



TCFD

Informe 2022



Carlos Torres Vila
Presidente

La descarbonización es irrenunciable. Es un reto de gran magnitud que requiere movilizar los recursos que canalicen las inversiones que permitan que el mundo funcione sin emisiones. Y para eso necesitamos mecanismos y regulación que incentiven esa inversión.

En BBVA somos conscientes desde hace tiempo de esta realidad y llevamos tiempo dando pasos en este sentido. BBVA es neutro en emisiones propias¹ en las principales geografías en las que opera y ha asumido el compromiso 'Net Zero 2050', es decir, el compromiso de ser neutros en emisiones de carbono en 2050, no sólo en las propias sino incluyendo también las emisiones financiadas de nuestros clientes.

Esto supone que muchos de nuestros clientes van a elaborar e implementar planes de transición, que requieren mucha inversión, y nuestro papel es apoyarles con asesoramiento y con financiación, facilitando una transición lo más justa e inclusiva posible, creando oportunidades y sin dejar a nadie atrás.

Con ese marco y objetivo, hemos fijado objetivos intermedios de emisiones en 2030 de nuestras carteras de financiación en 6 sectores altamente emisores (petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón).

Este es el primer informe TCFD en el que incorporamos varias de las recomendaciones de GFANZ para la elaboración de un Plan de Transición, un elemento nuclear para facilitar una mayor comprensión sobre cómo abordamos la transición desde BBVA por parte de nuestros inversores, accionistas, supervisores, reguladores, clientes, organizaciones de la sociedad civil y otros grupos de interés.

1. Incluye el alcance 1, 2 y parte del alcance 3: residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales.

Índice

Resumen ejecutivo	4		
Introducción	14		
La sostenibilidad y el sector financiero	15		
La sostenibilidad: prioridad estratégica de BBVA	16		
Modelo de gobierno	19		
Órganos sociales	20		
Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	21		
Gobernanza del alineamiento	23		
Sistema de remuneraciones	24		
Estrategia	25		
Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático	27		
Principales avances en la ejecución de la estrategia	33		
Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos de cambio climático	43		
Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público	44		
Gestión de riesgos asociados con el cambio climático	51		
Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	52		
Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	60		
		Métricas y objetivos	73
		74	
		83	
		96	
		102	
		104	
		105	
		106	
		111	
		112	
		113	
		114	

TCFD

Informe 2022

En 2017, BBVA se comprometió con las recomendaciones TCFD del FSB y ha venido reportando informes TCFD en línea con su máximo compromiso por la transparencia.

En este cuarto informe, BBVA ha incorporado elementos propios de un

Plan de Transición

siguiendo las guías y recomendaciones para instituciones financieras publicadas por *Glasgow Financial Alliance for Net Zero* (GFANZ) en noviembre de 2022.

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

La estructura del informe **TCFD 2022** es la siguiente:

RESUMEN EJECUTIVO

- Nuestro roadmap hacia CERO EMISIONES NETAS en 2050
- Principales avances en los 4 ámbitos clave de TCFD (Secciones 01-04)

INTRODUCCIÓN

SECCIÓN 01 | MODELO DE GOBIERNO

SECCIÓN 02 | ESTRATEGIA

SECCIÓN 03 | GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO

SECCIÓN 04 | MÉTRICAS Y OBJETIVOS

ANEXOS

- Incluyendo, entre otros, una tabla de equivalencias Plan de Transición - TCFD

Nuestro roadmap hacia CERO EMISIONES NETAS EN 2050



(1) Alcance 1, 2 y parte del alcance 3: residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales en las principales geografías en las que opera.

01. Modelo de gobierno

Una prioridad estratégica con un enfoque transversal

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Para implementar la estrategia de Sostenibilidad en el Grupo el Consejo cuenta con el apoyo de sus Comisiones especializadas



El **CONSEJO** ha reforzado sus conocimientos y experiencia en el ámbito de la **Sostenibilidad** mediante:

 **Nombramiento** de miembros **con amplios conocimientos y experiencia** en la materia

 Ha ampliado sus **programas de formación** para incluir cuestiones de Sostenibilidad

01. Modelo de gobierno

A nivel ejecutivo se cuenta con un **área de negocio global de sostenibilidad** con reporte directo a Presidente (en este caso, en ámbitos vinculados a la estrategia y la transformación) y Consejero Delegado.

Todos los equipos de desarrollo de negocio en co-dependencia con el área global de sostenibilidad.

Un modelo de gobierno al más alto nivel ejecutivo con reporte al Consejo y sus Comisiones de apoyo.



REMUNERACIÓN VARIABLE



De todos los EMPLEADOS

Ligada al objetivo de movilización de negocio sostenible (300 MM € entre 2018 y 2025)

DESDE 2021



De CONSEJEROS EJECUTIVOS y ALTA DIRECCIÓN

Ligada a objetivos de descarbonización (sujeto a las aprobaciones de los órganos sociales correspondientes)

A PARTIR DE 2023

02.

Estrategia

Nuestra ambición es aprovechar las oportunidades de negocio y gestionar nuestros riesgos e impactos. Con **3** objetivos e indicadores principales

01. Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad



Trabajando sobre 5 palancas de crecimiento

- 
1. Estrategia sectorial para clientes corporativos
 - Asesoramiento a clientes mediante:
 - I. Equipos sectoriales y Red de expertos en Sostenibilidad, y
 - II. Planes sectoriales para abordar de forma proactiva la alineación de la cartera y la transición climática.
- 
2. Impulsando el negocio de empresas
 - Con equipos dedicados en distintas geografías (auto, sector inmobiliario, agricultura, cadena de suministro, energía, crecimiento inclusivo).
- 
3. Lanzando grandes apuestas de negocio innovadoras para crecer el negocio en sostenibilidad (Big Bets)
 - Para expandir el negocio minorista aprovechando la ventaja digital con equipos dedicados en distintas geografías (autos, eficiencia energética, mercados voluntarios de carbono...)
- 
4. Financiando nuevas tecnologías sostenibles
 - Actualmente no bancarizables con estructuras tradicionales: (hidrógeno, baterías, tecnologías de captura, almacenamiento y uso de carbono...)
- 
5. Desarrollando la mejor capacidad de gestión de riesgos
 - Potenciando la creación de conocimiento experto, analítica avanzada en sostenibilidad, herramientas y procesos de gestión de riesgos asociados a la sostenibilidad

02. Alcanzar Cero Emisiones Netas en 2050



Desarrollando la mejor capacidad de gestión de riesgos de sostenibilidad

- 
1. Modelo de gobierno del alineamiento: Sustainability Alignment Steering Group (SASG)
- 
2. Planes Sectoriales
- 
3. Herramientas para gestionar los riesgos
- 
4. Estrategia de engagement con clientes
- 
5. Estrategia de engagement con la industria y con el sector público
- 
6. Gestión del Impacto Directo
- 
7. Incorporando la Transición Justa y el Capital Natural

03. Generar un impacto positivo



- 
1. Programas generales de formación en sostenibilidad para todos los empleados y programas específicos en materia de descarbonización para banqueros y analistas de riesgos
- 
2. Transparencia en reporting ESG: Métricas GRI, SASB, WEF_IBC Stakeholder Capitalism Metrics en Informe Anual, TCFD, Plan de transición
- 
3. Impulso de la diversidad de género en puestos directivos
- 
4. Apoyo a la Inversión en la Comunidad

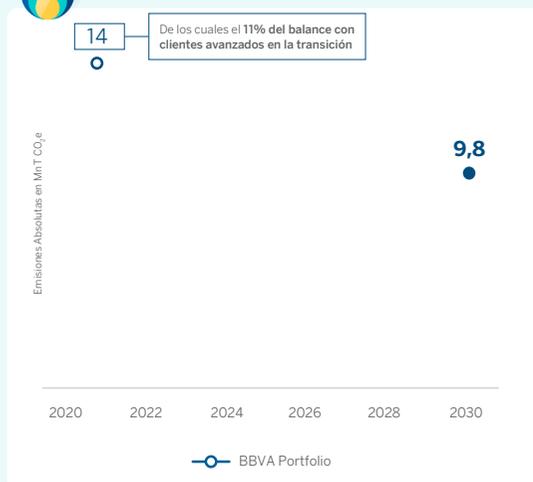
02.

Estrategia

La estrategia y el objetivo de alcanzar emisiones netas se traduce en avances en el **desempeño** hacia los objetivos de descarbonización fijados



PETRÓLEO Y GAS



Los clientes avanzados en la transición¹ representan el 11% del balance de BBVA en esta industria.

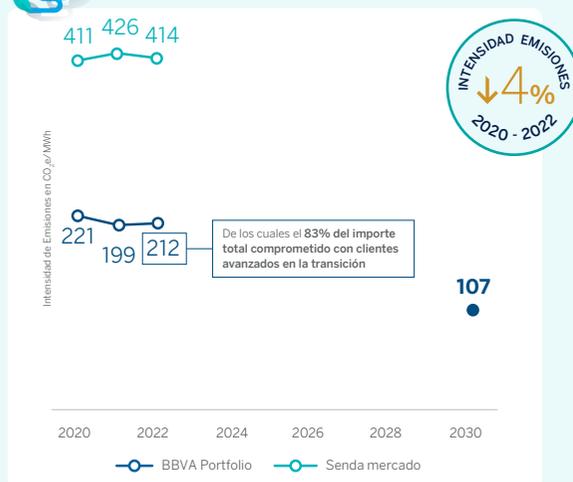
BBVA colaborará con clientes con planes aún por desarrollar para **ayudarles a crear planes sólidos** y establecer objetivos claros de reducción de emisiones.

BBVA **acompañará** a los clientes en su proceso de **diversificación y descarbonización**.

BBVA **no financiará** directamente nuevos proyectos relacionados con exploración, perforación y extracción.



GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD



Los clientes avanzados en la transición¹ representan el 83% del importe total comprometido en esta industria.

Métrica intensidad: mejor comportamiento que la senda de mercado.

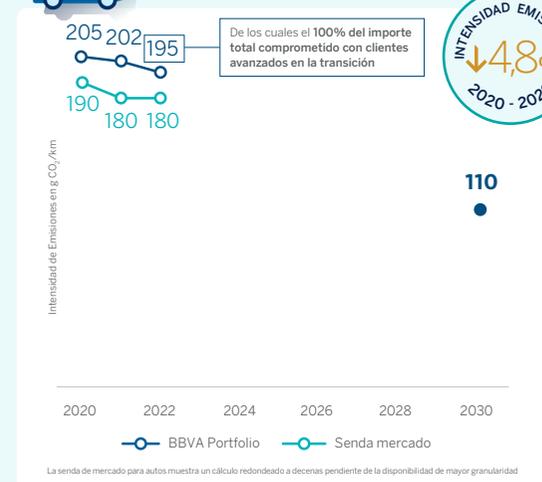
Volumen de cartera + 26% (vs 2020).

Apoyo a clientes que invierten en **renovables** y que tienen un objetivo de reducción de **nueva financiación** a la generación de energía a partir del carbón.

2022 afectado por la crisis energética mundial y las condiciones climatológicas (centrales de carbón que cubren el hueco de las centrales de gas).



AUTOS



100% clientes avanzados en la transición¹

Métrica intensidad: ha acortado distancias con la senda del mercado.

Volumen de **cartera estable**.

Apoyo a clientes que invierten en **nuevas tecnologías y avanzados en la transición hacia la descarbonización** (vehículos eléctricos -VE- e híbridos).

La fabricación de vehículos se ha mantenido estable con VE e híbridos aumentando sus cuotas de mercado.



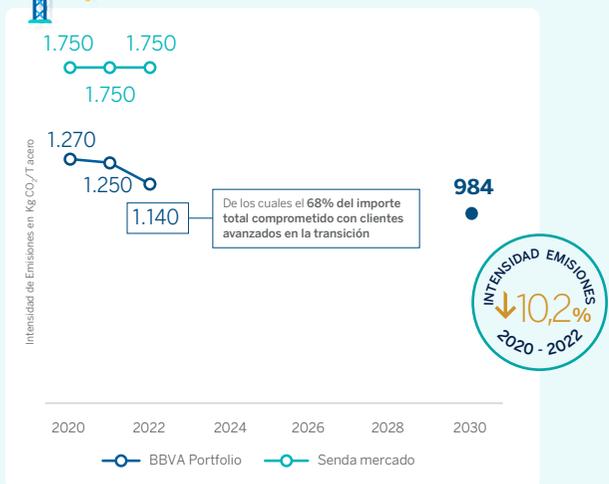
Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo

1. Se consideran clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como Transition Risk indicator (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus peers.

02.

Estrategia

ACERO



Los clientes avanzados en la transición¹ representan el 68% del importe total comprometido en esta industria.

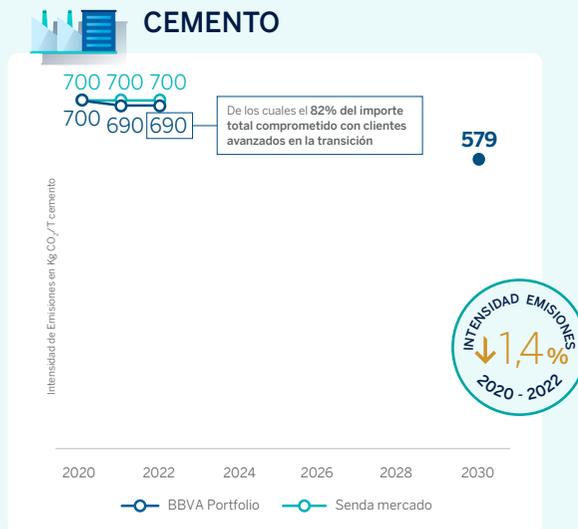
Métrica intensidad: mejor comportamiento que la senda de mercado.

Volumen de cartera + 27% (vs 2020).

Apoyo a clientes avanzados en la transición.

La descarbonización de la industria del acero requerirá fuertes inversiones en nuevos modos de producción EAF (Electric Arc Furnaces) y H2-DRI (Direct Reduction of Iron with Hydrogen) y más % de materiales reciclados.

CEMENTO



Los clientes avanzados en la transición¹ representan el 82% del importe total comprometido en esta industria.

Métrica intensidad: mejor comportamiento que la senda de mercado.

Volumen de cartera -1,5% (vs 2020).

Apoyo a clientes a clientes avanzados en la transición.

La descarbonización requerirá tecnologías que hoy no están disponibles, mejora de la eficiencia energética y de materiales (% clinker), combustibles bajos en carbono e innovación en tecnologías bajas en carbono (CCS).

PHASE OUT CARBÓN²

61% del importe total comprometido con clientes que se espera transicionen a tiempo para cumplir con el objetivo de *phase-out* del carbón térmico.

Objetivo de reducción de nueva financiación.

Apoyo a la financiación de proyectos sostenibles con el fin de ayudarles en su transición.



Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo

1. Se consideran clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como Transition Risk indicator (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus peers.

2. 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente en los términos del Marco Ambiental y Social publicado en la web de accionistas e inversores.

03. Gestión de riesgos

Integrando el cambio climático en el marco de apetito al riesgo, la estrategia de negocio y la gestión diaria de los riesgos

PLANIFICACIÓN DE RIESGOS



Marco de apetito al riesgo

Risk assessment

Análisis de escenarios

Stress test

Integración riesgo físico en ICAAP

Nueva métrica en los límites de gestión de riesgo 2023

Dependencias del Capital natural
/ Mapa de calor de carteras

TAXONOMÍA INTERNA



Riesgos de transición

Riesgos físicos

POLÍTICAS DE CRÉDITO



Marcos del sector del crédito mayorista

Marcos operativos para el negocio minorista

PROCESOS DE CRÉDITO



Onboarding

Revisión de clientes

Aprobación de préstamos

03. Gestión de riesgos

Alineamiento hacia las cero emisiones netas en 2050

01.
Con un modelo de gobierno del alineamiento enfocado en el seguimiento y cumplimiento de los objetivos

SUSTAINABILITY ALIGNMENT STEERING GROUP como órgano para:

- / Aprobar la propuesta de objetivos
- / Promover iniciativas para facilitar su gestión
- / Promover la integración en el día a día del negocio



02.
Con Planes Sectoriales para gestionar objetivos de alineamiento

PLANES SECTORIALES para los 6 sectores donde se han publicado objetivos de alineamiento

- 🏠 PETRÓLEO Y GAS
- ⚡ GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD
- 🚗 AUTOS
- 🏭 ACERO
- 🏗️ CEMENTO
- 🏠 CARBÓN

... que permiten establecer objetivos anuales para cada sector

Y HERRAMIENTAS DE GESTIÓN para promover la integración en el día a día del negocio

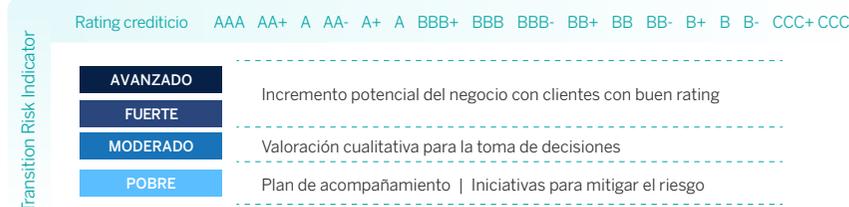
- 📊 DASHBOARD PACTA
- 🔗 CLIENT TOOLKIT
- 📈 INDICADOR DE RIESGOS DE TRANSICIÓN (TRI)

03.
Con herramientas como el *TRANSITION RISK INDICATOR (TRI)* como input para cada plan sectorial que permite tierizar y ofrecer acompañamiento personalizado a los clientes

TRANSITION RISK INDICATOR (TRI) 2 métricas...

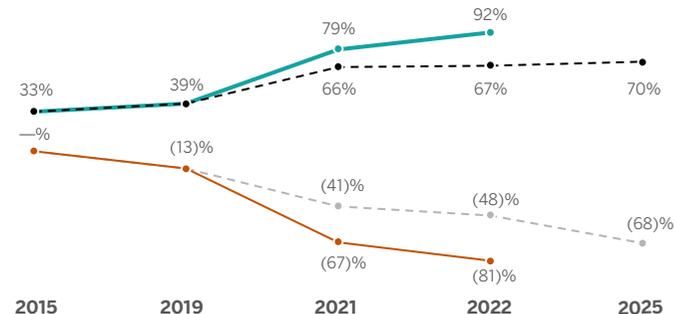


... que combinado con **POLÍTICAS DE CRÉDITO** permite conocer el grado de avance en la transición de los clientes



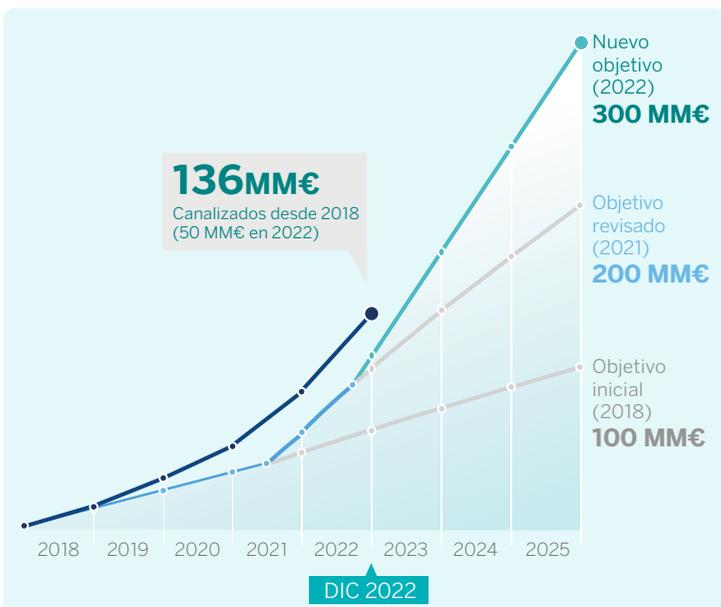
04.
Y gestionando el impacto de nuestras emisiones propias

- % de Electricidad Renovable
- Objetivo Goal Electricidad Renovable (15-25)
- Objetivo Goal Reducción de emisiones de CO₂ Scope 1+2 (15-25)
- % Reducción emisiones de CO₂ Scope 1+2 respecto 2015



04. Métricas y objetivos

01. Objetivo de movilización negocio sostenible 2025



02. Desglose de negocio sostenible 2018-2022



03. Objetivos alineamiento 2030 y emisiones atribuidas (actividad bancaria)

Sector y métrica	2020 ⁵	2022	% Objetivo 2020 ¹ - 2030	% progreso 2022	Emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor ³ (MTn CO ₂ e) ⁷
Petróleo y gas Mn T CO ₂ e ⁵	14	-	-30%	n/a	n/a
Generación de electricidad Kg CO ₂ e/Mwh	221	212	-52%	-4,0%	3,5
Autos g CO ₂ /v-km	205	195	-46%	-4,8%	0,77
Acero Kg CO ₂ /Tn Acero	1270	1140	-23%	-10,2%	0,82
Transporte g CO ₂ /v-km	Aviación y transporte marítimo en 2023				
Cemento Kg CO ₂ /Tn Cemento	700	690	-17%	-1,4%	0,31
Carbón ⁶ €Mn		1.701			0,31

04. Emisiones propias

NEUTROS ⁴ en emisiones CO₂ por nuestra actividad directa desde **2020**

Reducción de emisiones CO₂ SCOPE 1+2 (2015-2022): **-81%**

05. Energía renovable

Uso energía renovable en nuestras operaciones

2022 92%

OBJETIVO 2030 100%

06. Exposición a Riesgo de Transición "High Transition risk sectors"

Sector	EAD Dic. 22
Petróleo y gas	4,8%
Generación de electricidad	3,2%
Autos	2,2%
Acero	1,4%
Transporte	0,7%
Cemento	0,6%
Carbón ⁶	0,1%

12,95% EAD Mayorista
6,69% EAD del Grupo BBVA

07. Exposición a riesgo físico

Sectores con mayor vulnerabilidad: Generación de energía, Materiales Básicos, Construcción, Consumo, Bienes Raíces

13,6% (expuesto) Préstamos a sociedades no financieras
12,0% (expuesto) Hipotecas residenciales

* El desglose incluye las carteras de España, México, Turquía, Perú, Colombia y Argentina.

(1) En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible. | (2) Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) | (3) Incluye Retail: depósitos estructurados, pólizas de seguros de vehículos eléctricos y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente y CIB/Emresas: Depósitos estructurados, principalmente | (4) Alcance 1, 2 y parte del alcance 3 (residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales) en las principales geografías donde opera el Grupo BBVA | (5) Año base Petróleo y Gas 2021 | (6) Phase-out 2030 en países desarrollados y 2040 globalmente | (7) Alcance BBVA SA excepto sucursales en Portugal.

Introducción

La sostenibilidad y el sector financiero

El cambio climático es uno de los grandes retos a los que se enfrenta la humanidad y requiere grandes volúmenes de inversión. Se estima que la descarbonización en el mundo necesita inversiones de 275 billones de dólares hasta 2050, más de un 8% del PIB mundial anual, en energías limpias, nuevos materiales, infraestructuras, tecnologías agrarias, de captura y almacenamiento de CO₂, etc¹.

El cambio climático presenta riesgos tanto a corto como a medio y a largo plazo para el Grupo y sus clientes, y se espera que estos riesgos aumenten con el tiempo. Así, las actividades del Grupo o las de sus clientes podrían verse afectadas negativamente por los riesgos de transición (aquellos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático) y riesgos físicos (por mayor frecuencia y severidad de fenómenos meteorológicos extremos o por cambios climatológicos a largo plazo). Cualquiera de estos factores podría afectar negativamente la situación financiera del Grupo. Conscientes de este riesgo, BBVA está desarrollando metodologías

para comprender e integrar dicho riesgo climático en sus modelos de negocio. A la vez, existen una serie de oportunidades asociadas al cambio climático que BBVA tiene muy presentes para poder aprovechar y posicionarse de manera correcta ante la importante disrupción que supone.

El cambio climático y la transición hacia una economía baja en carbono tienen implicaciones relevantes en las cadenas de valor de la mayoría de los sectores productivos dado que requieren inversiones significativas en numerosas industrias. Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medioambiente y la sociedad de manera indirecta a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

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 y que el desarrollo económico al que contribuyen con su actividad financiera sea inclusivo contribuyendo a una transición justa.

Dicho esto, la inversión necesaria para que el mundo funcione sin emisiones tiene que ser atractiva, económicamente viable y rentable. En este sentido, la inversión en renovables, eficiencia energética o coches eléctricos ya es una alternativa rentable para familias y empresas, frente a los combustibles fósiles. Sin embargo, la mayoría de las actividades, no tienen una versión libre de emisiones que sea económicamente viable.

BBVA aspira a alinear paulatinamente su actividad a un escenario de cero emisiones netas en 2050 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.

1. Fuente: "The net-zero transition: What it would cost, what it could bring", McKinsey & Company, 2022.

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.

