación y mitigación del cambio climático
- Financiación de actividades en la UE con objetivos que no están incluidos todavía en la taxonomía pero que se están desarrollando, tales como otros objetivos medioambientales y sociales, así como otras actividades en transición. BBVA estará alineado con la taxonomía actualizada en todo momento

- Financiación de actividades fuera de la UE. BBVA aplica la misma taxonomía de la UE pero con cierta flexibilidad para reflejar las diferencias en las políticas nacionales y evitar la exclusión de mercados emergentes (ej. umbrales de CO₂ para vehículos y negocio agrario). Si localmente se desarrolla una taxonomía local se aplicará esta última.
- Otra financiación no incluida en el marco de la Taxonomía de la UE, tales como flujos financieros para fines corporativos generales

Marco de emisión de bonos vinculados a los Objetivos de Desarrollo sostenible (ODS)

BBVA es una de las entidades con más experiencia en el mercado de los bonos verdes, una actividad que inició en el año 2007 cuando formó parte de la emisión del primer bono verde por parte del BEI. Desde entonces, el Grupo ha liderado, estructurado, asesorado y colocado bonos verdes y sociales para sus clientes en Europa, Turquía, Estados Unidos, México y América del Sur.

En abril de 2018, BBVA publicó su marco para la emisión de bonos propios sostenibles, vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Conforme a este marco, BBVA puede emitir tres tipos de bonos:

- **BONOS VERDES:** instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos verdes nuevos y/o existentes;
- **BONOS SOCIALES:** instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos sociales nuevos y/o existentes;
- **BONOS SOSTENIBLES:** instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos verdes y sociales nuevos y/o existentes.

Se trata de un marco alineado con los Principios de Bonos Verdes y Sociales y la Guía de los Bonos Sostenibles 2018 de la *International Capital Market Association* (ICMA, por sus siglas en inglés), respaldado por una gobernanza sólida y con una gestión y seguimiento estricto de los fondos netos obtenidos y que cuenta con una evaluación de verificación independiente de parte de DNV-GL. El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

La emisión de bonos verdes y sociales forma parte de la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible de BBVA. En el mercado de los bonos sostenibles, el Grupo lleva realizadas, desde su emisión inaugural de 2018, cinco emisiones públicas repartidas entre bonos verdes por importe de 3.000 millones de euros y bonos sociales por importe de 2.000 millones de euros. En 2021, BBVA publicó un informe de seguimiento de los bonos verdes y sociales que recoge los impactos de los bonos emitidos desde 2018 y hasta 2020 y se encuentra disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA. A través de los fondos obtenidos, se han visto beneficiadas 15.175 empresas con un total de 207.628 empleados y se han evitado 2,3 millones de toneladas de CO₂ a la atmósfera, cifra equivalente a las emisiones anuales de más de 912.000 automóviles.

Las filiales de BBVA también han reforzado el compromiso del Grupo siendo pioneras en hacer emisiones ESG en sus respectivos mercados locales como es el caso de México, Turquía y Uruguay. En México los fondos recibidos están destinados a la financiación de proyectos de energía renovable y el desarrollo sostenible. En Turquía el importe emitido va dirigido a financiar proyectos impulsados por mujeres emprendedoras y en Uruguay busca financiar proyectos que tengan impacto medioambiental y social.

Marco transaccional de productos sostenibles

Uno de los elementos centrales del modelo de negocio de BBVA es la integración de las oportunidades derivadas de la contribución a la sostenibilidad global, aportando así a sus clientes soluciones innovadoras para financiar sus inversiones con impactos ambientales y sociales positivos. Su objetivo es fomentar la financiación sostenible, evaluar su impacto estratégico e impulsar y gestionar las iniciativas de transformación que mejor respondan a los retos relacionados con el cambio climático y las cuestiones sociales.

BBVA considera que la financiación sostenible es una estrategia importante para ayudar a sus clientes en su camino hacia la sostenibilidad y es una poderosa herramienta para aumentar la responsabilidad corporativa. De esta forma, BBVA apuesta por el desarrollo de soluciones financieras innovadoras y sostenibles. Este marco está en línea con esta estrategia, con los ODS y con el Acuerdo de París y toma como referencia los estándares de mercado actuales reflejados en los principios para Bonos Verdes (*Green Bond Principles*), los principios para Bonos Sociales (*Social Bond Principles*), los principios para Bonos Sostenibles (*Sustainability Bond Guidelines*, SBG por sus siglas en inglés) y los principios para préstamos verdes (*Green Loan Principles*). Para más información sobre estos principios, véase la sección "Participación en iniciativas internacionales" en este capítulo.