BBVA cuenta con un modelo de gobierno al más alto nivel que ha definido la sostenibilidad como una de sus seis prioridades estratégicas, integrándola de forma transversal en el ámbito ejecutivo, poniendo el foco en la lucha contra el cambio climático y el crecimiento inclusivo.

BBVA ha realizado un análisis de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático y cuenta con un modelo de gestión de riesgos asociados al cambio climático tal y como se describe en este informe.

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. Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro más sostenible es una de las formas de materializar este propósito.

Nuestras prioridades estratégicas



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



Crecer en **clientes**



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



Mejorar la **salud financiera** de nuestros **clientes**



Buscar la **excelencia operativa**



Datos y Tecnología

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.

La sostenibilidad está integrada al máximo nivel ejecutivo de la organización con la aspiración de convertirse en un banco de referencia en soluciones de sostenibilidad. Desde 2018, BBVA ha movilizado 136 miles de millones de euros en negocio sostenible, 50 mil millones solo en 2022, año en el que ha elevado su objetivo hasta los 300.000 millones de euros (2018-2025).

BBVA es una compañía neutra en emisiones de CO₂ en el alcance 1, 2 y parte del alcance 3 (residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales) en las principales geografías del Grupo² y aspira a serlo en las emisiones indirectas, es decir, las emisiones de los clientes a los que financia, en 2050.

Para ello, BBVA se ha fijado el objetivo de dejar de financiar el carbón en 2030 en los países desarrollados y en 2040 en el resto de geografías donde opera, en los términos previstos en el Marco Ambiental y Social publicado en su web. Además, ha fijado objetivos intermedios a 2030 para descarbonizar su cartera de crédito en algunos de los sectores más intensivos en emisiones de carbono (petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento) y en el 22% de los activos bajo gestión.

BBVA fue fundador de la Alianza Bancaria de Cero Emisiones Netas (Net-Zero Banking Alliance: NZBA, por sus siglas en inglés) y BBVA Asset Management es miembro de la Net Zero Asset Managers Initiative.

BBVA está comprometido con la transparencia y publica su cuarto Informe TCFD, siguiendo las recomendaciones de la Task Force on climate-related financial disclosure auspiciada por el Financial Stability Board (en adelante, FSB). Asimismo, en este informe BBVA incorpora por primera vez elementos propios de un Plan de Transición siguiendo las guías y recomendaciones para instituciones financieras publicadas por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ).

Tal y como se describe en los Anexos, BBVA tiene el objetivo de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los aspectos esenciales en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno). Además de la guía Global Reporting Initiative (GRI), de forma voluntaria, 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, WEF-IBC) o por el Sustainability Accounting Standards Board (en adelante, SASB).

2. No están incluidas en el perímetro ciertas áreas geográficas (Venezuela, Chile, Bolivia, Suiza, Estados Unidos, Brasil y las sucursales de BBVA fuera de España) ni ciertas sociedades del Grupo BBVA en España y en Turquía, que representan en 2022 un 8,2% del total de empleados del Grupo BBVA..

KPIs específicos para monitorizar nuestro progreso

La ambición es apoyar el crecimiento de negocio y gestionar sus impactos, con 3 objetivos e indicadores principales

01. Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad

Canalizar negocio sostenible. Nuevo objetivo BBVA 2025¹
Cambio climático y crecimiento inclusivo

Desde 2018 a 2025 **300 MM€** Real 2018 - 2022 **136 MM€**

Trabajando sobre 5 palancas de crecimiento

1. Estrategia sectorial para clientes corporativos
 - > Asesoramiento a clientes mediante:
 - I. Equipos sectoriales y Red de expertos en Sostenibilidad, y
 - II. Planes sectoriales para abordar de forma proactiva la alineación de la cartera y la transición climática.
2. Impulsando el negocio de empresas
 - > Con equipos dedicados en distintas geografías (auto, sector inmobiliario, agricultura, cadena de suministro, energía, crecimiento inclusivo).
3. Lanzando grandes apuestas de negocio innovadoras para crecer el negocio en sostenibilidad (Big Bets)
 - > Para expandir el negocio minorista aprovechando la ventaja digital con equipos dedicados en distintas geografías (autos, eficiencia energética, mercados voluntarios de carbono...)
4. Financiando nuevas tecnologías sostenibles
 - > Actualmente no bancarizables con estructuras tradicionales: (hidrógeno, baterías, tecnologías de captura, almacenamiento y uso de carbono...)
5. Desarrollando la mejor capacidad de gestión de riesgos
 - > Potenciando la creación de conocimiento experto, analítica avanzada en sostenibilidad, herramientas y procesos de gestión de riesgos asociados a la sostenibilidad

(1) Objetivo anunciado en octubre de 2022 | (2) Trabajando en objetivos para más sectores | (3) En 2040 globalmente

02. Alcanzar Cero Emisiones Netas en 2050

Objetivos de alineamiento a 2030 para 6 sectores intensivos en carbono²

- | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  PETRÓLEO Y GAS |  ACERO |
|  GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD |  CEMENTO |
|  AUTOS |  CARBÓN ³ |

Neutros en emisiones netas por nuestra actividad directa

100% Uso de energía renovable en nuestras operaciones en 2030

Objetivos de descarbonización para la cartera de BBVA Asset Management

DJSI

En 2022, BBVA **obtuvo la nota más alta** (86 puntos) entre los bancos en **Europa** y la **segunda** a nivel **global** en el último Dow Jones Sustainability Index (DJSI), índice de referenciación en materia de sostenibilidad.

03. Generar un impacto positivo

Inversión en la comunidad

Objetivo 2021-2025

550 M€ 100 MILL PERSONAS

Real 2021 - 2022

237 M€ 62 MILL PERSONAS

Diversidad

Objetivo 2024

35% MUJERES EN PUESTOS DIRECTIVOS

Real 2022

33,5%

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 como una de sus prioridades con su incorporación al plan estratégico del Grupo en 2019.

El Consejo considera como elemento esencial de este planteamiento la integración de la sostenibilidad 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 ello 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 y supervisar su ejecución por parte de las áreas ejecutivas en todos los ámbitos de actuación de la Entidad.

Para esta labor, el Consejo cuenta con la asistencia de sus comisiones sobre materias de su respectiva competencia. Así, puede destacarse en este sentido el papel activo de la Comisión Delegada Permanente.

Igualmente, destaca el papel de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, que asiste al Consejo en la integración de la sostenibilidad en el análisis, planificación y gestión de riesgos del Grupo, y en la supervisión de su ejecución; el de la Comisión de Auditoría, en la supervisión de la información pública que en materia de sostenibilidad se divulga al mercado; así como el de la Comisión de Retribuciones, en el impulso de la integración de indicadores relacionados con la sostenibilidad en el modelo de retribución variable del Grupo.

En el ejercicio de estas funciones, el Consejo ha acordado en 2022 la aprobación de la actualización de la Política General de Sostenibilidad, que integra las anteriores Políticas de Responsabilidad Social Corporativa y la Política General de Sostenibilidad, y que define y establece los principios generales, y los principales objetivos y directrices de gestión y control que habrá de seguir el Grupo en materia de desarrollo sostenible con foco en cambio climático, capital natural y crecimiento inclusivo.

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 negocio global de Sustainability 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, con carácter periódico o *ad hoc*.

Para lograr el mejor desempeño de sus funciones en este ámbito, el Consejo considera necesario contar con el conocimiento y experiencia adecuados en materia de sostenibilidad, para lo cual sigue desarrollando iniciativas que se han concretado 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.

Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo

BBVA incorpora la dimensión de la sostenibilidad en su día a día, 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.

En 2021, BBVA dio un nuevo impulso a su estrategia al elevar la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la organización al crear el área de negocio global de Sustainability con reporte directo del responsable del área al Consejero Delegado y al Presidente (en este caso, en ámbitos vinculados a la estrategia y la transformación).

En un contexto en el que todos los empleados y áreas del Grupo integran la sostenibilidad en su día a día, el área global de sostenibilidad diseña la agenda estratégica de sostenibilidad, define e impulsa las líneas de trabajo en torno a este ámbito de las diferentes unidades globales y de transformación (Finance, Talent & Culture, Data, Engineering and Organization entre otras) y desarrolla 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, Asset Management, Global Risk Management y la propia área global de sostenibilidad), coordinados como *network* por el área de negocio global de Sustainability. 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 de cambio climático en la gestión de riesgos y la definición de una agenda pública y de estándares de sostenibilidad.

El modelo de gobierno de la sostenibilidad en el Grupo integra una adecuada estructura de los órganos sociales con una sólida estructura ejecutiva que responde a las mismas y que combina la transversalidad del área global de sostenibilidad con la ejecución de la prioridad estratégica en las distintas áreas de negocio, lo que permite al Consejo y sus Comisiones contar con la información necesaria para tomar las decisiones de forma adecuada y llevar a cabo su función de supervisión y control.

ÁREAS DE NEGOCIO

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

STRATEGY, ALIGNMENT & CONTROL

Responsable de liderar, coordinar y dar seguimiento a las iniciativas de sostenibilidad 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.

T&C, COMMUNITY INVESTMENTS & DATA

Responsable de impulsar el negocio social o de crecimiento inclusivo en todos los países y segmentos de negocio, apoyándose en el desarrollo de soluciones financieras innovadoras, así como de la inversión en la comunidad y el diseño e implementación de la estrategia de datos de sostenibilidad.

RESPONSIBLE BUSINESS

Responsable de definir los estándares de sostenibilidad y validar su aplicación, implantar procesos y plan de transformación, así como la gestión de riesgos no financieros relacionados con la sostenibilidad. Además, es responsable de la agenda pública sobre sostenibilidad, la experiencia responsable con el cliente y la gestión del impacto.



Gobernanza del alineamiento

BBVA ha establecido objetivos de alineamiento de emisiones financiadas en línea con las directrices de la NZBA para los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón, y está en proceso de establecer objetivos para nuevos sectores.

BBVA ha definido un modelo de gobierno para la aprobación y seguimiento de estos objetivos de alineamiento, las palancas para implementarlos, así como la toma de decisiones derivadas de su gestión.

El marco de gobierno para la gestión de la alineación de cartera se basa en **tres pilares principales**:

01.

La creación de un **Sustainability Alignment Steering Group (SASG)** para aprobar la propuesta de los objetivos y palancas de alineamiento, seguir su cumplimiento y promover el conocimiento de las mejores prácticas sectoriales en sostenibilidad y su integración en la gestión del negocio. Este grupo está formado por los responsables globales del área de negocio global de Sustainability, Global Risk Management, Corporate & Investment Banking y

Strategy, reportando al Consejero delegado, Presidente y Consejo de Administración a través del área de negocio global de Sustainability. Más concretamente, las funciones de este grupo son:

- La aprobación de la propuesta de los objetivos sectoriales de alineamiento y objetivos intermedios, así como de las metodologías a utilizar para su cálculo.
- La evaluación del cumplimiento de dichos objetivos y promoción de iniciativas para facilitar la gestión de los mismos.
- El análisis y conocimiento de las mejores prácticas en el sector, promoviendo la integración de criterios de alineamiento en el día a día del negocio.

Tras su paso por el SASG, el seguimiento del cumplimiento de los objetivos, incluyendo la explicación de posibles desviaciones y medidas de reconducción (si fuera el caso) se presentará para su revisión al nivel más alto ejecutivo y posteriormente en los órganos sociales, con periodicidad mínima bianual.

02.

La definición de un **líder de área de negocio** para cada sector (o clúster de sectores) para definir y seguir un Plan Estratégico Sectorial y sus KPIs asociados con el objetivo de alcanzar los objetivos de alineamiento.

03.

La integración en los procesos de negocio y riesgos, dado que el alineamiento del cliente y las expectativas de su evolución hacia una economía baja en carbono debe ser una consideración más en las decisiones de riesgo.

Otro aspecto clave es la creación de grupos de trabajo sectoriales sobre clima y medio ambiente multidisciplinares integrados por áreas de negocio, riesgos, estrategia y sostenibilidad, que generan inteligencia sectorial para apoyar procesos críticos relacionados con las oportunidades y riesgos que surgen de la descarbonización de los clientes.



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**.



Por su parte, el modelo de remuneración aplicable a todos los empleados del Grupo BBVA, igualmente, consiste en una remuneración **FIJA** y una remuneración **VARIABLE**.

El modelo corporativo de retribución variable alinea la remuneración **VARIABLE** con los objetivos estratégicos del Grupo.



Esta remuneración **VARIABLE** consiste en un incentivo, que se concede de forma **ANUAL**, y que refleja el desempeño medido a través del **CUMPLIMIENTO DE UNOS OBJETIVOS PREVIAMENTE 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** están alineados con las métricas de gestión más relevantes del Grupo. Respecto a los indicadores **NO FINANCIEROS** están relacionados con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Grupo y, en el caso de los consejeros ejecutivos, en 2022 incluyen indicadores que incorporan aspectos **ECONÓMICOS, SOCIALES Y MEDIOAMBIENTALES**, así como otros indicadores referidos a **DIVERSIDAD e INCLUSIÓN**.



Desde 2021, el objetivo de movilización de **FINANCIACIÓN SOSTENIBLE** forma parte de los indicadores para el cálculo de la remuneración variable de todos los empleados del Grupo BBVA. Este indicador está directamente relacionado con la actividad desarrollada por el Grupo en la lucha contra el cambio climático. En 2022 se han mantenido los mismos indicadores no financieros que los aplicados en 2021 para el cálculo de la Retribución Variable Anual de todos los empleados.



Está previsto que, a partir de 2023 y sujeto a las aprobaciones de los órganos sociales correspondientes, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA y la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA incluya, como parte de la Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección de BBVA, un incentivo a largo plazo vinculado, entre otros, al grado de **CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE DESCARBONIZACIÓN** de una serie de sectores para los que el Banco publique objetivos concretos.

SECCIÓN 02

Estrategia

El área de negocio global de sostenibilidad diseña la agenda estratégica de Sustainability, dirige dicho negocio, define e impulsa las líneas de trabajo en torno a este ámbito de las diferentes unidades globales de negocio y de transformación, y desarrolla nuevos productos sostenibles, en un contexto en el que los empleados y áreas del Grupo integran la sostenibilidad en su día a día.

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**. Esta integración de la sostenibilidad en la estrategia de BBVA también se ve reflejada en oportunidades de liderazgo e innovación siendo BBVA pionero en el desarrollo de determinadas soluciones adaptadas a las necesidades de los clientes (véase más detalle en el apartado de **MÉTRICAS Y OBJETIVOS**), lo que ha contribuido a canalizar, entre 2018 y 2022, 136 miles de millones de euros destinados a actividades sostenibles con un objetivo de movilizar 300.000 millones de euros hasta 2025.

Respecto a los 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. BBVA ha asumido el objetivo de ser neutro en emisiones en 2050, se fijado el objetivo de dejar de financiar el carbón en 2030 en los países desarrollados y en 2040 en el resto de geografías donde opera, (en los términos de su Marco Ambiental y Social), y ha fijado objetivos intermedios a 2030 de descarbonización de su cartera en los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón y en parte de sus carteras de BBVA Asset Management. Véase la sección **GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO**.

Además, BBVA ha 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. Adicionalmente, se ha incorporado una nueva métrica en los límites de gestión de 2023, con un enfoque de gestión del riesgo de transición, al centrarse en los clientes con un nivel de desalineamiento respecto a las trayectorias de intensidad de emisiones establecidas por el escenario Net Zero Emissions de la Agencia Internacional de

Energía, tal y como se indica en el apartado **GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO**.

Destacar, por último, su fuerte presencia en iniciativas internacionales y en índices a nivel mundial destacando en 2022 la obtención de la nota más alta (86 puntos) entre los bancos en Europa y la segunda a nivel global en el último Dow Jones Sustainability Index (DJSI) (véase el apartado **Principales avances en la ejecución de la estrategia**).

Pioneros en sostenibilidad

La sostenibilidad tiene una larga trayectoria en BBVA desde que en el año 2007 participara en la primera emisión de un bono verde. Actualmente, la sostenibilidad es un elemento principal de la estrategia de BBVA, siendo una de sus seis prioridades estratégicas: ayudar a los clientes en la transición hacia un futuro sostenible.

Nuestra ambición es apoyar el crecimiento de negocio y gestionar sus impactos, con **3 objetivos e indicadores principales:**

- 1/ Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad
- 2/ Alcanzar cero emisiones netas en 2050
- 3/ Generar un impacto positivo

Nuestro roadmap hacia CERO EMISIONES NETAS EN 2050



Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático

El cambio climático es un reto que es necesario abordar con urgencia, pero también es una importante oportunidad de negocio para el sector financiero. La descarbonización de la economía tendrá un impacto en todas las industrias y en la forma en la que las personas se mueven, consumen o acondicionan sus hogares, requiriendo importantes inversiones que se prolongarán durante las próximas décadas.

Adicionalmente, el Banco tiene una oportunidad en el desarrollo del crecimiento inclusivo. El entorno actual, con una elevada digitalización y uso de los datos, facilita dar un servicio eficiente y con un mejor entendimiento de los comportamientos de los clientes. Este entorno permite desarrollar nuevas oportunidades de negocio que favorezcan el desarrollo económico inclusivo, apoyando a los sectores desfavorecidos y las infraestructuras inclusivas, así como la bancarización masiva apalancada en canales digitales y nuevos modelos de relación.

(1) Alcance 1, 2 y parte del alcance 3: residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales en las principales geografías en las que opera.

Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

Existen una serie de oportunidades asociadas al cambio climático 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		MP	
			MP	
	Química	CP		
	Electricidad	CP		
			MP	
				LP
	Construcción e infraestructuras	CP		
		CP		
		CP		
	Transporte	CP		
	Minería y metales	CP		
	Agricultura	CP		
			MP	
			MP	
	Mercados de carbono	CP		
	Otros sectores	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	
	Incremento en requerimientos de capital regulatorio por riesgos asociados al cambio climático	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	
	Riesgos de demandas por cuestiones medioambientales	Riesgos de demandas por cuestiones medioambientales	Cambios regulatorios adversos que puedan hacer que determinadas exposiciones en el balance de BBVA, asociadas al cambio climático, tengan un consumo de capital superior		MP	
			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 y en I+D pueden impactar negativamente en la estructura de balance o rentabilidad de dichos clientes si no se hacen de manera adecuada y merman la capacidad para hacer frente a sus compromisos crediticios	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 de cambio climático 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 del mayor escrutinio de las actividades, políticas, objetivos y la forma en que se divulgan aspectos relacionados con el cambio climático. La reputación del Grupo puede verse perjudicada si sus esfuerzos para reducir los riesgos ambientales y sociales se consideran insuficientes.	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, disrupciones 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 o 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

Desde el área de negocio global de Sustainability se ha seguido impulsado la estrategia de sostenibilidad de forma activa en los 3 objetivos e indicadores mencionados anteriormente:

1. Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad

El papel del sector financiero en general, y de BBVA en particular, es fundamental acompañando a los clientes en su transición hacia un futuro sostenible, desarrollando productos específicos para los clientes y financiando esta inversión rentable.

La sostenibilidad es una palanca de crecimiento para BBVA y tiene un enfoque holístico, con foco en la acción climática y el crecimiento inclusivo, y cubre todos los segmentos. Para capturar esta oportunidad, se está trabajando en cinco líneas de crecimiento:

- Estrategia sectorial para clientes corporativos: centrada en las tecnologías de baja emisión de carbono y en los sectores de alta emisión para ayudarles en su descarbonización. Se están elaborando planes sectoriales para abordar de forma proactiva la reducción de la huella de carbono de los préstamos que BBVA concede a sus clientes (alineamiento de carteras) y se están fortaleciendo los equipos especializados en sostenibilidad.
- Impulso del negocio de empresas: desarrollando productos centrados en seis temas (auto, sector inmobiliario, agricultura, cadena de suministro, energía y crecimiento inclusivo), aprovechando los conocimientos del Banco con clientes corporativos y creando equipos dedicados en todas las geografías.
- Lanzamiento de apuestas para expandir rápidamente el negocio minorista aprovechando la ventaja digital del Banco: esta línea está permitiendo crear una propuesta de valor innovadora y disruptiva en sectores específicos, para lo que se han creado equipos dedicados a desarrollar nuevas soluciones en auto, eficiencia energética y mercados de carbono.
- Financiación de nuevas tecnologías sostenibles, actualmente no bancarizables con las estructuras de financiación tradicionales (hidrógeno, baterías, tecnologías de captura, almacenamiento y uso de carbono, etc.), permitiendo a BBVA ser una referencia en el ecosistema.
- Desarrollo de la capacidad de gestión de riesgos de sostenibilidad: lograr una capacidad superior de gestión de riesgos es un elemento clave para fomentar el crecimiento. El foco está en incorporar la sostenibilidad en toda la cadena de valor de riesgos, desde el marco de apetito al riesgo al proceso de aprobación de préstamos. El desarrollo de herramientas específicas es una prioridad como elemento clave en la toma de decisiones. También se han desarrollado planes sectoriales para los 6 sectores en los que se han fijado objetivos de alineamiento (sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento) u objetivos de *phase-out* como es el caso del sector del carbón.

Objetivo 2025

Entre 2018 y 2022, BBVA canalizó un total de 135.871 millones de euros destinados a actividades sostenibles. Esto supone un 45% del objetivo de canalización fijado: 300.000 millones de euros hasta 2025.

Integración de la sostenibilidad en la planificación financiera

BBVA incorpora la sostenibilidad en su día a día, tanto en la relación con los clientes como en los procesos internos, incluyendo sus procesos de control de gestión y *reporting*.

BBVA en España está integrando la sostenibilidad en sus reportes financieros a la alta dirección y a las áreas de negocio. Estos informes sobre la operativa sostenible incluyen planes financieros, presupuestos y de ellos se derivan algunas decisiones de asignación de recursos internos.

De forma recurrente se utilizan informes financieros para la toma de decisiones basados en el eje de sostenibilidad, incluyendo datos de canalización de negocio sostenible, rentabilidad, porcentaje de penetración de la actividad sostenible, así como balances y cuentas de resultados que permiten un seguimiento de la operativa sostenible para cada uno de los segmentos de actividad.

Está previsto que la sostenibilidad se integre progresivamente también en otras áreas de negocio.

Single Development Agenda

La “Single Development Agenda” (SDA) es el proceso por el cual se asignan recursos escasos, financieros y humanos, a aquellos proyectos que estén mejor alineados con la estrategia de BBVA y que vayan a tener mayor impacto. Este ejercicio se desarrolla de forma dinámica en ciclos trimestrales.

El perímetro de la SDA abarca todo tipo de proyectos o iniciativas, de todas las sociedades bajo el perímetro consolidado del Grupo BBVA y sus áreas de negocio en todos los países, entendidos como actuaciones que requieren recursos durante un periodo de tiempo limitado para producir unos entregables previamente definidos, que persiguen lograr un impacto u objetivo.

Los análisis estratégicos del Portafolio de proyectos, tanto a nivel global como local, se realizan de manera continua durante el trimestre. Dichos análisis se realizan para proporcionar una visión global del inventario de proyectos y su evolución, así como para profundizar en temas específicos que se requieran.

Por otro lado, fruto del plan estratégico aprobado por el Consejo de Administración del Banco en 2019, se reformularon las seis prioridades estratégicas, entre las cuales está la de “Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”. La ejecución de esta prioridad tiene carácter transversal en el Grupo, siendo responsabilidad de todas sus áreas incorporar la progresivamente en su agenda estratégica y en sus dinámicas de trabajo.

Con el fin de coordinar los esfuerzos del Banco en los diferentes países y unidades, una parte de los recursos necesarios para alcanzar los objetivos de sostenibilidad se ha canalizado a través de la SDA. A lo largo del último año, las inversiones en proyectos sostenibles han aumentado un 138%, siendo la prioridad estratégica que más ha crecido. En el año 2022 destacan las inversiones que se han llevado a cabo en el área de riesgos, como los proyectos de integración de PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment) y PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), piezas fundamentales para el alineamiento de la cartera del Banco hacia los objetivos de descarbonización.

Sistema de precios de transferencia

El sistema de precios de transferencia (FTP en inglés) es una parte esencial para la gestión de liquidez y financiación de BBVA. El FTP es una herramienta de vital relevancia para establecer un precio a los productos que ofrece el banco que recoja el coste de liquidez y financiación por cada transacción y sirva como un componente principal para la medición de la rentabilidad.

En este sentido, es esencial que el sistema de FTP esté en línea con las prioridades estratégicas del Grupo. Por tanto, es una palanca que pretende apoyar a los clientes hacia un futuro sostenible e inclusivo.

BBVA tiene una metodología corporativa de FTP que es revisada en el ámbito del Asset Liability Committee Corporativo y que representa la base para el resto de las áreas geográficas del Grupo.

En el primer trimestre de 2021, la metodología corporativa fue revisada con el objetivo de reconocer el menor coste de fondeo de las emisiones de bonos verdes y sociales colocadas al mercado comparados con las emisiones de bonos convencionales, y trasladar esta mejora en las operaciones elegibles para el colateral de los bonos verdes y sociales.

Inversión en nuevas tecnologías

La inversión en fondos de “venture capital” es una parte fundamental de la estrategia del Grupo para aprender sobre nuevas tecnologías y poder generar negocio y rentabilidad financiera. Así, en 2022 el Grupo ha incrementado sus inversiones relacionadas con tecnologías que abordan el gran reto que supone la descarbonización. Durante 2022, BBVA ha entrado en fondos como Hy24, que busca invertir en proyectos industriales que lleven a escala comercial soluciones basadas en el hidrógeno verde; Lowercarbon, que invierte en empresas que desarrollan tecnologías para absorber el carbono directamente de la atmósfera; o Fifth Wall Climate, líder en “proptech” con un fondo que busca descarbonizar la cadena de valor del sector de la construcción e inmobiliario.

2. Alcanzar cero emisiones netas en 2050

BBVA es uno de los bancos fundadores de la Net Zero Banking Alliance y, como tal, ha adquirido el compromiso de ser neutro en emisiones de carbono (“Net Zero”) en 2050. Para ello, el Banco está aplicando la estrategia de alineamiento de cartera y gestión de las emisiones indirectas.

2.1. Gestión de los riesgos y el alineamiento de la cartera

En los últimos años, se han realizado avances relevantes:

- Fijando unas metas intermedias de descarbonización para 2030 en emisiones financiadas en seis sectores: petróleo y gas (este último objetivo se fijó en 2022), generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón. También en el año 2022 se fijaron los objetivos de descarbonización para la carteras gestionadas por BBVA Asset Management. Los objetivos por cada sector se encuentran en el apartado **Métricas y objetivos de alineamiento**.
- Desarrollando herramientas específicas para medir la transición de los clientes hacia una economía baja en carbono que se integran en las políticas de crédito. Por ejemplo, un Indicador de Riesgos de Transición, que es una combinación de dos métricas (concienciación sobre cambio climático y evaluación de la senda de transición por parte del cliente) que, junto con las políticas de crédito, proporcionan una evaluación integral de la transición de cada cliente.
- Implantando un modelo de gobierno que asegure la ejecución y monitorización de los objetivos.

- Desarrollando planes sectoriales para esos 6 sectores.

 PETRÓLEO Y GAS

 GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD

 AUTOS

 ACERO

 CEMENTO

 CARBÓN

Como miembro de Net Zero Banking Alliance y de acuerdo con la Guía para el establecimiento de objetivos climáticos para bancos publicada por UNEP-FI, BBVA ha realizado los siguientes avances y progresos en el cumplimiento de sus compromisos:

REQUISITOS NET ZERO BANKING ALLIANCE		GRADO DE AVANCE BBVA
Objetivos de alineamiento	Fijar objetivos de alineamiento en los sectores más intensivos en CO ₂ .	BBVA ha establecido objetivos net zero a 2050 en 6 sectores: petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón
Ambición de los objetivos de alineamiento	Objetivos alineados con las metas del Acuerdo de París. Escenarios de fuentes confiables y reconocidas.	BBVA ha establecido objetivos sobre la base del escenario Net Zero 2050 de la IEA.
Alcance de la actividad bancaria incluida	Actividades de crédito e inversión.	BBVA ha establecido objetivos para su actividad crediticia.
Alcance de las emisiones de CO ₂	Priorizar los sectores más intensivos en emisiones de CO ₂ . Cubrir las emisiones significativas de alcance 3.	BBVA ha establecido objetivos en aquella parte de la cadena de valor de cada sector donde se generan la mayor parte de las emisiones.
Año Base	Inferior a dos años con respecto a la fecha en la que se fije el del objetivo.	BBVA ha establecido como año base el año 2020 para 5 sectores y 2021 para 1 sector (inferior a dos años con respecto a la fecha de establecimiento del objetivo en ambos casos).
Objetivos intermedios	Año 2030 o antes.	BBVA ha establecido objetivos intermedios a 2030 en los 6 sectores (phase out carbón 2030 en países desarrollados y 2040 globalmente).
Unidad de medida de los objetivos	Emisiones de CO ₂ en valor absoluto o intensidad de emisiones.	BBVA ha establecido objetivos basados en: <ul style="list-style-type: none"> Emisiones de CO₂ en valor absoluto para el sector de petróleo y gas. Intensidad de emisiones por unidad de producción en los sectores de generación de electricidad, autos, acero y cemento. Importe total comprometido en millones de euros para el sector del carbón³ (<i>phase-out</i>).
Establecer una línea de base de emisiones y realizar mediciones e informes anuales	Calcular y reportar anualmente el perfil de las emisiones financiadas de la cartera del banco incluyendo emisiones absolutas e intensidad de emisiones.	BBVA ha publicado los datos de avance de los años 2021 y 2022 en comparación con el año base en el apartado Métricas y objetivos de alineamiento de este informe. Asimismo BBVA ha publicado los datos de emisiones de CO ₂ de cada sector en valor absoluto en el mismo apartado.
Plan de transición a alto nivel para cumplir con los objetivos	Publicar a los 12 meses de establecer el objetivo un plan de transición de alto nivel que incluya un resumen de las acciones previstas para cumplir con los objetivos, así como un cronograma aproximado.	BBVA incluye un plan de acción/plan de transición para los 6 sectores en los que se han fijado objetivos de alineamiento. Ver apartado Métricas y objetivos de alineamiento de este informe.
Verificación independiente	Obtener verificación o acreditación independiente a partir de su primer informe de resultados.	La información divulgada en el cuadro del apartado Métricas y objetivos de alineamiento de este informe, ha sido verificada por Ernst & Young Auditores, S. L., en su condición de prestador independiente de servicios de verificación, con el alcance indicado en su informe de verificación.

3. *Phase-out* 2030 en países desarrollados y 2040 globalmente.

Planes sectoriales

El Grupo está trabajando en la elaboración de planes estratégicos sectoriales para todos los sectores para los que se ha definido un objetivo de alineación de cartera o compromiso de salida. El contenido de dichos planes incluye un análisis de los riesgos y oportunidades del sector, la visión a largo plazo del papel del sector en la descarbonización de la economía y las respuestas estratégicas de los actores de todo el sector, así como el estado actual de la cartera y el posicionamiento con respecto al objetivo del Grupo. Ver información detallada en el apartado **Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos** de este informe.

Planificación de riesgos

BBVA ha incorporado también una métrica de riesgo de transición en su Marco de Apetito de Riesgo. Ver apartado **Integración del cambio climático en la planificación de riesgos**.

2.2. Gestión del impacto directo:

- Desde 2020, BBVA es neutro en emisiones directas (alcance 1, 2 y parte del alcance 3: residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales que suponen un 35,8% del total de empleados objeto del reporte)⁴.
- BBVA continúa con su estrategia de reducción de emisiones propias. Por ello, se ha fijado el objetivo de alcanzar un 100% de uso de energía renovable en sus operaciones en 2030, reducir un 68% las emisiones de CO₂ de alcance 1 y 2 respecto a 2015 en el año 2025 y ampliar el alcance de medición de las emisiones de CO₂ a más actividades de alcance 3.

Los avances de BBVA en términos de su impacto directo se encuentran en el apartado **Gestión de impactos ambientales directos** de este informe.

4. Dentro de las emisiones de alcance 3 informadas no se incluyen las siguientes categorías definidas en el GHG Protocol: Categoría 1 compra de bienes y servicios; Categoría 2 bienes capitales; Categoría 3 combustible y actividades relacionadas con la energía (no incluidos en los alcances 1 o 2); Categoría 4 transporte upstream y distribución; Categoría 7 transporte de los trabajadores de red (que suponen un 64,2% del total reportado); Categoría 8 activos arrendados upstream; Categoría 9 transporte y distribución; Categoría 10 procesado de los productos vendidos; Categoría 11 uso de los productos vendidos; Categoría 12 tratamiento de fin de vida de los productos vendidos; Categoría 13 activos arrendados downstream; Categoría 14 franquicias; Categoría 15 inversiones. En relación con la información sobre la Categoría 15 Inversiones, véase el apartado **GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO**. Los alcances excluidos hasta la fecha podrían ser materiales.

Uso de créditos de carbono

El objetivo hacia las cero emisiones netas sigue siendo lograr la mayor reducción posible de la huella de carbono, ante todo. Para lograr este objetivo en 2050 la compensación debe limitarse a los casos en los que no existan alternativas de eliminación de emisiones tecnológica o financieramente viables.

Sin embargo, los créditos de carbono pueden desempeñar un papel complementario en la ruta de descarbonización de BBVA más allá de los esfuerzos de reducción de la huella de carbono. BBVA está compensando sus emisiones de alcance 1, 2 y parte del alcance 3: residuos, emisiones de viajes de negocios y desplazamientos de empleados de servicios centrales.

BBVA participa en el grupo de trabajo de la NZBA para contribuir a la definición del uso adecuado de las compensaciones en la fijación y consecución de objetivos de descarbonización de las entidades financieras incluyendo el uso adecuado de compensaciones de las emisiones de sus clientes.

3. Generar un impacto positivo

A través del Compromiso con la Comunidad 2025, en el período 2021-2025, BBVA, y a través de fundaciones, destinarán 550 millones de euros a iniciativas sociales para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que está presente. Los programas van a alcanzar a 100 millones de personas en dicho período. En particular entre 2021 y 2025 se espera apoyar a 5 millones de emprendedores, formar en educación financiera a 2 millones de personas y proporcionar educación de calidad a 3 millones de personas. Se trata del plan social más ambicioso que ha puesto en marcha BBVA hasta la fecha.

Entre 2021 y 2022 BBVA destinó 237 millones de euros a iniciativas sociales para apoyar el crecimiento inclusivo en los países donde está presente alcanzando a 62 millones de personas. En particular hasta dicha fecha se han apoyado a 3,2 millones de emprendedores, se ha formado en educación financiera a 1,5 millones de personas y 1,2 millones de personas han participado en programas educativos. BBVA incluye contenidos sobre cambio climático y finanzas sostenibles en sus iniciativas de educación financiera y desarrolla herramientas para ayudar a sus clientes a formarse en materia de eficiencia energética y financiación sostenible.

Adicionalmente, el Banco tiene un compromiso de generar impacto positivo en el ejercicio de su propia actividad. Para ello, se están elaborando planes de acción:

CON LOS EMPLEADOS:



BBVA está comprometido con los empleados siendo una organización basada en valores que enriquece el talento, con un equipo diverso e inclusivo. Actualmente, el foco es:

- **IGUALDAD:** BBVA ha dado un paso más hacia la igualdad de género y estableció en 2022 un objetivo de presencia de mujeres en puestos directivos del 35% para 2024. A cierre de 2022, este porcentaje se situaba en el 33,5%.
- Concienciación de los empleados y acciones de involucración en materia de sostenibilidad. **PRODUCTOS DE SOSTENIBILIDAD PARA EMPLEADOS.**
- **FORMACIÓN EN SOSTENIBILIDAD.** Ver más detalle en el **Anexo 5** de este informe.

CON LOS CLIENTES:



BBVA promueve una relación íntegra con los clientes basada en la transparencia y la responsabilidad. En relación con la transparencia: BBVA tiene un compromiso para continuar mejorando el reporte relacionado con la sostenibilidad, como lo demuestran este informe y el Estado de Información No Financiera consolidado publicados hasta ahora.

CON LA SOCIEDAD:



BBVA pone a disposición de la sociedad en general en su página web (www.bbva.com) y en redes sociales, información y contenidos sobre sostenibilidad. Desde junio 2022, el proyecto **Aprendemos Juntos 2030** potencia los contenidos relacionados con un futuro más verde e inclusivo e incorpora el programa Desafíos, para jóvenes. En 2022 se ha lanzado el programa **Aprendemos Juntos Kids** dedicado a los más jóvenes y sus familias.

Transición justa

BBVA tiene en cuenta que la transición hacia una economía baja en carbono sea justa y no deje a nadie atrás, contribuyendo desde 3 perspectivas: negocio, riesgos e implicación con grupos de interés.

1. Crecimiento inclusivo, un eje central en la estrategia de sostenibilidad

En el marco de la Política General de Sostenibilidad, BBVA centra su estrategia en esta materia en torno a dos ejes:

- Lucha contra el cambio climático y la protección del capital natural
- Crecimiento inclusivo

En este segundo eje es muy relevante contribuir a una transición justa, no dejando a nadie atrás y poniendo al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era.

A nivel de implantación, la perspectiva de transición justa se ha integrado en diferentes líneas de trabajo en toda la organización, que se desarrollan en las áreas de negocio, a través de las iniciativas de inversión en la comunidad y de la relación con empleados y proveedores.

De los 135.871 millones de euros movilizados en negocio sostenible entre 2018 y 2022, un 22% están destinados a contribuir al crecimiento inclusivo de los clientes y de las sociedades donde el Grupo opera. En esta línea de crecimiento inclusivo, se han movilizado recursos hacia inversiones necesarias para una transición justa (por ejemplo, infraestructuras con fines sociales), se ha destinado financiación para fortalecer y transformar el tejido empresarial y promover así un crecimiento económico inclusivo y sostenible y se han diseñado y comercializado productos de crédito (tarjetas, préstamos e hipotecas) destinados a particulares que cumplen los umbrales de bajos ingresos y/o vulnerabilidad establecidos para cada país.

Adicionalmente, en 2022 se ha iniciado un proyecto piloto en México y Colombia con el fin de favorecer la inclusión financiera de colectivos no bancarizados y mejorar la salud y resiliencia financiera de clientes infra bancarizados o desatendidos.

Asimismo, BBVA también apoya el emprendimiento inclusivo, con especial relevancia en Turquía, donde existe una línea de financiación a mujeres emprendedoras (en pequeñas y medianas empresas) con préstamos en condiciones preferentes.

En este ámbito, también destaca la promoción de las microfinanzas que BBVA impulsa desde la Fundación Microfinanzas BBVA, cuyo principal propósito es proveer de servicios financieros, capacitación y acompañamiento a personas en situación de vulnerabilidad para que progresen a través de los excedentes que generan sus actividades productivas. Además, la Fundación Microfinanzas BBVA cuenta con productos y servicios para la adaptación de los pequeños agricultores al cambio climático, como la Eco Vivienda, el Ecocrédito o el acuerdo con la ONG water.org para facilitar el acceso de los mismos a agua limpia y sistemas de saneamiento.

2. Progresiva integración en la gestión de riesgos

BBVA viene realizando procesos de debida diligencia de derechos humanos en línea con los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos, incorporando la visión de transición justa en sectores críticos en la transición verde (concretamente minería, agroindustria, energía e infraestructuras). Asimismo, el Marco Ambiental y Social de BBVA (en adelante, el Marco) establece debidas diligencias de los nuevos clientes y operaciones cubiertos por el mismo, con el fin de mitigar riesgos ambientales, pero también sociales asociados a estos sectores.

Asimismo, como firmante de los Principios de Ecuador, BBVA cuenta con unos procedimientos de diligencia debida, asociados a la financiación de nuevos proyectos cuyo desarrollo afecta 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.

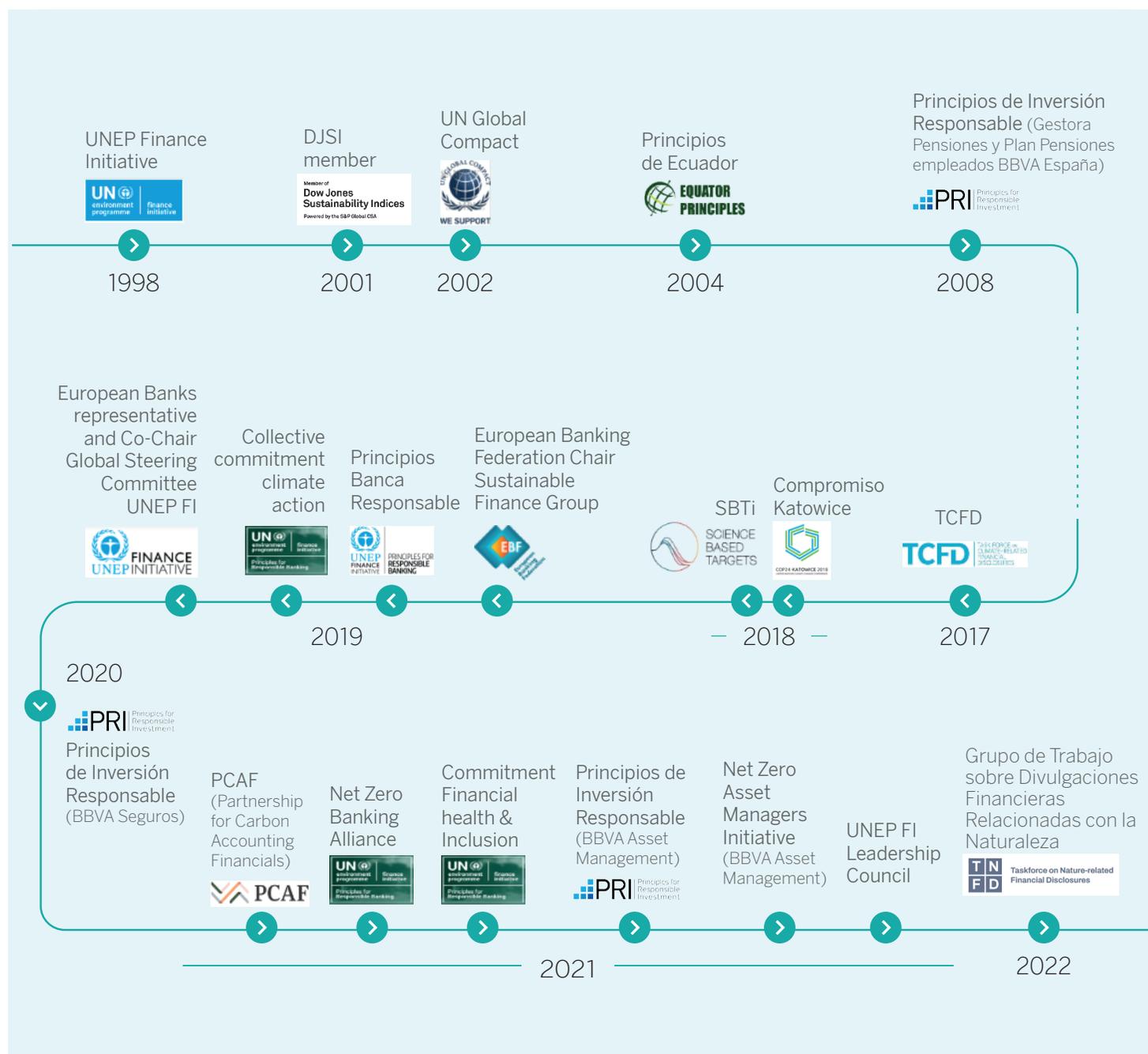
3. Implicación en iniciativas para promover la transición justa

Por último, BBVA participa en iniciativas internacionales sectoriales en apoyo a una transición justa, como el “Social and Human Rights Thematic Advisory Group (TAG)” de UNEP-FI. Además, forma parte del grupo de trabajo multisectorial de CSR Europe (The European Business Network for Corporate Sustainability and Responsibility) for an Inclusive Green Deal.

Asimismo, BBVA entiende también la transición justa en el marco de relación entre países desarrollados y países en desarrollo. No es posible abordar una transición justa sin la incorporación de las economías que más están sufriendo ya el impacto del cambio climático y quienes tienen más dificultades financieras y de solidez institucional para abordar la transición. BBVA es vocal en el impulso a un mayor apoyo financiero a los países en desarrollo y participa de iniciativas como CFLI (Climate Finance Leadership Initiative) en Colombia o el HLEG (High-Level Expert Group on sustainable finance) de la Comisión Europea para el impulso de las finanzas sostenibles en países de bajos y medianos ingresos.

Participación en iniciativas internacionales

Desde hace más de 20 años, BBVA participa activamente en distintas iniciativas de ámbito supranacional 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). Un año más, BBVA reitera su apoyo al Pacto Mundial de Naciones Unidas.



A lo largo de 2022, cabe resaltar las siguientes novedades:

2022

Desde enero

BBVA forma parte del Consorcio por el Clima y la Sostenibilidad del Massachusetts Institute of Technology (MIT Climate and Sustainability Consortium o MCSC, por sus siglas en inglés) con el objetivo de acelerar el desarrollo de soluciones a gran escala para luchar contra el cambio climático.

Desde abril

BBVA co-preside la Climate Finance Leadership Initiative en Colombia (CFLI), una iniciativa de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero con el apoyo Bloomberg para acelerar la transición mundial hacia las cero emisiones netas de gases de efecto invernadero.

En mayo

BBVA se unió a la Edison Alliance con el compromiso de la Fundación Microfinanzas BBVA de contribuir a la inclusión digital de poblaciones vulnerables en América Latina.

En julio

BBVA se adhirió, como miembro fundador, a Carbonplace, la plataforma global a través de la que se ofrecerá a clientes a nivel global acceso a créditos de carbono voluntarios para la compensación de sus emisiones.

Desde septiembre

BBVA pertenece al Grupo de Expertos de Alto Nivel europeo (HLEG, por sus siglas en inglés) encargado de proporcionar recomendaciones a la Comisión Europea para impulsar la financiación sostenible en los países emergentes.

En noviembre

Como firmante de la Alianza de CEOs Líderes por el Clima, promovida por el World Economic Forum (WEF), BBVA firmó en noviembre, junto a otras compañías globales, una petición a los líderes mundiales y participantes en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático de Sharm El Sheikh (COP 27) de su apuesta por una transición justa.

Referente a nivel mundial

En 2022, y por tercer año consecutivo, BBVA obtuvo la nota más alta (86 puntos) entre los bancos en Europa y la segunda a nivel global en el último Dow Jones Sustainability Index (DJSI). Su Corporate Sustainability Assessment (CSA) mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil en materia económica, ambiental y social. El Grupo consiguió la máxima nota (100 puntos) en los apartados de inclusión financiera, información medioambiental y social, materialidad, estrategia fiscal, prevención frente al crimen, influencia pública o lobby y derechos humanos.

Asimismo, BBVA fue incluido por quinto año consecutivo en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index 2022), lo que supone un reconocimiento al compromiso para crear entornos de trabajo de confianza, en los que se garanticen el desarrollo profesional y la igualdad de oportunidades de todos los empleados con independencia de cuál sea su género. La firme apuesta de la entidad por la diversidad y la inclusión permitió mejorar en cinco puntos porcentuales su calificación respecto a la anterior edición. Garanti BBVA, filial del Grupo en Turquía, también forma parte del índice.

BBVA es miembro de los principales índices de sostenibilidad (para más detalles, véase el apartado “Índices y ratings de sostenibilidad” dentro del capítulo “Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales” del Estado de Información No Financiera consolidado del Grupo BBVA).

Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos de cambio climático

El concepto de resiliencia climática implica que las organizaciones desarrollen la capacidad de adaptación para responder al cambio climático, aprovechando las oportunidades y gestionando los riesgos asociados, de transición y físicos.

TCFD recomienda a las organizaciones que describan la capacidad de su estrategia para aprovechar oportunidades relacionadas con el cambio climático, consistente con un escenario de transición ordenada hacia una economía con bajas emisiones de carbono; pero también su resiliencia a posibles escenarios de mayores riesgos climáticos.

Como se menciona en el apartado **Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático**, 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 distintos escenarios climáticos, tanto de riesgos de transición como físicos, sobre su estrategia y negocio.

Los primeros resultados, obtenidos en el marco del ejercicio regulatorio de *Stress Testing* Climático promovido en 2022 por el Banco Central Europeo, muestran impactos inmateriales tanto en riesgo de transición como en riesgo físico. Sin embargo, es importante considerar que las limitaciones metodológicas y especialmente en términos de datos y de diseño de escenarios podrían estar infraestimando las pérdidas estimadas por el sistema financiero. En este sentido, BBVA está trabajando en reforzar y robustecer las metodologías y capacidades analíticas *bottom-up* con el fin de obtener proyecciones de Estados Financieros de clientes y estimar impactos en valores de colaterales en base a distintos escenarios climáticos y en distintos horizontes temporales.

Adicionalmente, se está desarrollando la inclusión de impactos por un evento de riesgo físico en el ejercicio de autoevaluación de capital (ICAAP). Los análisis preliminares de estos eventos también muestran impactos inmateriales.

Por último, la resiliencia de la estrategia ante distintos escenarios climáticos 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. En este sentido, son reseñables los objetivos intermedios a 2030 de reducción de emisiones de CO₂ en los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón y el objetivo de *phase-out*⁵ del carbón .