El marco se divide en dos tipos de productos:

- **VINCULADOS A LOS ODS:** soluciones financieras de proyectos de clientes que contribuyen directamente a uno o más ODS. Estos proyectos pueden ser considerados como verdes, sociales o sostenibles en función del uso de los fondos, en campos como el de las energías renovables, la eficiencia energética, la gestión de residuos, el tratamiento de agua o el acceso a servicios destinados a cubrir servicios básicos, como la vivienda o las finanzas inclusivas. Los fondos o coberturas obtenidos mediante productos verdes, sociales o sostenibles conforme al marco no serán utilizados para determinadas actividades excluidas.
- **VINCULADOS A LA SOSTENIBILIDAD:** soluciones financieras que no están basadas en el uso de los fondos sino que son elegibles en base a criterios de sostenibilidad de las compañías elegibles (miembros de un índice de sostenibilidad o calificación ESG por encima del promedio de la industria) y que están definidos en el propio marco. El mercado de productos financieros vinculados a la sostenibilidad es relativamente nuevo y está creciendo rápidamente, lo que permite ayudar a las empresas y sectores que no tienen proyectos sostenibles específicos que financiar, y que están buscando formas

de iniciar o expandir su viaje hacia la sostenibilidad. Los productos vinculados a la sostenibilidad tienen por objeto facilitar y apoyar la actividad y el crecimiento económico desde el punto de vista ambiental y social. Las compañías elegibles no pueden estar involucradas en las actividades excluidas.

El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

Marcos universales de referencia

BBVA fue uno de los 28 bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable promovidos por la alianza de Naciones Unidas con el sector financiero (en adelante, UNEP FI por sus siglas en inglés). Se trata del marco de referencia de responsabilidad corporativa en el sector bancario y pretende dar respuesta a la creciente demanda de los diferentes grupos de interés de contar con un marco integral que dé cobertura a todas las dimensiones de la banca sostenible a través de seis ejes. Actualmente, más de 270 entidades en todo el mundo, que representan aproximadamente el 45% (por volumen de activos) del sistema bancario, están adheridos a estos Principios. BBVA considera que estos Principios ayudarán a reafirmar su propósito, a potenciar su contribución tanto a los ODS de Naciones Unidas como a los compromisos derivados de los Acuerdos de París sobre el Clima, y a alinear con éstos su estrategia de negocio.

En 2020 y 2021, BBVA ha reportado a UNEP FI los progresos y avances conseguidos en cada uno de los seis principios, en el primer y segundo año de implantación de los mismos. Para más información sobre los progresos y avances reportados, véase el capítulo “Índice de reporte de los Principios de Banca Responsable de UNEP FI” del Informe de gestión del Grupo BBVA del ejercicio 2021.

En el marco de esos Principios, en 2021, BBVA fue uno de los bancos fundadores del Compromiso Colectivo sobre Salud Financiera e Inclusión promovido por UNEP FI (Collective Commitment to Financial Health and Inclusion) con el objetivo de promover la inclusión financiera universal y fomentar un sector bancario que respalde la salud financiera de todos los clientes.

BBVA también participa en iniciativas globales como el Pacto Mundial de Naciones Unidas, los Principios de Inversión Responsable y el Thun Group que describe cómo deben aplicarse los Principios Rectores de Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (PRNU) en el sector bancario.

Anexo 3: Tabla de cumplimiento de las recomendaciones de TCFD

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) 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. Ello se tradujo en la publicación en 2017 de una guía y recomendaciones que 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.

Dado que la información relacionada con el clima ha evolucionado desde que se publicaron las recomendaciones en 2017, en octubre 2021 el Grupo de Trabajo ha actualizado las guías y recomendaciones,⁶ y en concreto, elementos específicos de la guía de implementación para

todos los sectores y la orientación complementaria para el sector financiero para ciertas divulgaciones sugeridas dentro de las recomendaciones de Estrategia y Métricas y Objetivos.

	Recomendaciones TCFD	Informe TCFD de BBVA
	MODELO DE GOBIERNO <ol style="list-style-type: none"> Supervisión por parte del Consejo Rol de la dirección 	Sección 01: <ul style="list-style-type: none"> Los órganos sociales de BBVA Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo Sistema de remuneraciones
	ESTRATEGIA <ol style="list-style-type: none"> Descripción de riesgos y oportunidades Impacto de riesgos y oportunidades Resiliencia 	Sección 02: Definición de riesgos y oportunidades del cambio climático para BBVA Sección 02: Implementación de la estrategia Sección 02: Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos climáticos
	GESTIÓN DE RIESGOS <ol style="list-style-type: none"> Organización para identificar y evaluar riesgos Organización para la gestión de riesgos Integración en la gestión general de riesgos 	Sección 03: <ul style="list-style-type: none"> Integración del cambio climático en la planificación de riesgos Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos Marco medioambiental y social Principios de Ecuador
	MÉTRICAS Y OBJETIVOS <ol style="list-style-type: none"> Informe de las métricas y objetivos usados Informe de emisiones de alcance 1, 2 y, si procede, alcance 3 GHG Informe de los objetivos y desempeño 	Sección 04: <ul style="list-style-type: none"> Financiación sostenible Gestión de impactos directos e indirectos Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos

6. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/07/2021-Metrics_Targets_Guidance-1.pdf

GLOSARIO



Glosario

CIB	Corporate Investment Banking	MAEs	Medidas de ahorros energéticos
EAD	Exposure at Default	ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ESG	Environmental, Social & Governance	PACTA	Paris Agreement Capital Transition Assessment
IEA	International Energy Agency	PGE	Plan global de ecoeficiencia
IFC o CFI	International finance corporation	PPA	Power Purchase Agreement
IPCC	Intergovernmental Panel on Climate Change	TCFD	Task force on climate-related Financial Disclosures
ISR	Inversión Socialmente Responsable	UNEP FI	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.

Informe

TCFD

2021