En lo que se refiere al negocio, el análisis está en marcha y los resultados disponibles apuntan a una situación resiliente, dada la exposición relativamente baja a clientes y sectores con mayores riesgos relacionados con el clima. De hecho, las exposiciones mayoristas de BBVA relacionadas con actividades intensivas en emisiones y sensibles al riesgo de transición representan aproximadamente el 12,95% de la exposición total mayorista, y el 6,69% de la exposición total del Grupo. Se incluye información adicional sobre la valoración de los riesgos y el análisis de escenarios en el apartado de **Integración del cambio climático en la planificación de riesgos** de este informe.

5. *Phase-out* del carbón en 2030 en países desarrollados y 2040 en el resto de áreas geográficas donde BBVA está presente en los términos de su Marco Ambiental y Social.

Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público

1. Engagement con clientes

BBVA presta servicios financieros a clientes corporativos e institucionales desde las unidades de Corporate & Investment Banking (CIB) y Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), y a sus clientes minoristas y particulares desde la unidad de Retail Banking. Estos clientes, incluyen tanto grandes clientes corporativos e institucionales de carácter global, como otros de menor tamaño con presencia más local o con necesidades financieras menos sofisticadas. BBVA realiza una labor continua de *engagement* con sus clientes tal y como se indica a continuación.

1.1. Proceso de debida diligencia y conocimiento del cliente

Para los clientes mayoristas, se han creado cuestionarios de sostenibilidad específicos por industrias con el objetivo de que los gestores y especialistas de riesgos lleguen a tener un mayor conocimiento del desempeño medioambiental de los grandes clientes corporativos e institucionales, ligado al momento de elaboración o renovación del Programa Financiero del cliente y que permitan así tomar las mejores decisiones basadas en datos.

En base a la información incluida en el formulario KYC (Know Your Client) y la facilitada por un asesor externo experto en ESG, BBVA controla que los nuevos clientes mayoristas cubiertos por el Marco Ambiental y Social no incurren en ninguna de las exclusiones generales o prohibiciones específicas para los sectores de minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa. En caso de que pudieran presentar alguna controversia o incumplimiento, se llevará a cabo un análisis específico de la situación, con la posibilidad de adopción de un plan de interlocución y acompañamiento del cliente con medidas orientadas a entender y tratar de corregir la situación.

BBVA no apoyará la prestación de servicios financieros a clientes mayoristas incluidos

en el alcance del Marco Ambiental y Social cuando constate la existencia de evidencias suficientes de que éstos o sus transacciones estén involucradas en las actividades prohibidas previstas en el sector defensa. En el resto de sectores (minería, energía, agroindustria e infraestructuras), se realizará un análisis específico de la situación, que podrá suponer la no iniciación de la relación, o la adopción de un plan de interlocución y acompañamiento del cliente con medidas orientadas a entender y tratar de corregir la situación.

Si bien el Marco Ambiental y Social es de aplicación a nuevos clientes y nuevos proyectos desde su fecha de publicación, se ha llevado a cabo un proceso de revisión, sobre la base de mejores esfuerzos, del stock de clientes para la implementación progresiva de las medidas previstas en el mismo. En estos términos, desde 2021 se han analizado más de 300 grupos pertenecientes al stock bajo los sectores de este Marco. BBVA ha iniciado un plan de interlocución y acompañamiento con 17 de estos grupos.

BBVA identifica, acredita y documenta la actividad que desarrollan los clientes minoristas a través del KYC (Know Your Client) bajo un enfoque de riesgos. Esto permite un mejor conocimiento de los clientes, de sus operaciones, de la segmentación de clientes, de productos, canales, jurisdicciones y seguimiento de las transacciones.

1.2. Análisis de riesgos y oportunidades medioambientales y sociales de los clientes

BBVA ha desarrollado una “Guía de integración de factores ESG en el análisis de crédito mayorista” donde se identifican los aspectos medioambientales y sociales más relevantes por industrias y se presentan métricas para dar seguimiento al desempeño de nuestros clientes corporativos.

Adicionalmente, BBVA ha definido una taxonomía interna del riesgo de transición con el objeto de clasificar los sectores en función de su sensibilidad a este tipo de riesgo. En la elaboración y definición de sus marcos sectoriales utilizados en la admisión del crédito, se identifican las métricas que permiten valorar la vulnerabilidad de cada cliente a los riesgos de transición e integrar este aspecto en las decisiones de riesgo y de acompañamiento. Información adicional sobre este punto se detalla en el capítulo **Integración del cambio climático en la planificación de riesgos** de este informe.

También se está avanzando en el desarrollo de capacidades internas de clasificación de los clientes en función de su información pública, perfil de negocio bajo en carbono y sus planes de descarbonización.

En el ámbito de Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), BBVA ha sido pionero en el uso de analítica de datos para calcular la huella de carbono de las empresas y en utilizarla para ofrecer soluciones de valor a nuestros clientes. La calculadora de huella de carbono para empresas da información sobre el perfil ESG de los clientes (cálculo de la huella, evolución temporal, comparación con la media del sector y empresas similares, etc.), lo que permite categorizar a nuestros clientes y poner en marcha acciones de asesoramiento y acciones comerciales dirigidas, personalizadas y adaptadas al perfil de cada cliente.

Recientemente se ha evolucionado con la incorporación de funcionalidades que permiten definir objetivos de ahorro en energía, alertas que avisan cuando se está alcanzando el objetivo y comparativa de consumo frente a otras empresas del mismo sector de actividad (CNAE), similar nivel de facturación y número de empleados en plantilla, indicando el percentil de gasto mensual frente al resto de empresas comparables.

Además, BBVA utiliza técnicas de procesamiento del lenguaje natural para la categorización ESG de clientes empresariales a gran escala a partir de información pública como pueden ser las páginas web corporativas de clientes, registros oficiales, noticias, etc.

Este liderazgo en la transformación digital enriquece la información comercial que se proporciona y que ayuda a los clientes a mejorar su desempeño ambiental.

BBVA ha sido pionero en España en ofrecer el cálculo de la huella de carbono a sus clientes particulares gracias a sus capacidades digitales y analítica de datos. Este servicio pretende concienciar a los clientes particulares sobre el impacto que tienen sus acciones sobre el medioambiente y ayudarles en la transición hacia un mundo más sostenible.

Añadiendo las características de la vivienda (superficie, certificación energética, etc.), BBVA puede valorar mejoras en eficiencia energética y ofrecer información al respecto sobre cambios de hábitos sencillos y sostenibles que ayudan a reducir los importes en los recibos de hogar de sus clientes particulares.

Por otro lado, es posible comparar el gasto que supone un vehículo eléctrico comparado con uno de gasolina, para que el cliente particular compruebe las ventajas económicas de optar por una solución de transporte más sostenible. Asimismo, el cliente también tendrá a su alcance la posibilidad de ver y/o contratar alguno de los productos sostenibles que ofrece BBVA; además, pone a disposición de sus clientes la herramienta Valora, que les permite disponer de una valoración estimada y automática de sus activos inmobiliarios y de transporte.

1.3. Acciones de *engagement* ESG con clientes

En la interlocución diaria con clientes mayoristas, tanto a nivel estratégico como comercial, la sostenibilidad forma parte de la conversación y propuesta de valor y está integrada en los procesos de admisión, pricing y gestión de riesgos. BBVA interactúa y comparte con sus clientes mayoristas conocimientos y mejores prácticas ESG a través de diferentes mecanismos.

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 en todos los sectores de actividad. Se trata de un asesoramiento basado en datos y orientado a facilitar los compromisos que los clientes están asumiendo para alinearse con el Acuerdo de París y avanzar en la Agenda Sostenible 2030 de las Naciones Unidas. El diálogo con clientes sobre aspectos ESG se basa en:

- Descripción general de cómo la sostenibilidad está evolucionando en el contexto político y financiero, explicando los principales asuntos regulatorios, de *reporting*, desarrollos del mercado financiero, calificaciones ESG, etc.
- Especialización industrial en varias industrias que se enfrentan a los

mayores desafíos para la transición a una economía baja en carbono: petróleo y gas, energía, fabricantes de automóviles y autopartes, así como otras industrias como infraestructuras, alimentos procesados, bebidas, cemento, *fintechs* y farmacéuticas. Se informa a los clientes sobre los principales desafíos y oportunidades para cada industria y el diálogo se centra en la hoja de ruta de cada industria para alinearse con el compromiso del Acuerdo de París. BBVA proporciona información a sus clientes sobre regulación, mejoras tecnológicas y mejores prácticas de cada industria, así como un análisis comparativo sobre cómo empresas similares están evolucionando en términos de ESG, diferentes alternativas para mejorar su perfil sostenible y cómo establecer objetivos específicos a corto y medio plazo.

- BBVA ofrece a los clientes una relación de productos sostenibles (bonos, préstamos, banca de transacciones globales, mercados globales, renta variable, fusiones y adquisiciones).

BBVA apoya directamente a sus clientes globales y no globales en la incorporación de prácticas ESG en sus estrategias y operaciones de negocios mediante la realización de visitas one-on-one, eventos,

asesoría de proyectos, etc. con foco en proyectos de eficiencia energética, construcción eficiente, movilidad sostenible, así como el impulso de prácticas sostenibles (eficiencia en el uso y gestión de agua, economía circular, gestión de residuos, impacto medioambiental y cuidado de la biodiversidad, entre otros) en todo tipos de sectores y actividades económicas.

Asimismo, los clientes de Banca de Empresas cuentan con información divulgativa y un catálogo de productos sostenibles de banca transaccional en la web. El Grupo pone a disposición de sus clientes información de los productos, consejos sobre sostenibilidad y explica el impacto de los mismos en el medioambiente (ahorro en consumo con un préstamo de eficiencia energética, ahorro de combustible con un préstamo para renovación de flota de vehículos, etc).

El modelo para las empresas de menor tamaño y particulares se complementa con capacidades externas. En este sentido, se están desarrollando alianzas estratégicas con terceros, claves para contribuir al apoyo a la transición sostenible de estas empresas y particulares. Entre ellas, se puede destacar:

- El desarrollo de negocio sostenible de 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, se ha cerrado un acuerdo con Minsait para la gestión de subvenciones.
- El impulso del autoconsumo solar en los principales países donde BBVA está presente ha permitido construir alianzas y acuerdos con empresas instaladoras de paneles en México, Turquía y España. Se están desarrollando estas capacidades en Argentina y Colombia.
- Acuerdos con organismos multilaterales y bancas de desarrollo para impulsar negocio sostenible, como el acuerdo con el International Finance Corporation en México, Perú y Colombia y el acuerdo de Garanti BBVA en Turquía con el Banco Europeo de Desarrollo y Reconstrucción (BERD).

BBVA apoya a sus clientes particulares en la incorporación de prácticas ESG a través de encuentros y visitas *one-on-one*, eventos de participación masiva o asesoría

de proyectos con firmas de tecnología y consultoría. BBVA proporciona información a sus clientes a través de canales digitales y a través de la red comercial de oficinas. Un modelo de servicio integral que va desde la sensibilización, al diseño de proyectos y la gestión de ayudas públicas.

Los gestores, la banca móvil y la web comercial ofrecen al cliente minorista un amplio catálogo de productos sostenibles tanto de inversión como de financiación, adecuados a cada una de las áreas geográficas en las que operan y con foco, principalmente, en la movilidad sostenible, reforma de vivienda con eficiencia energética e hipoteca asociada a la eficiencia energética. En España ya se ofrece una alternativa sostenible para la mayoría de los productos tradicionales existentes para pymes y particulares y en el resto de áreas geográficas se está trabajando para que así sea.

BBVA pone a disposición de los clientes minoristas información sobre sostenibilidad en distintos medios digitales. En la web corporativa pueden encontrar noticias y artículos, en la web y en la app de banca móvil pueden encontrar información sobre los productos sostenibles que ofrece el banco e incluso contratarlos. Además,

se incluyen numerosos consejos sobre cómo reducir emisiones de carbono y, conseguir además un ahorro económico al reducir el consumo de energía, ofreciendo para ello también diferentes simuladores de ahorro al utilizar diferentes bienes sostenibles, un coche eléctrico, electrodomésticos eficientes, calderas de condensación o pequeños cambios en los hábitos del día a día como modificar la temperatura ambiente o instalar luces LED.

En septiembre 2022 tuvo lugar el segundo BBVA Sustainability Forum, que reunió a representantes de la Administración Pública en España, presidentes y consejeros delegados de grandes compañías globales, y clientes para debatir sobre la lucha contra el cambio climático y la financiación para un crecimiento sostenible.

A su vez, también se celebró en Madrid y Ciudad de México el EduFin Summit 2022, la cumbre anual de educación financiera organizada por el Centro de Educación y Capacidades Financieras de BBVA donde los participantes han compartido sus conocimientos sobre cómo la digitalización revoluciona la educación financiera e impulsa la inclusión de los más vulnerables

Métricas de engagement con clientes

Desde 2020, los banqueros de CIB han visitado cerca de 500 grandes clientes globales y se han realizado más de 300 pitches con el objetivo de mantener un diálogo y discusión centrado en la sostenibilidad (representan aproximadamente en torno al 15% de la base de clientes corporativos e institucionales). En total, se han realizado visitas a clientes de 42 países diferentes y de ellos, cerca de un 20% han sido visitados en más de un área geográfica en las que BBVA se encuentra presente. En el año 2022, a través del servicio ESG Advisory han sido contactados 30 clientes globales.

Adicionalmente, en 2022 se realizaron cerca de 350 visitas comerciales y de asesoramiento ESG a clientes de Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), a los que se les ha presentado una propuesta de valor con características ESG adaptadas a sus necesidades y perfil (sector, actividad, madurez, vinculación con BBVA, perfil de riesgo, propuesta de uso de fondos, producto y precio). BBVA cuenta con una red de expertos en financiación sostenible (repartidos por toda el área geográfica española y en desarrollo en el resto de países) para apoyar sus nuestros clientes en su transición hacia un futuro más verde.

El desarrollo del negocio sostenible en clientes empresas, centrado en el fomento de la movilidad sostenible, la eficiencia energética y la energía renovable, ha permitido cerrar acuerdos con terceros para la distribución de coches eléctricos, para potenciar proyectos de ahorro energético e instalación de paneles solares. Destacan los acuerdos con empresas energéticas y concesionarios de automoción.

Asimismo, se han organizado eventos con contenidos relacionados con la sostenibilidad: tendencias, finanzas sostenibles, riesgos, oportunidades, eficiencia energética, energías renovables, transporte sostenible y agricultura.

Finalmente, BBVA, en colaboración con una empresa especializada en gestión de fondos europeos del programa Next Generation EU aprobado por la Comisión Europea, ofrece un servicio de información a clientes que promuevan proyectos empresariales españoles relacionados con la transición ecológica y movilidad sostenible, entre otros. En el portal de ayudas creado a tal efecto se han generado más de 65.000 visitas dando lugar a la gestión de más de 2.500 oportunidades de proporcionar información en este aspecto.

En 2022, BBVA elaboró más de 700 artículos que, sumados a los 878 del año 2021, han impactado a más de 7,6 millones de usuarios únicos. Además, se produjeron

más de 50 podcasts que, junto a los de 2021, suman ya más de 560 mil descargas y la newsletter cuenta con más de 7.700 suscriptores. En 2022 también se publicaron más de 70 vídeos de YouTube que, junto a los existentes, suman más de 880 mil reproducciones desde 2020.

En cuanto a los contenidos compartidos en redes sociales, en este año cuentan con más de 30 millones de impresiones y más de 55 mil *clicks*. A través de las redes sociales, BBVA se acerca a las personas y genera conocimiento sobre temas ESG, buscando generar un impacto positivo y concienciar sobre lo importante que es pasar a la acción. Especial atención merece su irrupción en el mundo de TikTok donde con más de 75 vídeos publicados se han tenido más de 39 millones de visualizaciones.

Señalar también que BBVA ha emitido dos webinars en 2022: uno sobre la Ciudad del futuro que cuenta con más de 3.200 visualizaciones y otro sobre Las Migraciones Climáticas que acumula más de 3.400 visualizaciones. El soporte de estos webinars son nuestros monográficos de temática sostenible. En total 8 monográficos con temáticas tan variadas como la revolución circular, gastronomía sostenible o el turismo sostenible, entre otros, y que ya cuentan con más de 6,5 mil descargas.

2. Engagement con la industria y el sector público

Desde hace más de 20 años, BBVA participa activamente en distintas iniciativas de ámbito supranacional. BBVA quiere jugar un papel activo en la redefinición de la arquitectura del sistema financiero que sitúe la sostenibilidad como un elemento muy relevante de las decisiones financieras. Además de reiterar su apoyo al Pacto Mundial de Naciones Unidas, un año más, 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 accionistas y las organizaciones de la sociedad civil.

En lo que se refiere a iniciativas sectoriales, cabe destacar que BBVA es miembro de UNEP-FI desde el año 1998, y desde 2019 co-preside su comité directivo en representación de la banca europea, además de ser miembro del UNEP-FI Leadership Council. Asimismo, fue uno de los 28 bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable, definiendo así el marco de referencia de sostenibilidad en el sector bancario.

En materia del alineamiento de carteras con el acuerdo de París, BBVA se convirtió

en uno de los miembros fundadores de la iniciativa Net Zero Banking Alliance, de cuyo Steering Group forma parte actualmente. Adicionalmente, BBVA Asset Management es miembro de la Net Zero Asset Managers Initiative. Ambas iniciativas forman parte de la Glasgow Finance Alliance for Net Zero (GFANZ).

Asimismo, BBVA, junto con otros cuatro bancos firmantes del compromiso de Katowice, y con el apoyo del think tank 2 Degree Investing Initiative (2DII) ha colaborado en el desarrollo de la metodología PACTA (*Paris Agreement Capital Transition Assessment*) para la descarbonización de las carteras crediticias de las entidades financieras. BBVA también es miembro de la Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), cuyo objetivo es establecer una metodología internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero financiadas por los bancos e inversores.

El Banco también está adherido a la Science Based Target Initiative y participa en la Alliance CEO Climate Leaders del World Economic Forum (WEF), la comunidad global de presidentes y CEOs más grande del mundo comprometida con la acción climática

Cabe destacar que BBVA ocupa la presidencia del grupo de expertos de finanzas sostenibles en la Federación

Bancaria Europea, a través de la cual ha participado en la creación de varios informes, entre ellos sobre la Taxonomía de la Unión Europea para su aplicación en productos bancarios. A nivel global BBVA también participa en los grupos de trabajo del IIF (International Institute of Finance) sobre finanzas sostenibles. A nivel local el Grupo es activo en los comités de sostenibilidad en cada una de las asociaciones bancarias en las principales áreas geográficas (España, México, Turquía, Colombia, Perú y Argentina) impulsando iniciativas para ayudar a los bancos menos avanzados en la gestión del cambio climático compartiendo prácticas y metodologías.

BBVA participa activamente en el desarrollo de los Principios de Ecuador, los Green Bond Principles, los Social Bonds Principles, los Green Loan Principles y otros estándares similares desarrollados por la propia industria.

En 2022, BBVA ha seguido adoptando un papel activo en su interlocución con autoridades públicas a propósito de iniciativas legislativas financieras a nivel comunitario, global y también en las distintas jurisdicciones donde opera.

En el marco de su participación en los Grupos de Trabajo sobre Finanzas Sostenibles de diversos foros, en particular la Asociación Española de Banca (AEB), la Federación Bancaria Europea (FBE),

la Asociación de Mercados Financieros de Europa (AFME), la European Financial Services Roundtable (EFR), el European Banking Group (EBG), el Monetary Authority of Singapore (MAS) y el Institute of International Finance (IIF), BBVA también contribuye a la elaboración de posiciones sectoriales sobre iniciativas, tanto españolas como europeas y a nivel global. En este sentido BBVA ha participado de la mano de las asociaciones sectoriales, en diversas consultas.

En este contexto cabe destacar en 2022, en primer lugar, la labor de seguimiento o interlocución y acompañamiento con el regulador europeo en relación a propuestas clave en materia de finanzas sostenibles, como la propuesta de directiva sobre diligencia debida de las empresas en materia de medioambiente y de derechos humanos, la propuesta de Reglamento para un Estándar de Bono Verde (EU GBS), el desarrollo de estándares de desgloses de sostenibilidad (EFRAG, ISSB - donde BBVA participa en el IFRS Advisory Council- y SEC), la revisión de la normativa europea sobre requisitos de capital (tanto micro como macroprudencial), los desarrollos de la taxonomía europea, o la revisión del régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea (EU ETS).

BBVA también promueve la sostenibilidad y mantiene un diálogo con las instituciones europeas a través de su participación activa

en la asociación europea CSR Europe. En 2022, BBVA ha formado parte del CSR Europe Leaders' Hub for an inclusive Green Deal, plataforma apoyada por la Comisión Europea a través de la cual ha contribuido en la elaboración de una hoja de ruta destinada a ayudar a las empresas europeas a integrar la transición justa en sus estrategias y operaciones.

Por su parte, en 2022 BBVA México participó activamente en la elaboración de la Taxonomía Sostenible de este país, a través de su participación en los diferentes grupos sectoriales sobre construcción, energía, agricultura, economía circular, género y ciudades sostenibles.

Un segundo ámbito de relación ha sido con órganos supervisores bancarios. En 2022 ha tenido lugar un *stress test* climático por parte del Banco Central Europeo y una revisión temática (thematic review) en relación a las expectativas del supervisor europeo. Más allá de las actividades propias de supervisión, BBVA ha participado activamente en diversas sesiones de trabajo compartiendo sus experiencias con el Banco Central Europeo, el Banco de España, el Bank's Association of Turkey y el Banco de México, entre otros.

En tercer lugar y más allá del ámbito regulatorio financiero, BBVA ha seguido impulsando iniciativas para pedir a los gobiernos una acción más ambiciosa en

materia de cambio climático y políticas públicas. En este sentido, cabe destacar los llamamientos al G20 liderados por el WEF en Davos y en la COP27, así como la carta promovida por We Mean Business Coalition y el Grupo Español de Crecimiento Verde sobre REPowerEU.

Finalmente, un cuarto ámbito de actuación en la involucración con los gobiernos tiene que ver con el impulso de las finanzas sostenibles en países emergentes. BBVA considera prioritario cerrar la gran brecha de financiación sostenible en estos países, sin los cuales no será posible alcanzar las cero emisiones netas.

En este sentido, BBVA impulsó en el marco de GFANZ en abril de 2022 la creación de la Climate Finance Leadership Initiative (CFLI) en Colombia que actualmente preside junto con Bancolombia, una iniciativa que pretende catalizar la financiación sostenible en el país aunando empresas de referencia en el sector privado y con una activa involucración del gobierno local y apoyo de las entidades multilaterales.

Por otro lado, en septiembre de 2022, BBVA fue nombrado miembro del grupo de expertos de alto nivel europeo encargado de proporcionar recomendaciones a la Comisión Europea para impulsar la financiación sostenible en los países emergentes.

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. 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 2022 se ha continuado con el despliegue de la estrategia de datos sobre sostenibilidad, basada en los *Principles for effective risk data aggregation and risk BCBS 239*, 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 de cambio climático del Grupo para su correcto control y gestión. Entre los datos que se consideran están, respondiendo tanto a las necesidades regulatorias como de gestión, entre otros, los relativos a *scorings* climáticos de clientes, certificados de eficiencia energética de inmuebles, ratings ESG, emisiones de gases de efecto invernadero, localización de activos y colaterales y métricas sectoriales específicas.

La gestión del riesgo de cambio 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 de BBVA (RAF, por sus siglas en inglés), aprobado por los órganos sociales y aplicable en todas las áreas geográficas 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 métricas *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, e 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.

Desde 2021 se viene incorporando al marco una métrica cuantitativa de riesgo de transición. Dicha métrica 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 (*High Transition Risk*), focalizándose en las actividades clasificadas con riesgo Alto o Muy Alto. 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.

Adicionalmente, se ha incorporado una nueva métrica en los límites de gestión de 2023, denominada *High Market Misalignment*. Esta métrica se define como

el porcentaje respecto a la base de capital de la exposición a clientes cuya intensidad de emisiones se sitúa por encima del 30% de la media del mercado. Esta métrica tiene un enfoque de gestión del riesgo de transición, al centrarse en los clientes con un claro nivel de desalineamiento respecto a las trayectorias de intensidad de emisiones establecidas por el escenario Net Zero Emissions de la Agencia Internacional de Energía para cada uno de los sectores. El perímetro de cálculo es la cartera de *lending* de los sectores automoción, generación de electricidad, acero y cemento.

La definición de las tolerancias establecidas en el Marco de Apetito de Riesgo se apoya 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 riesgo 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. Desde 2022, el Modelo General de Gestión y Control de Riesgos 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 fundamentalmente 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. 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).

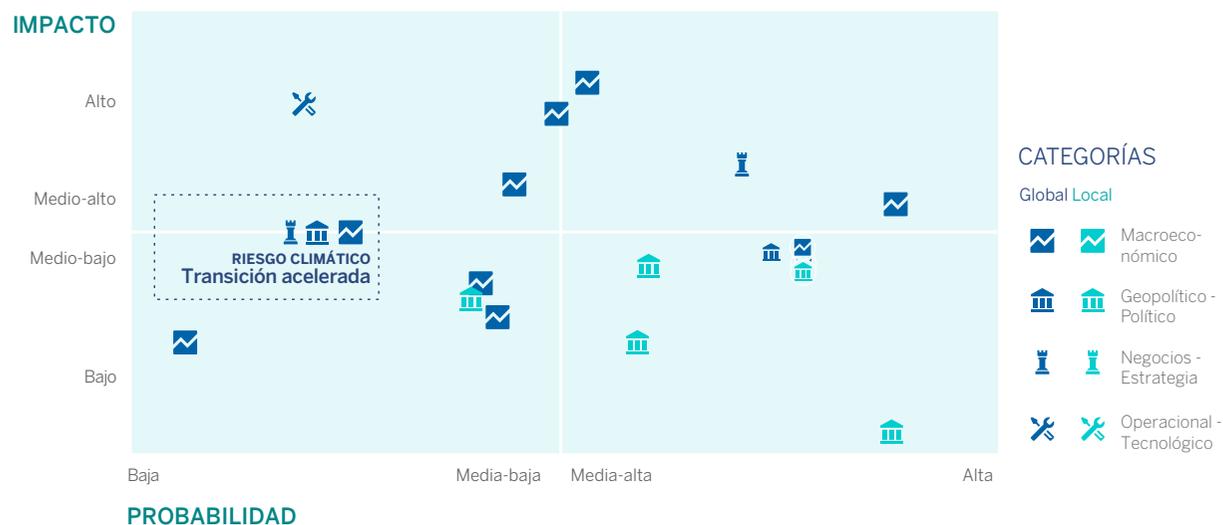
El proceso de evaluación de los riesgos de cambio climático discurre en paralelo al *assessment* de riesgos global del Grupo aunque en relación al mismo presenta dos grandes diferencias. En primer lugar, no se dispone aún de indicadores maduros con los que evaluar de forma cuantitativa los diferentes riesgos, 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 (menos de 4 años), medio plazo (entre 4 y 10 años) y largo plazo (más de 10 años). El *assessment* de los riesgos de cambio climático se incorpora, al igual que el del resto de riesgos, en las dos perspectivas del *assessment* global:

1/ Identificación de eventos de riesgo: se incluye el riesgo de transición y el riesgo físico dentro de la identificación de eventos de riesgo que pueden incidir de forma material en el Grupo. A continuación, se incluye la matriz de eventos de riesgo identificados en 2022 que se representan gráficamente según su impacto estimado en el Grupo BBVA y su probabilidad asignada.

El riesgo de cambio climático se incluye como un evento material en este inventario desde 2019. El *assessment* en el análisis de eventos de riesgo de cambio climático clasifica en los riesgos físicos y de transición. En el corto plazo (12-18 meses), se considera que una transición acelerada hacia una economía baja en carbono supondría un evento de riesgo de impacto medio, aunque la probabilidad que se le otorga a este tipo de escenario en la actualidad es medio baja. A un horizonte temporal de medio/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.

2/ Evaluación del nivel del riesgo: 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 2022 se ha ampliado el análisis a las seis áreas geográficas más relevantes del Grupo BBVA (España, México, Turquía, Argentina, Perú y Colombia). El ejercicio incorpora 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, en especial las exposiciones a actividades sensibles a riesgo de transición.

GRÁFICO 01. Riesgos con materialización en el corto plazo: horizonte temporal 12-18 meses



Las conclusiones del *assessment* para 2022 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 área geográfica en la adopción de políticas de descarbonización. Por contra, se observa una reducción del riesgo derivado de la presión regulatoria en las áreas geográficas emergentes. 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. También destaca el incremento del riesgo de seguros a medio plazo asociado al repunte observado en primas de reaseguro que puede tener su incidencia en el medio plazo, si bien el nivel de riesgo se mantiene en medio-bajo.

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 áreas geográficas (medio-alto), debido a la mayor exposición de éstas al riesgo físico en el medio y largo plazo.

TABLA 04. *Risk Assessment* cambio climático 2022

	España			Resto de áreas geográficas		
	CP <4 años	MP 4-10 años	LP >10 años	CP <4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
RIESGO DE TRANSICIÓN						
Crédito	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto	Riesgo Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto
Liquidez y financiación	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
Renta variable estructural	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Spread de crédito	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Mercados (trading)	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Seguros	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Operacional	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
Reputacional	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
TOTAL	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
RIESGO FÍSICO						
Crédito	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto
Liquidez y financiación	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
Renta variable estructural	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Spread de crédito	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
Mercados (trading)	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Seguros	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo
Operacional	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto	Riesgo Medio Alto
TOTAL	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio Alto

■ Riesgo Bajo ■ Riesgo Medio Bajo ■ Riesgo Medio Alto ■ Riesgo Alto

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.

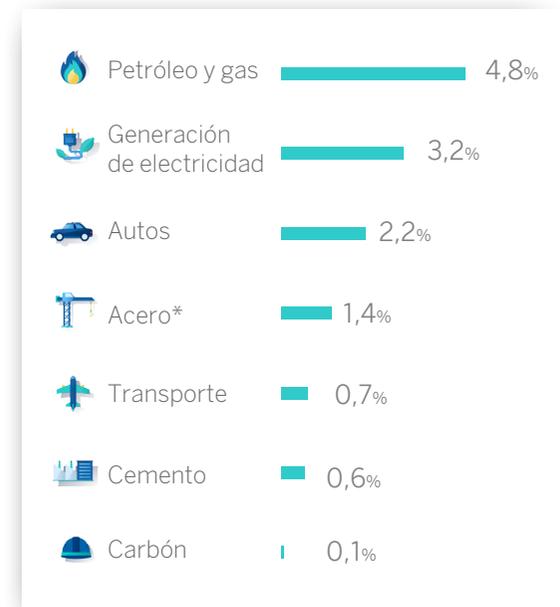
De esta forma, los sectores son categorizados en función de su nivel de sensibilidad al riesgo de transición: sensibilidad muy alta, alta, moderada o baja. Se identifican como actividades más sensibles al riesgo de transición a los sectores generadores de energía o combustibles fósiles (petróleo y gas, electricidad, minería del carbón); industrias básicas intensivas en emisiones (acero, cemento); y actividades usuarias finales de la energía y generadoras de emisiones

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 2022, se ha identificado un 12,95% de la exposición (medida por EAD) de la cartera mayorista (equivalente a un 6,69% 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 209.759 millones de euros (del total EAD del Grupo de 406.097 millones de euros), correspondiente a la EAD de la cartera de préstamos mayorista.

Durante 2022 se ha incorporado este cálculo al sector de pequeños negocios (pymes y autónomos). Los resultados obtenidos en 2022 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 de cambio 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).



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 2022 (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 (acero, 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, alto o muy alto. La reducción de la exposición (medida por % EAD) de la cartera mayorista respecto al año 2021 se debe al incremento de la EAD de la cartera mayorista en 2022 (desde 368.819 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 hasta los 406.097 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) y a que se han dejado de incluir en el numerador de la fórmula de cálculo, la EAD la actividad de generación de electricidad procedente de fuentes renovables.

* Incluye también siderurgia.

Análisis de escenarios y *stress testing*

Escenarios y *stress test* internos

Los escenarios climáticos se han integrado en la gobernanza de los escenarios internos del Grupo BBVA desarrollándose iniciativas en diversos ámbitos:

1/ La reflexión climática se presenta junto con la elaboración del escenario base presupuestario. Se revisan las políticas climáticas vigentes en cada área geográfica relevante, su relevancia efectiva dentro del esquema general de políticas económicas, su consistencia con la transición hacia una economía descarbonizada y si puede existir algún sesgo sobre el crecimiento económico del escenario base presupuestario por su potencial desarrollo.

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 (en adelante ICAAP, por sus siglas en inglés).

Durante 2022 se han evaluado distintos eventos de riesgo físico en España con el objetivo de considerarlos como *input* en el ICAAP. De entre los eventos tomados en cuenta se considera que la sequía es relevante para el diseño de escenarios de riesgo de cambio climático físico por su presencia en la historia reciente, su persistencia temporal y su impacto en la economía.

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. En este ejercicio participaron de modo completo o parcial 104 entidades, y de estas, 41 entidades, entre las que se encuentra BBVA, realizaron el ejercicio completo. El ejercicio se basó en tres módulos distintos, con los siguientes contenidos:

MÓDULO 1

Cuestionario cualitativo acerca del marco interno de *stress testing* climático incluyendo 11 bloques con temas relacionados con gobierno, RAF, integración en la estrategia, ICAAP y planes futuros.

MÓDULO 2

Análisis de la cartera actual de las entidades con respecto a la dependencia de ingresos en sectores contaminantes⁶ así como emisiones financiadas en dichos sectores.

6. El ejercicio se centró en una lista de 22 sectores NACE publicados por el BCE.

MÓDULO 3

Stress testing bottom-up y proyección de pérdidas con diferentes tipos de riesgos y horizontes considerados:

■ RIESGO DE TRANSICIÓN :

Corto plazo

(3 años de proyección)

Incluyendo tanto riesgo de crédito como riesgo de mercado, basado en el escenario *Disorderly* de Network for Greening the Financial System (en adelante NGFS por sus siglas en inglés).

Largo plazo

(2030-2040-2050)

Incluyendo únicamente riesgo de crédito y considerando proyecciones de balance dinámico basadas tanto la situación macro como la estrategia de la Entidad cubriendo tres escenarios NGFS (Hot House, Orderly y Disorderly).

■ RIESGO FÍSICO (riesgo de crédito):

dos proyecciones a un año cada una de ellas, considerando un escenario de inundaciones y por otro lado un escenario de sequía y ola de calor.

■ El ejercicio cubría RIESGO OPERACIONAL Y RIESGO REPUTACIONAL mediante cuestionarios cualitativos.

De cara al cumplimiento de la metodología requerida por el BCE en este ejercicio, se han incorporado a los modelos de proyección de pérdidas una capa sectorial. Estos modelos, junto con los escenarios sectoriales publicados por el BCE, han permitido realizar las proyecciones recogiendo la idiosincrasia de cada uno de los sectores. De este modo se reflejan adecuadamente mediante impactos diferenciados, las posibles diferencias de sensibilidades al riesgo de cambio climático en cada uno de ellos.

Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos

Una vez incorporado el riesgo de cambio 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 de este tipo de riesgos para su posterior integración en los procesos de gestión, incluyendo la adaptación de políticas, procedimientos, herramientas, parametrización, límites de riesgo y controles de riesgo de forma consistente. En la actualidad, BBVA está desarrollando las metodologías y herramientas necesarias para la identificación y medición de los distintos componentes del riesgo de cambio climático, y para el análisis de impacto financiero de cada uno de ellos de cara a su integración en la gestión. Estas herramientas se apoyan en métricas de

emisiones financiadas, alineamiento con sendas de descarbonización, análisis de la vulnerabilidad y exposición a los peligros climáticos de nuestros clientes y sus colaterales y en el análisis de escenarios climáticos que permita tener una visión prospectiva de los riesgos, oportunidades y sus impactos financieros.

La adaptación de políticas y procedimientos se ha centrado, inicialmente, en la integración del riesgo de transición en los Marcos Sectoriales (herramienta básica en la definición del apetito al riesgo en las carteras de crédito mayorista) donde se especifican criterios climáticos en las *guidelines* de admisión y en los Marcos de actuación de hipotecas y vehículos, en el crédito minorista. Durante 2022, se han desarrollado análisis sectoriales de los riesgos derivados de la descarbonización de acuerdo a escenarios de referencia. Este trabajo ha permitido definir estrategias y planes de negocio encaminados a cumplir con los objetivos de alineamiento establecidos a medio plazo así como mitigar los riesgos relacionados con descarbonización en el balance.

Planes sectoriales

El Grupo está trabajando en la elaboración de planes estratégicos sectoriales para todos los sectores para los que se ha definido un objetivo de alineación de cartera y/o de salida. El contenido de dichos planes incluye un análisis de los riesgos y oportunidades del sector, la visión a largo plazo del papel del sector en la descarbonización de la economía y las respuestas estratégicas de los actores de todo el sector.

Además, los planes incluyen un análisis del estado actual de la cartera y el posicionamiento con respecto al objetivo del Grupo para el sector, así como la identificación de drivers para gestionar el riesgo de transición de la cartera, incluida la métrica de alineamiento de la cartera. Todo esto se refleja en la formulación de un plan comercial, que incluye la identificación de oportunidades con clientes existentes y potenciales, y un enfoque de niveles para definir el apetito hacia los clientes en el sector. Estos planes comerciales permiten la definición de curvas de descarbonización proyectadas para cada sector para monitorear el progreso en el ejercicio de alineamiento.

Durante 2022, se han puesto en marcha una serie de grupos de trabajo multidisciplinares, constituidos por equipos de GRM, CIB, Sustainability y Strategy, denominados Climate and Environmental Sectoral Panels. Estos grupos han desarrollado planes sectoriales (Sector Strategic Plans en inglés) en los sectores de petróleo y gas y electricidad (que incluye generación de electricidad). Este trabajo ha permitido definir estrategias y planes de negocio encaminados a cumplir con los objetivos de alineamiento establecidos a medio plazo así como mitigar los riesgos relacionados con descarbonización en el balance.

Este trabajo es una pieza fundamental de la gestión del alineamiento de la cartera y para *input* para la definición del apetito al riesgo que se incluye en los Marcos Sectoriales. Durante 2023, se acometerá de los planes para el resto de sectores para los cuales se ha definido un objetivo de alineamiento.

Alineamiento de la cartera de préstamos a cero emisiones netas en 2050

Dentro del compromiso Net Zero 2050 (cero emisiones netas en 2050) se incluyen también las emisiones de los clientes que reciben financiación del Banco. Por ello, para acompañar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible, con planes y objetivos concretos, BBVA 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.

El compromiso de alineamiento adquirido por BBVA implica establecer un marco compuesto de objetivos y compromisos para los diferentes sectores considerados más emisores. Estos objetivos, tal y como define la citada Guía, se deben fijar a nivel sectorial. En este sentido, BBVA anunció su objetivo de *phase-out* de actividades relacionadas con el carbón, dejando de financiar a empresas presentes 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 (en los términos del Marco Ambiental y Social).

Utilizando la metodología PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment), BBVA publicó en 2021 objetivos intermedios de descarbonización a 2030 para los sectores de generación de electricidad, automoción, acero y cemento que representan, junto con el carbón, un 60% de las emisiones mundiales de CO₂. Como *benchmark* se ha utilizado el escenario Net Zero de la Agencia Internacional de la Energía (IEA).

Durante el año 2022, BBVA publicó su objetivo de alineamiento para el sector petróleo y gas. BBVA está participando en la definición en el ámbito de la NZBA de un *guideline* específico para este sector. No obstante, dada su relevancia en las emisiones globales, se decidió publicar una métrica que recogiese la mayor cantidad de emisiones dada la información disponible. Para el cálculo se ha utilizado la metodología PCAF.

Con el fin de hacer seguimiento a estos objetivos y supervisar el cumplimiento de los mismos el Banco ha aprobado un marco de gobierno que incluye la creación de un Sustainability Alignment Steering Group (en adelante, SASG) integrado por los responsables de las áreas de Negocio, Riesgos, Sostenibilidad y Estrategia, con las siguientes funciones:

- Aprobación de la propuesta de los objetivos sectoriales de alineamiento y objetivos intermedios, así como de las metodologías a utilizar para su cálculo.
- Evaluación del cumplimiento de dichos objetivos y promoción de iniciativas para facilitar la gestión de los mismos
- Análisis y conocimiento de las mejores prácticas en el sector, promoviendo la integración de criterios sostenibles en el día a día del negocio.

Tras su paso por el SASG, el monitoreo del cumplimiento de los objetivos, incluyendo la explicación de posibles desviaciones y medidas de reconducción (si fuera el caso) se presentará para su revisión al nivel más alto ejecutivo y posteriormente en los órganos sociales, con periodicidad mínima bianual.

Para facilitar una gestión efectiva y el cumplimiento de los objetivos de alineamiento, BBVA ha desarrollado una serie de herramientas internas que le permiten integrar la gestión de estos objetivos en el día a día de los procesos de riesgos y de negocio. Entre estas herramientas se encuentran:

- *Dashboard* de alineamiento con metodología PACTA.
- **TRi** (Transition Risk Indicator), herramienta que permite evaluar el perfil actual de emisiones y las estrategias de descarbonización de cada cliente.
- **Sustainability Client Toolkit**, que permite compilar la información ESG de grandes *corporates* y/o entidades con información pública que desde el ámbito de gestión se necesita en un repositorio único para su uso desde el *front*.

Ver información adicional en apartado **Medición e integración del riesgo de transición**

Cálculo de emisiones financiadas

BBVA está trabajando en la medición de las emisiones financiadas en carteras minoristas y mayoristas. Para llevar a cabo esta medición, BBVA ha adoptado la metodología PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*). Este cálculo cubrirá gradualmente todas las carteras cubiertas por la metodología PCAF y las distintas áreas geográficas permitiendo obtener una visión global de las emisiones financiadas e 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 se dispone para realizar estos cálculos.

En la hoja de ruta definida, el cálculo a cierre de diciembre 2022 incluye la medición de las emisiones financiadas para el perímetro de préstamos a empresas, financiación de proyectos, bienes raíces comerciales, hipotecas y automoción en el ámbito de BBVA, S.A.⁷. En paralelo, el Grupo está trabajando en la inclusión de otras carteras y áreas geográficas durante 2023 y 2024.

Se detallan a continuación los sectores con mayor peso en las emisiones financiadas para el perímetro BBVA, S.A.⁸:

TABLA 05. Emisiones financiadas a 31 de diciembre de 2022⁹

Sector	Emisiones financiadas (MtCO ₂ e)	Intensidad (tCO ₂ e/M€)	Score
Fabricación	16,4	756	4,6
Generación de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,4	671	4,9
Minería y cantera	4,4	2.264	4,9
Transporte y almacenamiento	2,4	448	4,5
Agricultura, silvicultura y pesca	2,0	1.116	4,4

Para el perímetro BBVA, S.A.¹⁰ el total de las emisiones financiadas de acuerdo a las definiciones de la EBA para la publicación del informe con relevancia prudencial (también conocido como Pilar 3), se ha estimado en 34,5 millones de toneladas de CO₂e.

Adicionalmente, añadiendo las emisiones financiadas a otros sectores fuera del perímetro de Pilar 3, hipotecas a particulares y otras carteras minoristas, el total de las emisiones financiadas se ha estimado en aproximadamente 39,9 millones de toneladas de CO₂e.

7. 8. 9. 10. Perímetro BBVA S.A. excluyendo las sucursales en Portugal.

TABLA 06. Emisiones financiadas a 31 de diciembre de 2022¹¹

Sector	Emisiones financiadas (MtCO ₂ e)
Fabricación	16,4
Generación de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,4
Minería y cantera	4,4
Transporte y almacenamiento	2,4
Agricultura, silvicultura y pesca	2,0
Resto de sectores	3,9
Total perímetro Pilar 3	34,5
Sectores fuera de perímetro Pilar 3	3,0
Hipotecas	1,9
Otras carteras minoristas	0,5
Total	39,9

Estas estimaciones de emisiones financiadas son el resultado del cálculo con la mejor aproximación posible y con los datos actualmente disponibles. Para el año 2023 existe una línea de trabajo para evolucionar dicha estimación. En el caso de la estimación de emisiones del *Scope 3* de los clientes, hay que tener en cuenta que se trata de una estimación parcial, sujeta a la disponibilidad de factores de emisión que pone a disposición la metodología PCAF.

PCAF ofrece varios niveles de *score* de calidad a la hora de calcular las emisiones financiadas. El criterio tiene en cuenta la disponibilidad y fiabilidad de los datos usados en el cálculo por parte de las entidades y se mide en función de una escala del 1 al 5. Es decir, a menor calidad de los datos (estimaciones por sector o tendencias por industria, por ejemplo) el *score* se sitúa en un nivel mayor, tendiente a 5. Por el contrario, el mejor *score* se obtiene cuando el cálculo de emisiones financiadas se basa en datos de emisiones reportadas y verificadas a nivel contrapartida individual (*score* 1).

11. Perímetro BBVA S.A. excluyendo las sucursales en Portugal.

Medición e integración del riesgo de transición

En 2022, se ha continuado incorporando 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 de Actuación se incorporan los riesgos y oportunidades de la transición climática como un factor adicional en la definición del *risk portfolio view* que se realiza anualmente y donde se define el apetito al riesgo a nivel sectorial.

En los sectores clasificados como *High transition risk* se ha comenzado a definir criterios de valoración del riesgo de transición a nivel de cliente en base a su situación de alineamiento con los objetivos del Acuerdo de París o a la ambición y credibilidad de sus planes de transición. Este análisis conduce, en determinados casos, a definir políticas de riesgos específicas con el cliente o a definir mitigantes del riesgo de crédito.

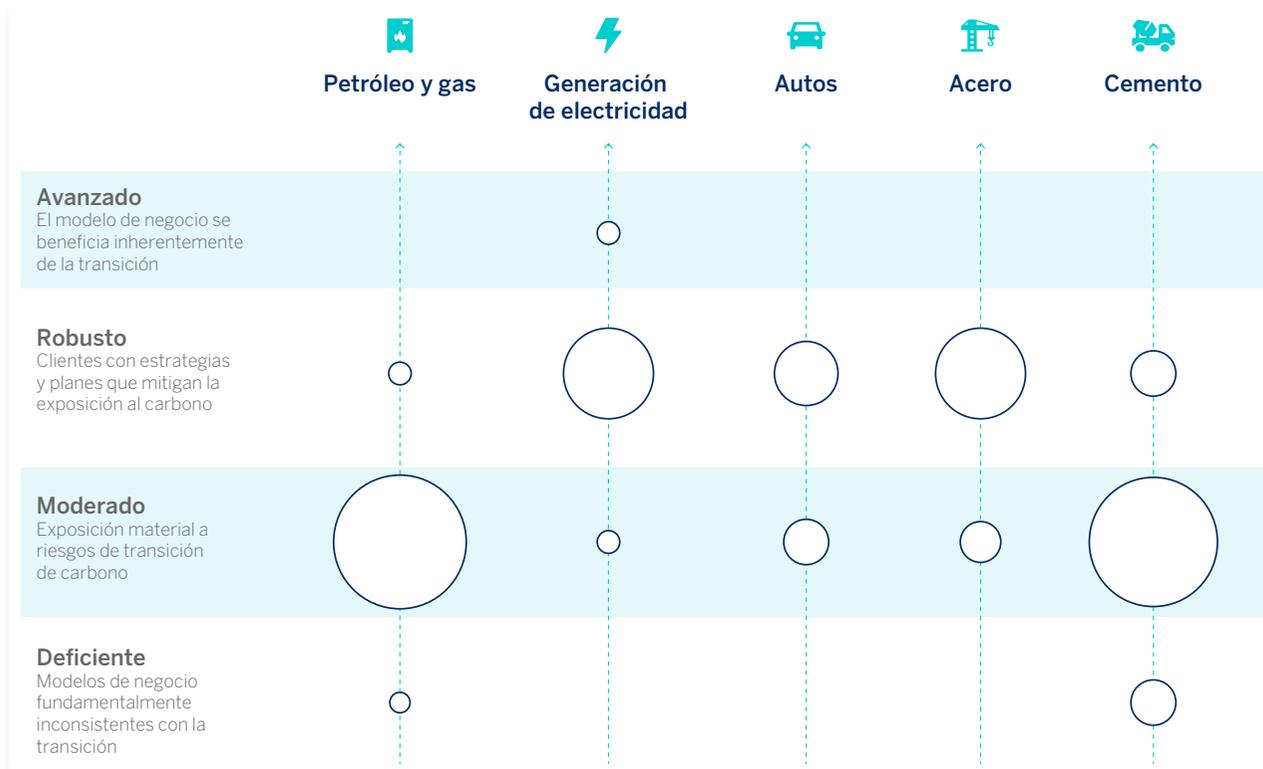
Junto a la integración en los marcos sectoriales, en el 2022 también se ha continuado integrando los factores de sostenibilidad de forma sistemática en los procesos de análisis de clientes para la originación de crédito, permitiendo su incorporación en la toma de decisiones.

Este análisis se realiza en un entorno integrado en los sistemas de BBVA, llamado ESG Client Toolkit, que presenta una interfaz común para los equipos de Riesgos y Negocio donde se visualiza la información de sostenibilidad de los clientes. Esta interfaz 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, su cumplimiento del Marco Ambiental y Social de BBVA, la existencia de controversias sociales, ambientales y éticas y su nivel de alineamiento con los objetivos del Acuerdo de París y nivel de emisiones financiadas. En este entorno se integra el cálculo del *score* de riesgo de transición denominado *Transition Risk indicator*.

Para aquellos sectores clasificados como *High transition risk*, se ha desarrollado un *score* de riesgo de transición avanzado que permite incorporar todas las dimensiones de los riesgos de transición en el perfil de un cliente. El *score* evalúa el perfil *low-carbon* actual; los niveles de presión regulatoria en

las áreas geográficas donde está presente; su nivel de divulgación en materia de gestión climática en línea con las recomendaciones del TCFD y la ambición y madurez de sus objetivos de descarbonización. El resultado del *score* es una herramienta valiosa para mejor identificar fortalezas y debilidades de los clientes y permite definir productos concretos para ayudarlos en la transición hacia modelos de negocio bajos en carbono.

Durante 2022, se han desarrollado versiones del *score* de transición para los sectores de acero y cemento que se unen a los definidos anteriormente de petróleo y gas, generación de electricidad, autos y carbón. Se ha ampliado significativamente el número de clientes de los que se dispone el *score* de transición y se ha comenzado a trabajar en la integración en procesos de gestión de riesgos habituales. La siguiente imagen muestra los resultados del *score* de transición de los principales clientes en la cartera de fabricantes de automoción, petróleo y gas, generación de electricidad, acero y cemento de BBVA (el tamaño de los círculos representa el número de clientes en cada categoría):



En el ámbito minorista el análisis de riesgo de transición se concentra en las carteras de hipotecas, préstamos 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, el cálculo de emisiones financiadas nos sirve de palanca para identificar las carteras 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 las hipotecas, durante 2022 se ha trabajado en la correcta recopilación de datos de consumo y emisiones asociadas a las garantías hipotecarias, tanto procedentes de Certificados de Eficiencia Energética (CEE) reales como estimados y en España está impulsando a nivel sectorial la obtención homologada y homogénea de dichas estimaciones y datos reales de CEE. Basándose en la definición realizada en 2021 de los criterios de sostenibilidad para clasificar cuando una garantía se considera sostenible, BBVA ha aplicado precios diferenciados a los préstamos con contenido de sostenibilidad, como en la Hipoteca Casa Eficiente, para viviendas con letra de consumo A o B.

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 en este caso, para coches eléctricos o híbridos enchufables.

Finalmente y como se ha mencionado en apartados anteriores, el Grupo BBVA tiene un compromiso con el desarrollo sostenible, siendo uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA. En este sentido, la Política General de Riesgo de Crédito Minorista establece que uno de los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito minorista en el Grupo BBVA es el respeto a la igualdad y la diversidad, evitando que en el acceso a productos financieros existan sesgos injustos por razones como género, color, origen étnico, discapacidad, religión, orientación sexual u opinión política.

Adicionalmente, la Política General de Gestión del Riesgo de Modelo establece que con el fin de evitar que en el acceso a productos financieros existan sesgos injustos por razones como género, color, origen étnico, discapacidad, religión, orientación sexual u opinión política; no se incluirá ninguna de estas variables en los modelos de admisión y de fijación de precio.

Riesgos no financieros relacionados con la sostenibilidad

Para identificar y mitigar los riesgos no financieros relacionados con la sostenibilidad, incluyendo posibles riesgos derivados de la divergencia de opiniones sobre cuestiones y políticas ESG, BBVA tiene establecidos grupos de trabajo específicos, con participación de todas las unidades relevantes de negocio y de control. En ellos se revisan las principales actividades que pueden generar este tipo de riesgos (comunicaciones, productos, objetivos y compromisos, adhesión a iniciativas...), se desarrollan los marcos de control adecuados en cada caso y se contrasta su implementación en los procesos de gestión.

Clasificación y medición del riesgo físico

El riesgo físico está asociado a la ubicación de los activos y a la vulnerabilidad en base a su actividad 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 el 2022, 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. Sin embargo, estos avances representan una primera aproximación debido a la complejidad de realizar una evaluación de la exposición e impactos de los riesgos físicos.

BBVA ha continuado avanzando en la evaluación de la materialidad de los riesgos crónicos y agudos en las diferentes carteras. El análisis del riesgo físico se articula en torno a tres pilares: amenaza, exposición y vulnerabilidad.

En cuanto a la amenaza, se ha seguido la metodología de la herramienta Think Hazard del Banco Mundial. Esta herramienta indica los niveles de riesgo de los distintos peligros naturales tanto agudos (ciclón, olas de calor, incendio e inundación fluvial) como crónicos (sequía e inundación costera) a nivel global y distinto detalle en función de la zona geográfica del planeta. Estos niveles de riesgo se calculan en función de la frecuencia de ocurrencia e intensidad de las diferentes amenazas naturales. Es importante destacar que la información utilizada es proporcionada por una serie de organizaciones privadas, académicas y públicas. Además, se ha trabajado en aumentar la granularidad de los niveles de riesgo que ofrece Think Hazard, utilizando criterios científicos y técnicos, para los peligros más relevantes en las áreas geográficas de BBVA, en concreto, ciclones tropicales, inundación costera y fluvial e incendio forestal.

Para el componente de vulnerabilidad, durante 2022 se ha aumentado la granularidad sectorial del análisis para banca mayorista y pymes. Este análisis se realiza en base a 8 indicadores que capturan los impactos físicos directos e indirectos, de manera que la sensibilidad de cada sector a los peligros climáticos se evalúa indirectamente mediante el análisis de su sensibilidad a estos indicadores de vulnerabilidad. Esta metodología sigue

las mejores prácticas identificadas por el Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) y UNEP-FI. Como resultado se genera una clasificación cualitativa de los sub-sectores de acuerdo al potencial impacto en su modelo de negocio y actividad de los cambios crónicos o agudos en el clima. Las puntuaciones de amenaza y vulnerabilidad son aplicadas a nivel contrato en base a su localización para identificar la exposición propensa al riesgo físico. Como resultado, los sectores identificados con mayor vulnerabilidad a los riesgos físicos, han sido Generación de energía, Materiales Básicos, Construcción, Consumo y Bienes raíces.

Los avances alcanzados durante 2022, han permitido realizar una primera aproximación, en base a herramientas y metodologías internacionales, de la exposición propensa a riesgos crónicos y agudos. También se ha comenzado la implementación de un plan de acción cuyo objetivo es tener las capacidades analíticas y datos necesarios para integrar los riesgos físicos en las políticas y procesos de riesgos.

A partir de 2023 se trabajará en disponer de información precisa y estandarizada de las localizaciones de las garantías y activos de nuestros clientes de todas las carteras, analizar la exposición de las carteras mayorista y minorista a los diferentes peligros crónicos y agudos en base a escenarios climáticos y en calcular los impactos financieros de los peligros a nivel cliente y activo.

GRÁFICO 02. Exposición a riesgo físico a 31 diciembre 2022 (porcentaje)*



*El desglose incluye las carteras de España, México, Turquía, Perú, Colombia y Argentina.

Integración del capital natural

El esfuerzo global para combatir el cambio climático no puede ser efectivo sin abordar el reto del capital natural simultáneamente. Para reflejar esto, los planes de transición futuros de las empresas deberán mejorarse para reflejar las dependencias y los impactos de las empresas en la naturaleza y la biodiversidad incluyendo la transición justa.

La Política General de Sostenibilidad recoge la protección del capital natural como uno de sus principales focos de actuación. En concreto, BBVA reconoce la necesidad de proteger los servicios ecosistémicos y los activos naturales así como las especies y procesos ecológicos naturales y considera la biodiversidad y el capital natural en la relación con sus clientes. Dentro del Marco Ambiental y Social, se recogen una serie de exclusiones generales y actividades prohibidas en relación con la pérdida de biodiversidad y la lucha contra la deforestación:

Dentro del Marco Ambiental y Social, se recogen una serie de exclusiones generales y actividades prohibidas en relación con la pérdida de biodiversidad y la lucha contra la deforestación:

- Proyectos que pongan en riesgo sitios del Patrimonio Mundial de la UNESCO, humedales incluidos en la lista Ramsar, y sitios de la Alianza para la Extinción Cero y sitios de categoría I-IV de la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza.

- Proyectos que impliquen el reasentamiento o la vulneración de los derechos de los grupos indígenas o vulnerables sin su consentimiento libre, previo e informado
- Proyectos relacionados con la deforestación: quema de ecosistemas naturales para el desarrollo de proyectos agrícolas o ganaderos, eliminación de bosques con alto valor de conservación y de alto contenido de carbono, explotaciones de aceite de palma no certificado o que no estén en proceso de certificación por la Mesa Redonda para el Aceite de Palma Sostenible (RSPO), explotaciones de aceite de palma en pantanos y zonas ricas en turba, y desde 2022, proyectos en áreas claves para la biodiversidad de la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza (UICN), del Amazonas Brasileño y el Cerrado.

Si BBVA concluye que en un proyecto concurre alguna de las circunstancias descritas en las actividades prohibidas o exclusiones generales, no participará en dicho proyecto.

En 2022, BBVA ha identificado los niveles de impacto y dependencias medioambientales para los sectores de actividad que financia siguiendo la metodología de la herramienta ENCORE que permite conocer de qué manera cada uno de los sectores financiados impactan negativamente en los recursos naturales. Esta herramienta ha sido desarrollada por Natural Capital Finance Alliance (Alianza Financiera de Capital Natural) en colaboración con UNEP-WCMC. BBVA ha realizado un análisis de impacto utilizando la herramienta Impact Tool Analysis de UNEP-FI donde se valoran los impactos relacionados con el capital natural en la mayoría de los países en los que BBVA está presente.

Como miembro del TNFD Forum (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza o TNFD, por sus siglas en inglés) desde 2022, BBVA está siguiendo la publicación de las diferentes versiones del marco para la gestión y la divulgación de los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza y las guías publicadas para que los participantes del mercado comiencen las pruebas piloto para reportar bajo el marco de reporting de TNFD que está previsto que se publique en 2023.

Como soluciones, BBVA ha desarrollado una serie de productos de financiación orientados a generar impactos positivos en los activos que componen el capital natural. En 2022, BBVA ha formalizado la primera línea de crédito sindicada vinculada a indicadores relacionados con la reducción de la huella hídrica (Water Footprint Loan), por un importe de 2.500 millones de euros y con un total de 24 entidades financieras donde BBVA ha actuado como coordinador sostenible (indicadores clave: consumo de agua en la generación de energía y CDP Water Score). También en 2022, BBVA y una empresa italiana firmaron un Water Footprint Loan por valor de 50 millones de euros (indicadores clave: extracción de agua y fugas de agua). Además, BBVA viene financiando a empresas a través de préstamos vinculados a la sostenibilidad que incluyen KPIs relacionados con el agua en algunos sectores clave con alta dependencia de este recurso natural. En 2020, BBVA México firmó el primer préstamo vinculado a KPIs con una empresa cementera en Latinoamérica y en 2021, con una empresa de centros de datos, aplicaciones y servicios.

BBVA ha desarrollado estándares internos para promover la financiación de actividades de pesca sostenible con la etiqueta MSC y ASC (finanzas azules sostenibles) y también apoya proyectos de reforestación en el ámbito de la compensación de su huella medioambiental.

BBVA Research mantiene una línea de trabajo sobre sostenibilidad medioambiental que incluye la biodiversidad, con el objetivo de generar y dar a conocer internamente y para el conjunto de la sociedad su relevancia y, en particular, sus potenciales impactos económicos. Adicionalmente, cabe resaltar la labor de divulgación que desde 2017 se viene haciendo sobre sostenibilidad en la página web www.bbva.com en la categoría de Planeta 'Conservación de la Biodiversidad'. En concreto, se han creado 46 publicaciones, entre artículos y vídeos, que en 2022 han impactado a más de 655 mil usuarios únicos (un 14% más que en 2021).

Identificación y medición de otros riesgos ambientales

Siguiendo marcos internacionales de referencia como el Materiality Map de SASB y agencias de rating, BBVA tiene identificados los sub-sectores de actividad que financia y los factores ambientales y sociales más relevantes de cada uno, incluyendo aspectos como contaminación y residuos, biodiversidad y uso del suelo o gestión de recursos hídricos. Este ejercicio se incluye en la “Guía sectorial para la integración de factores de sostenibilidad en el análisis de crédito” donde se definen métricas y umbrales de referencia más habituales en relación con aspectos ambientales y se utiliza como herramienta de apoyo en el proceso de admisión.

En el caso del capital natural, BBVA tiene identificados los niveles de impacto y dependencias por sectores siguiendo la metodología de la herramienta ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) desarrollada por Natural Capital Finance Alliance (Alianza Financiera de Capital Natural) en colaboración con UNEP-WCMC. Esta herramienta permite conocer de qué manera la actividad de los sub-sectores que BBVA financia depende de la naturaleza y disponer de información ambiental por sector.

TABLA 07. Dependencia del capital natural - Mapa de calor de carteras

	Dependencia del capital natural	EAD (miles de millones de euros)
Agroindustria	Alta	2,2
Productos de papel y forestales	Alta	1,3
Petróleo y gas integrados	Alta	4
Servicios de agua	Alta	3,2
Otros Alimentos, bebidas y tabaco	Media	16
Minería	Media	3,2
Transporte marítimo	Media	0,4
Transporte por carretera y ferrocarril	Media	2,7
Operadores de infraestructuras de transporte	Media	3,1
Textiles, prendas de vestir y artículos de lujo	Media	2,9
Generación de energía	Media	16,2
Transporte aéreo	Media	1,1
Acero y metales procesados	Media	4,7
Otros	Baja o muy baja	91,3
TOTAL		152,3

■ Baja o muy baja ■ Media ■ Alta

Las actividades con dependencias más significativas del capital natural son agroindustria, petróleo y gas, productos forestales y de papel, alimentación, bebidas y tabaco y minería. Mientras que el agua, la protección contra inundaciones y tormentas y la regulación del clima son los servicios ecosistémicos más importantes de los que dependen nuestra cartera de préstamos, lo que confirma nuestras prioridades actuales en materia ambiental.

Dada la importancia para la cartera de préstamos de BBVA y la dependencia de los recursos hídricos del sector de Generación de energía, el Grupo ha construido un marco para realizar evaluaciones detalladas de riesgo de estrés hídrico a nivel de cliente. Esta evaluación se ha realizado utilizando localizaciones de las plantas de generación de energía de sus clientes, la

herramienta Aqueduct Water Risk Atlas del World Resources Institute (WRI) que permite identificar el riesgo hídrico en las localizaciones de los activos y con la herramienta ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) desarrollada por Natural Capital Finance Alliance (Alianza Financiera de Capital Natural) que presenta los impactos y dependencias del agua.

Los resultados de la evaluación son un score de riesgo de estrés hídrico del cliente y de los activos. Los resultados de esta evaluación permiten concluir que el agua es un parámetro fundamental a la hora de evaluar el riesgo de crédito de los clientes, ya que en los próximos años su actividad puede verse afectada negativamente por los efectos físicos del cambio climático.

SECCIÓN 04

Métricas y objetivos

Métricas de alineamiento

BBVA es miembro fundador de la NZBA con el objetivo de ser neutro en emisiones de CO₂ en 2050 y está adherido a la iniciativa PCAF que establece una metodología internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero financiadas.

BBVA ha publicado objetivos intermedios de alineamiento a 2030 en los sectores de generación de electricidad, petróleo y gas, autos, acero y cemento y un objetivo de *phase-out* del carbón en 2030 en los países desarrollados y 2040 en el resto de geografías donde opera en los términos indicados en su Marco Ambiental y Social. [En el año 2023 está previsto publicar objetivos intermedios de alineamiento de los sectores de la aviación y transporte marítimo.](#)

BBVA publica en este TCFD su primera medición del progreso anual para los 5 sectores en los que estableció objetivos de alineamiento en 2021: generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón. No se publica el grado de avance para el sector del petróleo y gas dado que ha fijado objetivos en octubre de 2022.

La metodología elegida, adaptada para cada sector, sigue las recomendaciones de la NZBA y la Guía para el establecimiento de objetivos climáticos para bancos publicada por UNEP-FI.

En el siguiente cuadro se presentan, para los sectores en los que se han definido objetivos de descarbonización, el detalle de las métricas elegidas, los alcances de emisiones considerados, la métrica de la situación actual, las emisiones absolutas, la metodología usada y el objetivo de descarbonización a 2030:

TABLA 08. Detalles sobre objetivos de descarbonización por sector (Grupo BBVA 2022)

Sector	Métrica	Alcance de emisiones	Año base 2020 ¹	Objetivo 2030	Reducción objetivo	2021	2022	Escenario de mercado	Reducción 2022 vs año base	Metodología	Emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor (MTn CO ₂ e) ²
 Petróleo y gas	Emisiones absolutas upstream (millones t)	1&2&3	14	9,8	(30) %	14	-	n/a	n/a	PCAF	n/a
 Generación de electricidad	Intensidad de emisión (Kg CO ₂ e/MWh)	1&2	221	107	(52) %	199	212	414	(4,07) %	PACTA	3,5
 Automoción	Intensidad de emisión (g CO ₂ /v-km)	3	205	110	(46) %	202	195	180	(4,88) %	PACTA	0,77
 Acero	Intensidad de emisión (Kg CO ₂ /tonelada de acero)	1&2	1.270	984	(23) %	1.250	1.140	1.750	(10,24) %	PACTA	0,82
 Cemento	Intensidad de emisión (Kg CO ₂ /tonelada cemento)	1&2	700	579	(17) %	690	690	700	(1,43) %	PACTA	0,31
 Carbón	Evolución de la cartera (€Mn) ³	n/a	*	*	*	-	1.701	-	-	-	0,31

n/a: no aplica

(1) Petróleo y Gas año base 2021.

(2) El cálculo de las emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor se ha llevado a cabo agregando todas las emisiones de los diferentes sectores NACE de los sectores en análisis. Estos sectores NACE comprenden más sectores que los incluidos en el cálculo de PACTA ya que PACTA sólo se calcula sobre el punto de la cadena de valor donde se generan la mayor parte de las emisiones. Este cálculo se lleva a cabo de esta manera porque, basándose en la metodología de PACTA, se asume que alineando la parte de la cadena de valor responsable de las emisiones, se alinea el sector en su conjunto. El cálculo se ha llevado a cabo utilizando la metodología PCAF y comprende las emisiones de BBVA, S.A. excepto sucursales en Portugal.

*Phase-out 2030 en países desarrollados y 2040 en el resto de geografías donde opera, en los términos previstos en el Marco Ambiental y Social.

(3) Importe total comprometido (€Mn)

La información incluida en la tabla anterior (menos el desglose sobre el sector carbón) ha sido obtenida del Estado de información no financiera consolidado, que forma parte del Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 del Grupo BBVA. La información incluida en el mencionado Estado de información no financiera ha sido verificada por Ernst & Young, S. L., en su condición de prestador independiente de servicios de verificación, con el alcance indicado en su Informe de verificación.

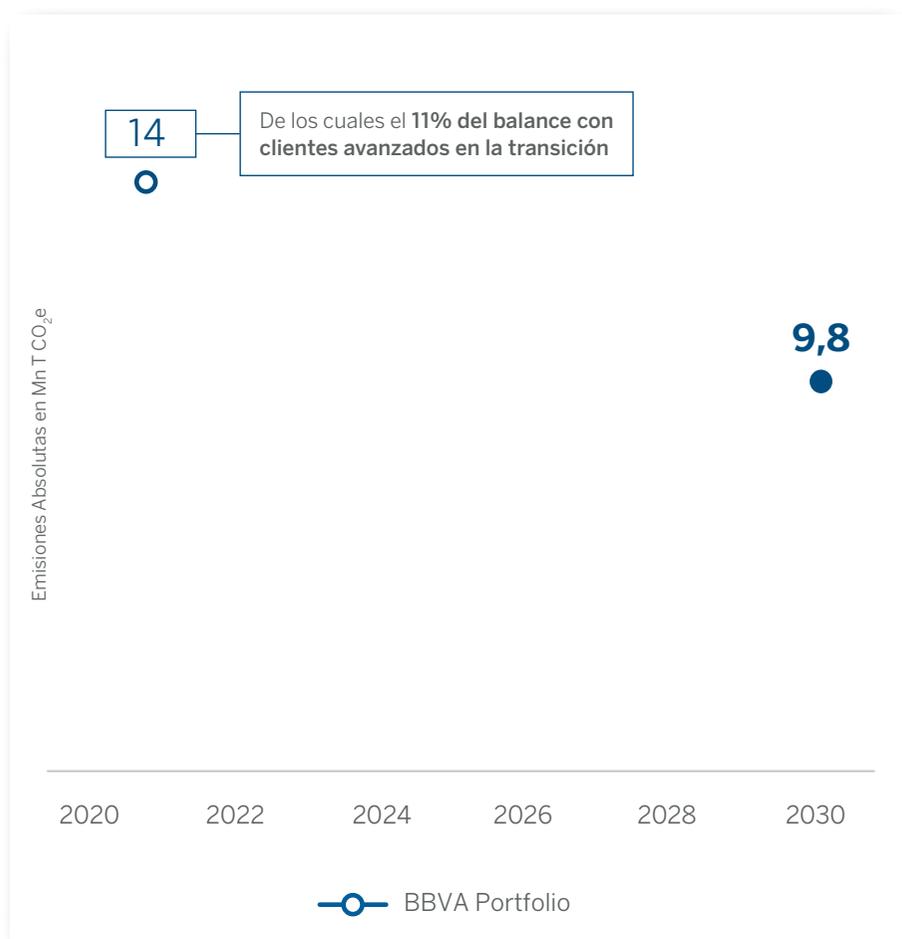
Es importante recalcar que el *baseline* de estas métricas puede sufrir variaciones, ya que las fuentes de información utilizadas y la metodología están en constante evolución. El compromiso de BBVA es mantener el nivel de ambición de reducción a pesar de que los *baselines* puedan modificarse.

En este sentido se ha modificado el *baseline* de los sectores generación de electricidad, acero y cemento y ajustado los objetivos en concordancia manteniendo

el nivel de ambición. Estos cambios se han debido a mejoras en la metodología de cálculo y en las bases de datos utilizadas. El proveedor fundamental de información de intensidad de emisiones es *Asset Resolution* (recientemente modificada su denominación a *Asset Impact*), que proporciona información de activos para la cartera incluida en el perímetro de cálculo. El porcentaje de cobertura está entre el 95% y el 100% dependiendo del sector en análisis.



1.1. Plan de transición y alineamiento del sector de petróleo y gas



BBVA está comprometido con las energías limpias y apoyará a la industria energética (petróleo y gas) en su transición. BBVA alineará su exposición en el sector del petróleo y el gas siguiendo una métrica de emisiones absolutas. Entre diciembre 2021 y diciembre 2030, se ha fijado el objetivo de reducir las emisiones de su cartera de crédito en actividades de exploración, perforación y extracción en un 30% (de 14 Mn t CO₂e a 9,8 Mn t CO₂e) de acuerdo con el escenario 2050 de emisiones netas cero (*net zero emissions*), el más exigente en este momento (que implica no superar un aumento de temperatura de 1,5°C en 2050). Además, BBVA no financiará directamente nuevos proyectos relacionados con exploración, perforación y extracción en esta industria.

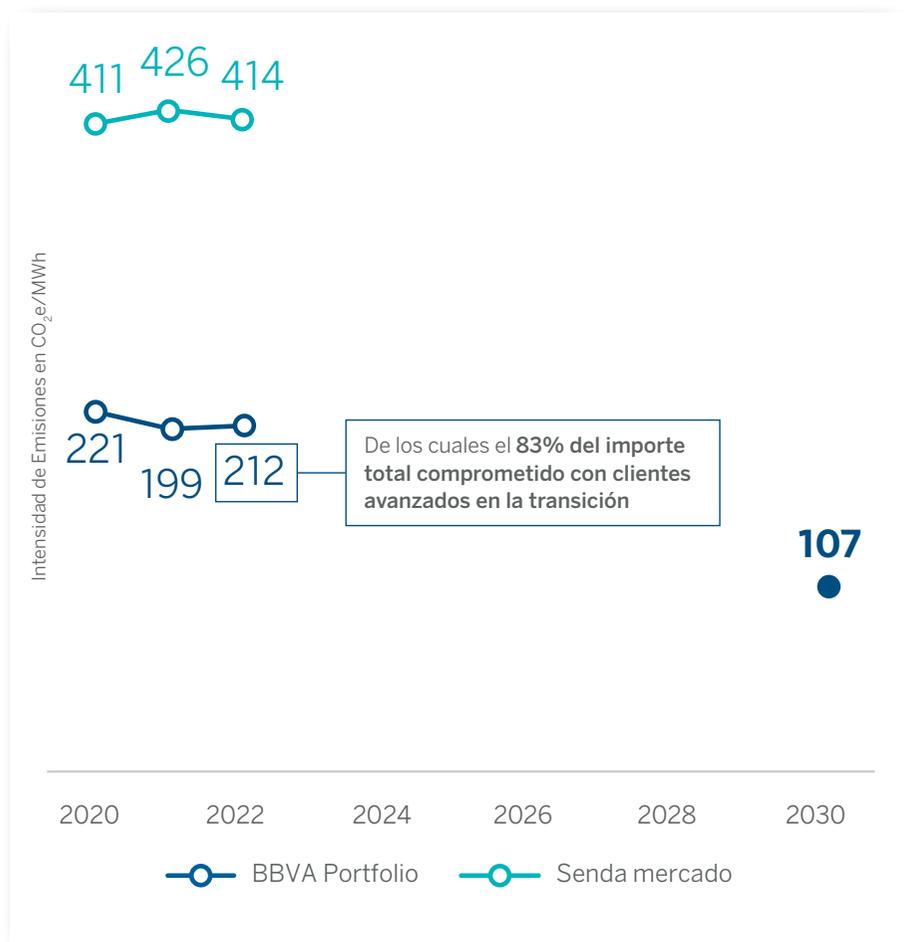
Los clientes avanzados en la transición¹² representan el 11% del balance de BBVA en esta industria. Por lo tanto, BBVA se centrará en colaborar con clientes con planes aún por desarrollar para **ayudarles a crear planes sólidos** y establecer objetivos claros de reducción de emisiones. BBVA también apoyará a los clientes en su **transición hacia otras formas de generación de energía baja en carbono** financiando las inversiones necesarias que faciliten su diversificación y descarbonización.

Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo.

12. Se considera clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como el *Transition Risk indicator* (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus *peers*.



1.2. Plan de transición y alineamiento del sector de generación de electricidad



La cartera de generación de electricidad (212 Kg CO₂e/MWh) se ha comportado mejor que el escenario de la NZ IEA y que el mercado en su conjunto (414 kg CO₂e/MWh). Esto se debe al apoyo prestado a clientes que invierten en renovables y el empeño en reducir la nueva financiación a la generación de electricidad a partir del carbón, con el objetivo de eliminar la financiación al carbón térmico para 2030-2040, en los términos del apartado 1.6 posterior.

El volumen de la cartera de generación de electricidad se ha incrementado un 26% en comparación con 2020 (+25% vs. 2021), impulsado por el incremento de la actividad en el sector. El año 2022 se ha visto afectado por la crisis energética mundial, agravado especialmente por las condiciones climatológicas con severas sequías, condiciones de viento por debajo de la media, centrales nucleares en mantenimiento, y algunas centrales de carbón que cubren el hueco de las centrales de gas.

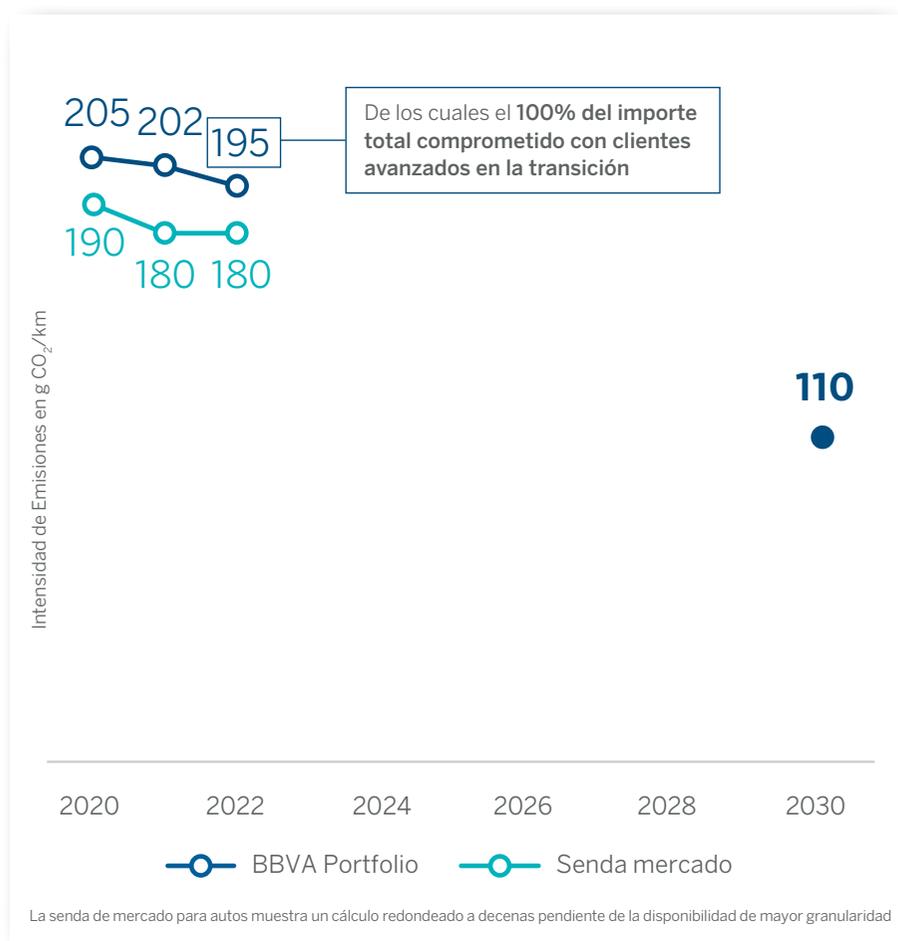
Los resultados de BBVA se han visto impulsados activamente por el foco, principalmente, en clientes avanzados en la transición¹³ que representan el 83% del importe total comprometido. La intensidad media de las emisiones de la cartera se mantiene similar al punto de partida en 2020 (221 kg CO₂e/MWh).

Es importante señalar que se espera que el progreso hacia nuestro objetivo no sea lineal en el corto plazo.

13. Se considera clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como el *Transition Risk indicator* (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus *peers*.



1.3. Plan de transición y alineamiento del sector de autos



El objetivo intermedio de BBVA a 2030 es reducir en un 46% la intensidad de carbono de su cartera en el sector de fabricación de automóviles, medido en g CO₂/km de emisiones de alcance 3. En última instancia, el compromiso del Grupo es llegar a cero emisiones netas en 2050.

La intensidad de esta cartera (195 g CO₂/km) ha acortado distancias con la trayectoria de la industria (180 g CO₂/km), especialmente durante el último año (-7 g CO₂/km), incluso aún cuando el volumen de la cartera se ha mantenido estable comparado con 2020. Esto se debe al foco puesto en apoyar a clientes que invierten en nuevas tecnologías y en reducir nueva financiación a clientes desalineados.

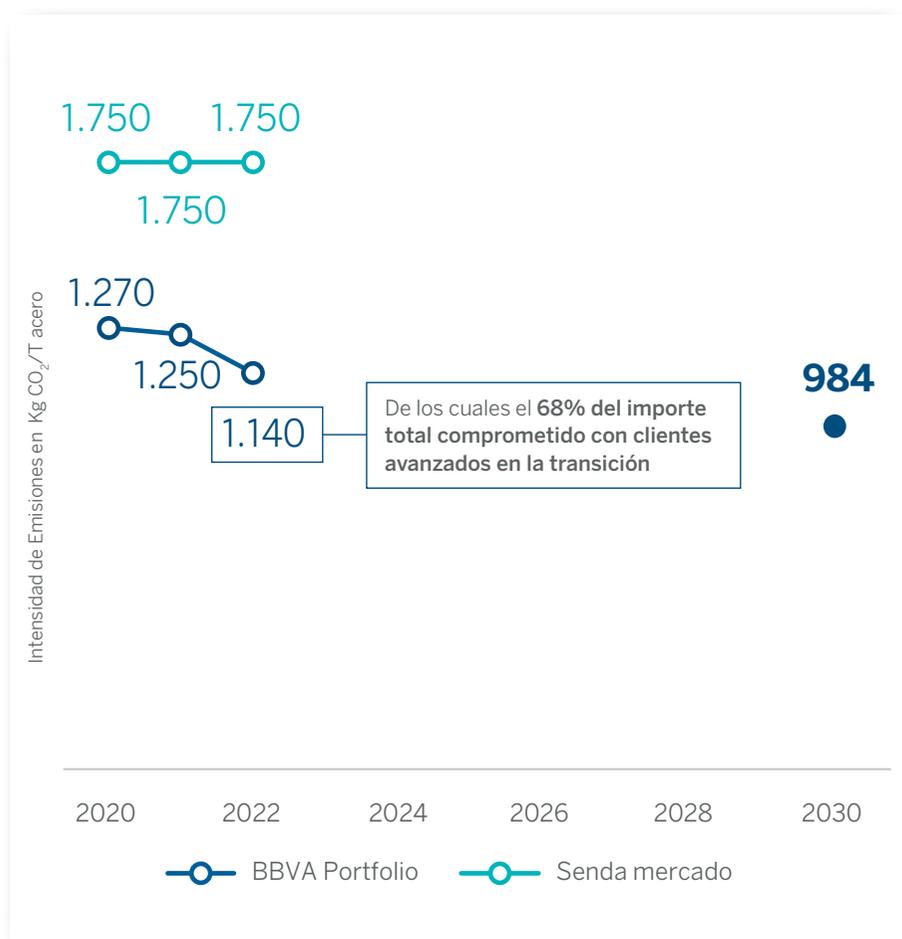
El sector continúa en su transición hacia la descarbonización invirtiendo en VE (vehículos eléctricos) y en la hibridación (vehículos híbridos). De hecho, en Europa (área geográfica core para BBVA en esta industria), la fabricación de vehículos se ha mantenido plana, con VE e híbridos aumentando sus cuotas de mercado, en detrimento de las ventas de ICE (vehículos con motor de combustión interna). La estrategia de BBVA se impulsará activamente mediante el acompañamiento y la financiación a clientes avanzados en la transición¹⁴, que actualmente representan la totalidad del importe total comprometido.

Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo.

14. Se considera clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como el *Transition Risk Indicator* (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus *peers*.



1.4. Plan de transición y alineamiento del sector de acero



BBVA se ha comprometido en fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un **23%** en el sector del acero en 2030, medido en Kg CO₂/tonelada de acero (alcance 1+2).

La **cartera de acero** (1,140 kg CO₂/T acero) ha mostrado mejor comportamiento que el mercado en su conjunto (1,750 kg CO₂/T acero) de forma consistente los últimos 2 años, aún cuando su **volumen se ha incrementado** considerablemente en comparación con 2020 (+27%). Esto ha sido posible gracias al **creciente acompañamiento a clientes cuyas intensidades son mejores que las del mercado** y, en el caso concreto de Turquía, se ha visto influido positivamente por una mejora de los factores de emisión proporcionados por el proveedor de datos para 2022.

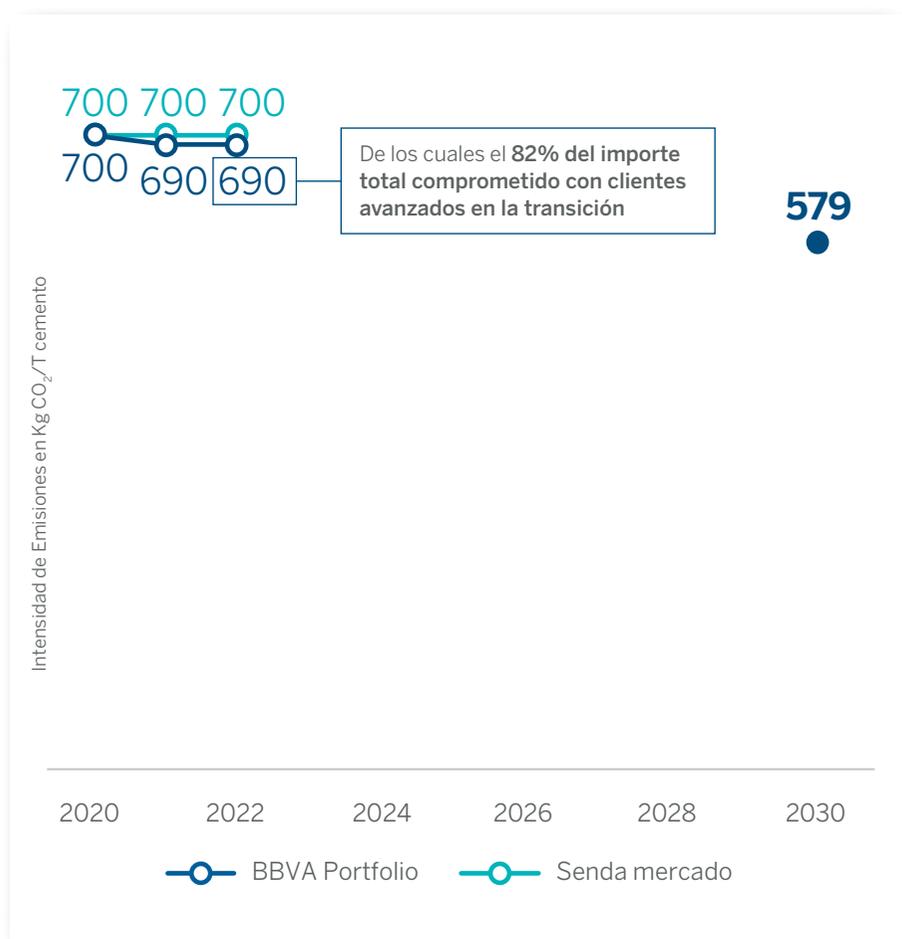
La **descarbonización de la industria del acero** requerirá fuertes inversiones en nuevos modos de producción EAF (Electric Arc Furnaces) y H2-DRI (Direct Reduction of Iron with Hydrogen), así como una mayor proporción de **materiales reciclados**. La estrategia de BBVA se impulsará activamente mediante el **acompañamiento y la financiación a clientes avanzados en la transición**¹⁵, que actualmente representan el 68% del importe total comprometido en esta industria, aunque no se refleja todavía en intensidades por unidad de producción.

Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo.

¹⁵ Se considera clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como el *Transition Risk indicator* (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus *peers*.



1.5. Plan de transición y alineamiento del sector del cemento



La intensidad de las emisiones de la cartera de cemento (690 CO₂/T cemento) se comporta ligeramente mejor que la industria cementera en su conjunto (700 CO₂/T cemento) que se ha mantenido estable durante los últimos años. Ello se ha debido, principalmente, a la reducción del tamaño de la cartera de BBVA desde 2020 (-1,5%).

Sin embargo, se espera que la producción de cemento se recupere y, que en 2050 los niveles de producción sean un 6% superiores a los actuales. Así, la descarbonización de la industria cementera requerirá el desarrollo y despliegue de tecnología que actualmente no está disponible. Una inversión adecuada durante la próxima década será fundamental para alcanzar los objetivos de descarbonización previstos.

Las estrategias clave para reducir las emisiones de carbono en la producción de cemento incluyen la mejora de la eficiencia energética, el cambio a combustibles más bajos en carbono, la mejora de la eficiencia de los materiales (para reducir la relación clínker-cemento y la demanda total) y la innovación en tecnologías bajas en carbono (por ejemplo, la captura de carbono o CCS, por sus siglas en inglés). La estrategia de BBVA se impulsará activamente mediante el acompañamiento y la financiación a clientes avanzados en la transición¹⁶, que actualmente representan el 82% del importe total comprometido en esta industria.

Es importante señalar que el progreso hacia estos objetivos no se espera que sea lineal en el corto plazo.

¹⁶ Se considera clientes avanzados en la transición cuando muestran un posicionamiento sólido de acuerdo con herramientas internas como el *Transition Risk indicator* (TRI), incluyendo la definición de objetivos de reducción de emisiones a medio plazo, la identificación de palancas de reducción para la gestión de emisiones y el compromiso de inversiones de capital para ejecutar su plan de transición y/u otras evaluaciones internas basadas en la intensidad de las emisiones del cliente comparado con sus *peers*.



1.6. Plan de transición y alineamiento del sector del carbón

BBVA se fija el objetivo de suprimir su exposición¹⁷ a clientes del carbón en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente, mediante el diálogo con dichos clientes y el seguimiento activo de su cartera.

Se entiende por clientes del carbón aquellos clientes con ingresos mayores al 5% provenientes de la minería del carbón térmico para la generación energética o clientes con ingresos derivados de la generación de energía con más del 5% de capacidad instalada para la generación de energía eléctrica derivada del carbón térmico. A efectos aclaratorios, otras actividades indirectas asociadas a lo anterior, como por ejemplo la actividad de trading o servicios auxiliares para la minería, quedarían excluidas.

La exposición de BBVA al carbón térmico en 2022 ascendió a 1,7 miles de millones de euros, definida como el importe total comprometido ponderado por los ingresos provenientes de minería del carbón térmico o por la capacidad instalada para la generación de energía eléctrica derivada del carbón térmico. Aproximadamente, mil millones de euros de este importe¹⁸ es con clientes que se espera que transicionen a tiempo para cumplir con el objetivo de *phase-out* del carbón térmico.

BBVA trabajará conjuntamente con los clientes que no tienen una expectativa de transicionar para evaluar y gestionar proactivamente la exposición a dichos clientes. Adicionalmente, y salvo lo dispuesto a continuación, BBVA no apoyará la prestación de servicios financieros a nuevos clientes del carbón sujetos a su Marco Ambiental y Social con más del 25% de los ingresos provenientes de la minería del carbón térmico para la generación energética o más del 25% de la capacidad instalada para la generación de energía eléctrica derivada del carbón térmico.

En todo caso, BBVA continuará apoyando la financiación de proyectos sostenibles para los clientes del carbón, en los términos de su Marco Ambiental y Social, con el fin de ayudarles en su transición.

17. En los términos del Marco Ambiental y Social publicado por BBVA en su web corporativa.

18. En términos estimados a fecha de este informe de acuerdo a la metodología interna y fuentes de información utilizadas.

Emisiones de los activos gestionados (BBVA Asset Management)

BBVA Asset Management se ha adherido al Compromiso Net Zero Asset Managers para llegar al año 2050 con carteras con cero emisiones netas. Respecto a este último compromiso, BBVA Asset Management anunció en 2022 unos objetivos iniciales de descarbonización de las carteras, incluyendo un 22% de los activos totales bajo gestión con, entre otros, los siguientes objetivos intermedios para el año 2030:

Se ha seleccionado Paris Aligned Investor Initiative (PAII), Net Zero Investment Framework como el marco para la fijación de objetivos, recomendado por la iniciativa Net Zero Asset Managers initiative, entre los más utilizados por los gestores de activos y con mayor cobertura metodológica por tipos de activos. Bajo este marco, debe establecerse un objetivo de alineación de cartera y objetivos de reducción de emisiones por tipo de activo.

En el objetivo de alineamiento de cartera se incluyen los activos que han alcanzado el Net Zero, o que están alineados con Net Zero

o que están en proceso de alineamiento con Net Zero.

En los objetivos por tipo de activo para las inversiones en renta variable y renta fija corporativa se ha establecido un objetivo de reducción del 50% de las emisiones en 2030, utilizando una métrica de intensidad de emisiones por millón de ventas de las compañías, lo que permite el crecimiento de la cartera en compañías que sean eficientes en el uso de la energía, con alcance 1 y 2 ya que no se dispone de suficientes datos para medir las emisiones de alcance 3 de la cartera.

En el caso de la deuda soberana de la zona Euro se ha escogido un indicador cualitativo, como recomienda PAII ante la falta de metodologías para asignar emisiones a la deuda soberana. Se utiliza el indicador Climate Change Performance Index (CCPI), que evalúa los avances de un país en la lucha contra el cambio climático en base a la evolución de las emisiones per cápita, indicadores de eficiencia energética y políticas de lucha contra el cambio climático.

Como escenario de referencia en la senda de reducción de emisiones se utiliza el escenario Net Zero 2050 de la IEA, uno de los más utilizados dentro de la industria financiera y consistente con los utilizados por el Grupo BBVA para fijar sus objetivos de descarbonización.

TABLA 09. **Activos gestionados por BBVA Asset Management: objetivos alineamiento**

Métrica	Año base (2021)	Objetivo 2030	Escenario de mercado	Metodología	% Assets under Management
Renta variable y renta fija corporativa, Renta fija soberana zona euro					
% activos alineados o alineándose con Net Zero	26%	60%		Paris Aligned Investor Initiative (PAII), Net Zero Investment Framework	22% (12% + 10%)
Renta variable y renta fija corporativa					
Intensidad media de carbono (millones t) Scope 1,2 WACI ¹	173tCO ₂ / €M ventas	Reducción emisiones 50%	IEA Net Zero 2050	Paris Aligned Investor Initiative (PAII), Net Zero Investment Framework	12%
Renta fija soberana zona euro					
CCPI ²	56.5 CCPI	Mejora anual		Paris Aligned Investor Initiative (PAII), Net Zero Investment Framework	10%

Activos incluidos en el compromiso inicial: el 22% de la cartera de activos bajo gestión. Incluye los activos de renta variable y renta fija de las carteras gestionadas en España y México (12% activos bajo gestión) y renta fija soberana de la zona euro (10% del total de activos bajo gestión)

Activos excluidos: fondos de terceros, efectivo y equivalentes, real estate y private equity, renta fija soberana emitida por agencias.

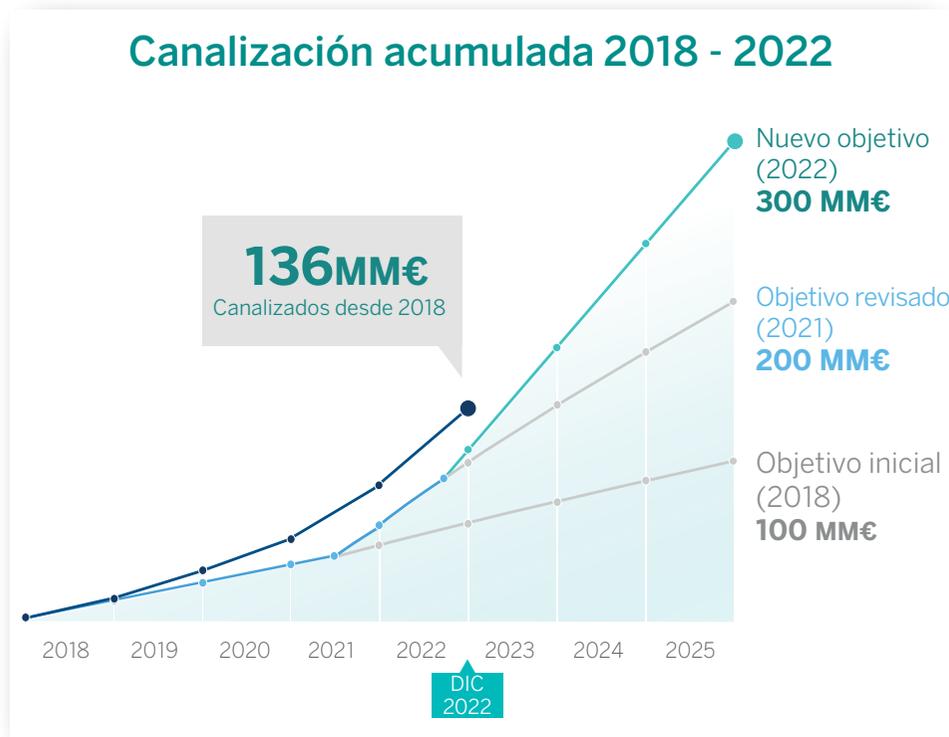
(1) Weighted average carbon intensity

(2) Climate Change Performance Index

Canalización de negocio sostenible

Periodo 2018-2022

BBVA¹⁹ ha incrementado nuevamente su Objetivo 2025, triplicando su objetivo inicial, hasta los 300.000 millones de euros en el periodo 2018 - 2025. Entre 2018 y 2022, BBVA movilizó un total de 135.871 millones de euros en negocio sostenible, distribuidos de la siguiente forma:

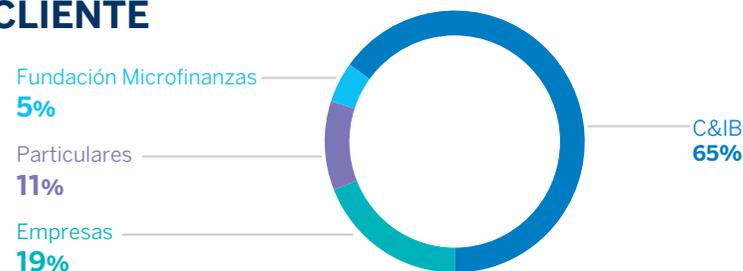


19. A los efectos del Objetivo 2025 se incluye la canalización de negocio sostenible de las entidades que forman parte del Grupo BBVA a 31/12/2022 así como de la Fundación Microfinanzas BBVA.

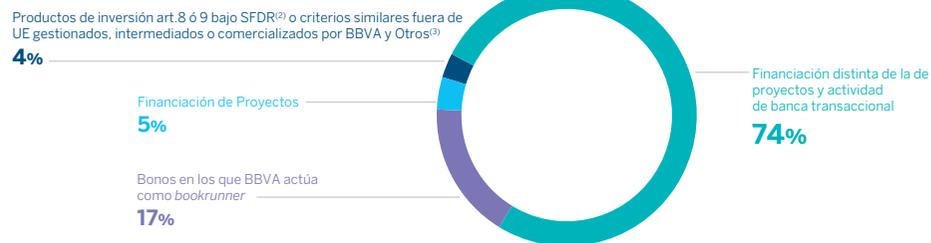
POR CATEGORÍA⁽¹⁾



POR CLIENTE



POR PRODUCTO



(1) En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible.

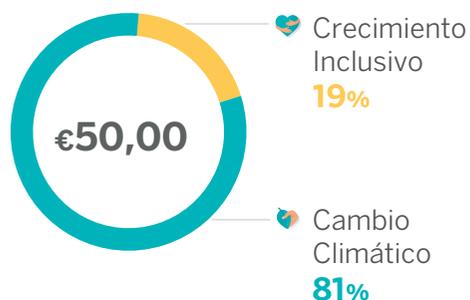
(2) Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés).

(3) Incluye, en CIB y Empresas: depósitos estructurados, principalmente; y en Retail: depósitos estructurados, pólizas de seguros de vehículos eléctricos y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente.

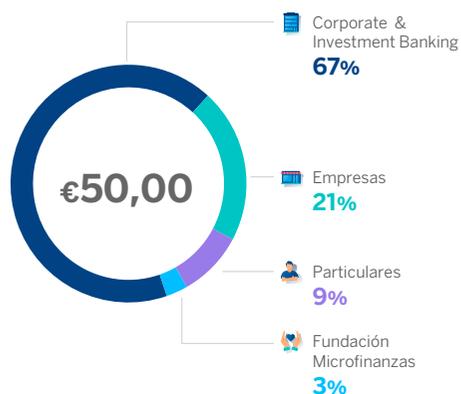
Año 2022

En el año 2022 canalizó 50.000 millones de euros distribuidos de la siguiente forma (datos en miles de millones de euros):

DESGLOSE POR CATEGORÍA⁽¹⁾ 2022



DESGLOSE POR CLIENTE 2022



CIB 2022



EMPRESAS 2022



PARTICULARES + FM BBVA 2022



(1) En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible.

(2) Incluye, en CIB y Empresas: depósitos estructurados, principalmente; y en Retail: depósitos estructurados, pólizas de seguros de vehículos eléctricos y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente.

(3) Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés).

A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, hacia actividades o clientes considerados sostenibles de acuerdo fundamentalmente con la normativa existente, estándares internos inspirados en la normativa existente, estándares de mercado tales como los Green Bond Principles, los Social Bond Principles y los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles y Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa, ya sea pública, proporcionada por los clientes o por un tercero (fundamentalmente proveedores de datos y expertos independientes)²⁰.

La canalización de negocio sostenible referida anteriormente es una métrica que puede diferir de otras métricas de naturaleza regulatoria. En particular, esta métrica difiere de la cifra de exposición a negocio sostenible objeto de divulgación bajo las normas técnicas de ejecución (ITS) sobre la información del Pilar 3 relativa a los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)²¹, cuyo objetivo es la medición de la exposición²² a acciones de mitigación y adaptación frente al cambio climático. Las razones de dichas diferencias provienen de los distintos criterios de cálculo utilizados en ambos conceptos, destacando los siguientes:



Mientras que la canalización incluye movilización de flujos financieros que pueden no estar registrados dentro del balance (e.g. actividad de banca transaccional, fondos de inversión o bonos en los que BBVA actúa como *bookrunner*, etc), la métrica regulatoria únicamente incluye exposiciones dentro del activo del balance.



Mientras que el concepto de canalización es acumulativo (refleja saldos acumulados desde 2018), la métrica regulatoria solamente incluye la exposición del ejercicio de que se trate.



Mientras que la canalización refleja la total movilización de flujos, la métrica regulatoria únicamente incluye saldos vivos en balance en el ejercicio de que se trate.



Mientras que el concepto de canalización incluye movilización de flujos que contribuyen a un propósito de naturaleza social como es el crecimiento inclusivo y otros objetivos medioambientales, la métrica regulatoria únicamente contempla la contribución a un propósito climático.

Entre las soluciones de movilización de negocio sostenible orientadas a contribuir a la lucha contra el cambio climático y al fomento del crecimiento inclusivo, destacan las siguientes:

20. BBVA no asume responsabilidad por las opiniones vertidas por los terceros o por cualesquiera errores u omisiones en la información proveniente de fuentes externas.

21. Incorporadas en el Reglamento de Ejecución (UE) 2022/2453 de la Comisión de 30 de noviembre de 2022 por el que se modifican las normas técnicas de ejecución establecidas en el Reglamento de Ejecución (UE) 2021/637.

22. Según la definición regulatoria (FINREP) de exposición: riesgo vivo de préstamos y anticipos, así como bonos en cartera de inversión.

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

Este año 2022, BBVA ha continuado su desarrollo de soluciones sostenibles para clientes mayoristas. También se ha implementado un modelo que llega a la gran y mediana empresa, logrando cerrar operaciones con la práctica totalidad de los sectores de la economía. Desde sectores como energía, industria o automoción en Europa, a sectores como el de alimentación o turismo en México, pasando por el inmobiliario, cementero o ganadero de Colombia, logístico y reciclado en Perú, transporte ferroviario en Turquía o el sector agrícola de Argentina. La movilización en su conjunto asciende a 44 miles de millones de euros en el segmento mayorista: 39 miles de millones de euros en cambio climático y 5 miles millones de euros de euros en crecimiento inclusivo.

Financiación de proyectos sostenibles

En 2022, BBVA ha seguido muy activo en la financiación de proyectos sostenibles participando en la movilización de 2.098 millones de euros (toma de BBVA) de financiación sostenible en los siguientes ámbitos principales:



Renovables

BBVA se consolida una vez más en este tipo de proyectos como una de las entidades más activas, habiendo cerrado operaciones tanto en Europa (financiaciones a **proyectos solares** como Elawan Energy, proyectos eólicos como Tages y proyecto Sancho a Iberdrola-Mapfre, o **proyectos de portfolio eólico e hidroeléctrico** como el proyecto Generg a Total-Eren), como en Estados Unidos y Canadá, destacando el Proyecto Goshen para financiar un proyecto fotovoltaico con BP y Leeward como sponsors en un **mercado americano que cuenta con un plan de infraestructuras para la implementación de generación energética renovable**, o la operación de financiación en Canadá para un portfolio solar con Copenhagen Infrastructure Partners y Latinoamérica, lo que muestra el apoyo de BBVA a compañías líderes en la implementación de **nuevas tecnologías sostenibles**.

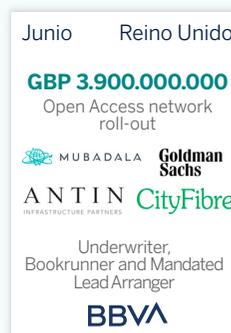
Julio	Italia
EUR 1.100.000.000	
Project Telkes-206 MW Solar PV and Wind Portfolio	
	
MLA, Bookrunner, Green Coordinator, Hedge provider	
BBVA	

Diciembre	EE.UU.
USD 147.000.000	
Project Goshen II - 124,5 MW Wind PV Portfolio	
 	
MLA & Bookrunner	
BBVA	



Infraestructuras sostenibles

BBVA ha estado particularmente activo en financiaciones de **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**. Destacan operaciones en Europa principalmente (City Fibre, siendo el mayor project finance de fibra en Reino Unido) y en Estados Unidos (“Stack-IPI”, proyecto para la construcción y operativa de un data center).



Real Estate

También destaca el liderazgo de BBVA en este sector habiendo participado activamente en **más de 25 proyectos de vivienda social entre México, Perú y Colombia**, así como liderado operaciones tan destacables durante el año 2022 como la de “Hotel Palace” de Madrid donde BBVA actuó como Green Structuring Advisor, firmada en julio en España.



Financiación distinta a la de proyectos y actividad de banca transaccional

En 2022, en el ámbito de los préstamos corporativos vinculados a la sostenibilidad, el Banco movilizó a nivel global 14.055 millones de euros en operaciones de financiación vinculadas a la consecución de determinados indicadores ambientales y sociales (*KPI-linked*) y a la calificación ESG del cliente (ESG-linked).

BBVA sigue trabajando para ofrecer **soluciones innovadoras** a sus clientes y ha lanzado una nueva financiación vinculada a KPIs relacionados específicamente con el agua que pone el foco en la reducción de la huella hídrica de nuestros clientes (**Water Footprint Loan**) y que ya se ha formalizado con dos de ellos, en España e Italia. Este préstamo es de especial interés para empresas que hacen un uso intensivo del agua en su proceso productivo, como aquellas que operan en el sector energético, entre otros.





En España,

BBVA ha asumido el rol de coordinador sostenible en diversas operaciones de referencia.

Compañía

Descripción

Cellnex

Financiación por importe de 2.500 millones de euros ligada al marco de sostenibilidad del cliente, siendo éste una de las primeras compañías españolas en ligar su financiación sindicada bancaria a su marco global de sostenibilidad (Sustainability Framework)



Enero 2022

EUR 2.500.000.000

Syndicated Sustainable
KPI-linked Facilities

cellnex

Sustainable Coordinator,
Bookrunner & MLA

BBVA

Cepsa

Compañía del sector de petróleo y gas pionera en firmar una financiación *KPI-linked* en España. Se trata de una financiación *KPI-linked* en formato "revolving credit facility multdivisa" por importe de 2.000 millones de euros ligada a la evolución de indicadores de sostenibilidad tanto medioambientales como sociales.



Octubre 2022

EUR 2.000.000.000

Syndicated Sustainable
KPI-linked RCF

CEPSA

Sustainable Coordinator,
Bookrunner & MLA

BBVA



Fuera de España,

BBVA ha liderado varias operaciones de referencia entre las que destacan varias de las principales financiaciones sindicadas en Alemania, Reino Unido, Italia, Estados Unidos, México, Perú y Colombia. El Grupo sigue trabajando en formatos que traten de impulsar comportamientos positivos de sus clientes en materia de sostenibilidad, en línea con los objetivos del Acuerdo de París.

Ello ha contribuido a que BBVA sea una de las entidades líderes, manteniéndose como una de las entidades líderes como coordinador sostenible por sexto año consecutivo al posicionarse como primer banco español tanto en número de mandatos de coordinación sostenible como volumen de los mismos²³, donde destacan operaciones significativas en diversos sectores.

23. Fuente: Refinitiv. El alcance incluye financiación corporativa y financiación de proyectos a nivel global en millones de euros.

En el ámbito de banca transaccional, BBVA ha participado en operaciones por un importe de 8.852 millones de euros, emitidas bajo su “Marco CIB de productos sostenibles”, disponible en la web corporativa del banco. Además, continúa innovando con soluciones para sus clientes que tratan de impulsar una mejora en aspectos relacionados con la sostenibilidad, como por ejemplo, el *confirming vinculado a la sostenibilidad*, basado en un servicio de evaluación y clasificación de sus proveedores en base a criterios de sostenibilidad, lo que permite ofrecer mejores precios de descuento a los proveedores que tengan una puntuación más alta en relación a esos criterios, además de poder servir en su caso de apoyo a los clientes en la reducción de sus emisiones de alcance 3.



En esta línea, destaca la firma de una solución de *confirming circular* con ENDESA, con el objetivo de mejorar la competitividad de las empresas proveedoras, al tiempo que se premia las buenas prácticas sostenibles. Los ámbitos en los que se pueden acreditar acciones en economía circular son gestión energética, reducción de emisiones, valorización de residuos, gestión del agua y desarrollo de estrategias empresariales de gestión ambiental y economía circular.

Bonos en los que BBVA actúa como bookrunner

Durante el año 2022, BBVA ha actuado como colocador (*bookrunner*) en emisiones de bonos:

Bookrunner de:	Volumen colocado (millones de euros)
Bonos verdes 	3.241
Bonos sociales 	419
Bonos sostenibles ²⁴ 	2.489
Bonos vinculados a indicadores sostenibles 	1.711
TOTAL	7.860

24. Incluyen tanto un componente medioambiental como social

#BBVA

ha intermediado emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles, así como emisiones de bonos *KPI-linked* en Estados Unidos, México, Latinoamérica, Asia y Europa, incluida España, donde destaca la actividad de los clientes europeos en 2022:



BONOS VERDES



Francia

Prologis International y La Banque Postale

Alemania

Volkswagen

Italia

Hera y A2A

Irlanda

ESB

España

Acciona Energía, Unicaja e Iberdrola

Portugal

EDP

China

State Grid

BBVA también sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes en México, Colombia, Argentina o Asia, liderando emisiones inaugurales de bonos para clientes de estas regiones.

BONOS SOCIALES



México

KOF y Banco Compartamos

Francia

Caffil

España

Cajamar

BONOS SOSTENIBLES



México

Sociedad estatal de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Edomexico, KOF y América Móvil

España

Comunidad de Madrid, Gobierno de Navarra y Telefónica

BONOS KPI-LINKED



Francia

Teleperformance y Pernod Ricard

México

Grupo Herdez, GCC, FEMSA y Orbia

Italia

A2A

Estas acciones han posicionado a BBVA como el *bookrunner* más activo en España para bonos sostenibles emitidos por corporates en EUR por volumen y el décimo octavo a nivel mundial²⁵.

25. Fuente: Bloomberg. Alcance corporates en euros.

Soluciones sostenibles para clientes minoristas

Este año 2022, BBVA ha continuado desarrollando herramientas y soluciones basadas en datos que ayuden a los clientes minoristas a estimar sus emisiones de CO₂, además de continuar impulsando distintos productos de financiación e inversión que les ayuden en esta transición hacia una economía más sostenible, adecuándose a la coyuntura de cada una de las áreas geográficas en las que el Grupo opera.

En 2022, BBVA ha movilizado 5.970 millones de euros en negocio sostenible en el segmento minorista: 1.469 millones de euros en cambio climático y 4.401 millones de euros en crecimiento inclusivo.



Soluciones sostenibles relacionadas con la eficiencia energética y la descarbonización

BBVA está trabajando en poner a disposición de clientes minoristas diversos productos, tanto de inversión como de financiación, que tratan de impulsar el fomento de comportamientos positivos en materia de sostenibilidad, adecuándose a la coyuntura de las áreas geográficas en las que el Grupo opera. Así, la oferta de soluciones sostenibles en los diferentes países persigue, entre otros, apoyar la eficiencia energética y la descarbonización de la economía, con productos como:



Préstamos para la **adquisición de vehículos** híbridos y eléctricos



Hipotecas verdes para viviendas con altas calificaciones energéticas



Préstamos para la **mejora de la eficiencia energética de viviendas y el autoconsumo**

En 2021 BBVA en España ya ponía a disposición de sus clientes particulares formatos sostenibles para la mayoría de los productos que comercializa. En 2022, se han ido incorporando productos a nivel global y, en las principales áreas geográficas donde BBVA está presente se ofrecen alternativas sostenibles, al menos, para la financiación de **vehículos híbridos y eléctricos e hipotecas para viviendas con alta calificación energética** (excepto Argentina).

En relación con la **eficiencia energética** en los hogares, BBVA ha llevado a cabo dos tipos de actuaciones: en primer lugar, facilitar la financiación en el punto de venta a través de alianzas con cadenas minoristas en México, Argentina y Colombia para la adquisición de electrodomésticos con etiqueta eficiente y, en segundo lugar, facilitar la financiación de la adquisición e instalación de paneles solares (en el caso de España, durante este año 2022, se ha impulsado a través de una alianza con una gran empresa del sector energético del país).

En relación a las pymes, se han lanzado planes para impulsar la **movilidad y eficiencia energética**, destacando el comportamiento de estas líneas de financiación en Colombia, donde se financian vehículos, paneles solares y proyectos de agricultura sostenibles, entre otros. En México, se ha creado un producto para la financiación de pymes con condiciones diferenciadas en función del destino sostenible de la financiación.

De esta manera, en 2022, BBVA ha canalizado un total de **1.469** millones de euros destinados a cambio climático en el ámbito minorista focalizados principalmente en las siguientes cuatro grandes líneas: **199** millones de euros para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, **870** millones en hipotecas verdes, **60** millones en medidas de eficiencia energética en los hogares, tales como adquisición de equipamiento de alta eficiencia energética o rehabilitación de viviendas, y **151** millones en financiación de adquisición e instalación de paneles solares.

Durante 2022 BBVA
canalizó un total de: **1.469**
millones de euros
destinados a cambio climático

Se ha multiplicado
la financiación

2022 respecto al 2021



Adquisición de vehículos
híbridos y eléctricos

199
millones de euros



x2 México



x4 Turquía



Hipotecas verdes

870
millones de euros



x4 Colombia



x5 Perú



Medidas de eficiencia
energética en los hogares

60
millones de euros



x18 Argentina



Financiación de adquisición e
instalación de paneles solares

151
millones de euros



x30 España

Soluciones de inversión sostenibles



En 2022, 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, continuó con su plan de integración de la sostenibilidad, que se concretó, entre otros, en los siguientes avances:

- **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. Una vez que este modelo se desarrolló para los activos que se gestionan en Europa, durante 2022 se trabajó para su incorporación a los activos gestionados en México.



- Compromiso con las mejores prácticas de inversión sostenible como es la **ADHESIÓN A LOS PRINCIPIOS DE INVERSIÓN RESPONSABLE PROMOVIDOS POR NACIONES UNIDAS Y AL COMPROMISO NET ZERO ASSET MANAGERS** para llegar al año 2050 con carteras con cero emisiones netas. Respecto a este último compromiso, BBVA AM anunció en 2022 unos objetivos iniciales de descarbonización de las carteras, incluyendo un 22% de los activos totales bajo gestión con, entre otros, los siguientes objetivos intermedios para el año 2030:
 - reducción de un 50% de las emisiones de la cartera de renta variable y renta fija corporativa, y
 - una mejora del indicador CCPI (Climate Change Performance Index) para la deuda soberana de la Eurozona.

- **POLÍTICA DE EXCLUSIÓN**. Se aprobó una norma para todo el negocio de BBVA AM que incluye las exclusiones de:

- Compañías con **incumplimientos de normas y tratados internacionales** ligados a buenas prácticas en materia de derechos laborales, derechos humanos y políticas anticorrupción,
- De determinadas **actividades** como el armamento **controvertido**, el carbón, y el petróleo y gas ligado a arenas bituminosas y al ártico, y
- De **sectores adicionales** para productos sostenibles.

Esta norma se aplica ya a todos los activos gestionados en Europa y México.

Durante el año 2022, BBVA AM siguió ampliando la oferta de productos sostenibles, es decir, productos que incorporan objetivos o métricas de sostenibilidad en su política de inversión; con 9 nuevos fondos de inversión (8 en España, 1 en México), por lo que el número total de vehículos de inversión que incorporan objetivos y métricas de sostenibilidad ascendió a 33. El patrimonio gestionado en soluciones sostenibles a cierre de 2022 es de 7.020 millones de euros, (en 2021: 5.598 millones de euros) y las captaciones netas han sido de 976 millones de euros (en 2021, 1.559 millones de euros).

En el segmento de banca minorista destaca que 3.133 millones de euros corresponden a fondos que promueven características ESG, que 108 millones de euros corresponden a fondos con objetivo de inversión sostenible y que 2.593 millones de euros corresponden a planes de pensiones que promueven características ESG.

Los activos gestionados bajo los criterios descritos anteriormente a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se muestran a continuación:

TABLA 10. **Activos bajo gestión**
(BBVA AM. Millones de euros)

	2022	2021
TOTAL	124.601	119.307
Europa	74.599	80.981
México	35.614	30.179
América del Sur	7.384	4.252
Turquía	7.005	3.895
Estrategia ISR aplicada		
 Exclusión ¹	110.213	119.307
 Voto ²	110.213	111.160
 Integración ³	110.213	80.981

(1) La estrategia de exclusión, con la política de exclusiones aprobada en 2022 se aplica a los activos gestionados en Europa y México.

(2) 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 y USA y en el negocio de AM México para aquellos emisores que generen derechos de voto y sus emisores estén en el ámbito geográfico mexicano.

(3) La estrategia de integración se aplica en los activos gestionados en el negocio de AM Europa y, desde 2022, AM México.

Durante el año 2022 destaca el trabajo realizado para ampliar y adaptar la oferta de productos sostenibles en España, de forma que se contara con una oferta que cubriera una amplia tipología de activos, perfiles de riesgo y vehículos a disposición de nuestros clientes.

También es destacable el lanzamiento en México del primer ETF de la industria que replica un índice que incorpora criterios ESG junto con criterios *smart beta*. Para ello se realizó un cambio en el índice del ETF Mextrac de renta variable mexicana, trabajando con el proveedor del índice para incorporar criterios de sostenibilidad en su construcción y logrando captaciones de nuevos clientes.

Economía circular



BBVA apuesta porque sus tarjetas estén fabricadas con material reciclado. Se ha lanzado para España la tarjeta Aqua en sus modalidades de crédito, débito y prepago fabricada en un 100% con plástico PVC (policloruro de vinilo) reciclado, disminuyendo así la cantidad de nuevos recursos naturales que han de ser explotados para proceder a su fabricación. Además, la tarjeta Aqua ofrece la posibilidad de no emitir tarjeta física.

En esta línea, BBVA en las principales geografías en las que está presente, 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 esta idea progresivamente a todas las tarjetas de crédito y débito de BBVA.



Gestión de impactos ambientales directos

BBVA tiene un claro compromiso con la sociedad y el medioambiente. Así, la estrategia global de 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 en alcance 1, 2 y parte del alcance 3 (categoría 5 residuos, categoría 6 emisiones de viajes de negocios y categoría 7 desplazamientos de empleados de servicios centrales que suponen un 35,8% del total de empleados objeto del reporte)¹ mediante la compra de créditos de proyectos del Mercado Voluntario de Carbono para cumplir con el objetivo definido en 2021 de ser una compañía neutra en carbono en el año 2050.

1. Dentro de las emisiones de alcance 3 informadas no se incluyen las siguientes categorías definidas en el GHG Protocol: Categoría 1 compra de bienes y servicios; Categoría 2 bienes capitales; Categoría 3 combustible y actividades relacionadas con la energía (no incluidos en los alcances 1 o 2); Categoría 4 transporte upstream y distribución; Categoría 7 transporte de los trabajadores de red (que suponen un 64,2% del total reportado); Categoría 8 activos arrendados upstream; Categoría 9 transporte y distribución; Categoría 10 procesado de los productos vendidos; Categoría 11 uso de los productos vendidos; Categoría 12 tratamiento de fin de vida de los productos vendidos; Categoría 13 activos arrendados downstream; Categoría 14 franquicias; Categoría 15 inversiones. En relación con la información sobre la Categoría 15 Inversiones, véase el apartado "Gestión de riesgos asociados con el cambio climático". Los alcances excluidos hasta la fecha podrían ser materiales.

Plan Global de Ecoeficiencia 2021-2025

En su objetivo de reducir los impactos ambientales, BBVA, en el marco del Objetivo 2025 (Goal), se propuso, por un lado, una reducción del 68% de las emisiones de CO₂ de Alcance 1 y 2 respecto a 2015 y, por otro lado, un consumo de un 70% de electricidad 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, si bien BBVA continúa avanzando para alcanzar el 100% en el año 2030.

En el año 2021, BBVA estableció un nuevo Plan Global de Ecoeficiencia (PGE) para el periodo 2021-2025, definiendo objetivos más ambiciosos, alineados con su estrategia climática, enfocados a la reducción de impactos directos y a la consecución del Objetivo 2025:

TABLA 11. **Objetivo 2025 (goal) y Plan Global de Ecoeficiencia 2021-2025 (Grupo BBVA)**

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

* Año base 2015.

** Año base 2019. Para el Plan de Ecoeficiencia 2021-2025 se toma como base 2019, puesto que los valores de consumos de 2020 están desvirtuados por efecto de la pandemia COVID-19.

El plan se basa en cuatro vectores de actuación:

1. CONSUMOS



Con el objetivo de disminuir la huella ambiental de BBVA²⁶, 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. Para ello, la estrategia consiste en alcanzar Acuerdos sobre Compra de Energía (Power Purchase Agreements) 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 reaprovechamiento de aguas pluviales 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 áreas geográficas (Argentina, Colombia, España, México, Perú, Turquía y Portugal) en un 79,2% en 2022.

26. No están incluidas en el perímetro ciertas áreas geográficas (Venezuela, Chile, Bolivia, Suiza, Estados Unidos, Brasil y las sucursales de BBVA fuera de España) ni ciertas sociedades del Grupo BBVA en España y en Turquía, que representan un 8,2% del total de empleados del Grupo BBVA.

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 y adicionalmente con la implantación de la certificación Residuo Cero de Aenor en Ciudad BBVA, sede de BBVA en España. El objetivo es reducir al mínimo los residuos que se derivan a vertederos, por lo que las instalaciones del Grupo cuentan con zonas claramente diferenciadas y señalizadas que permiten llevar a cabo una correcta segregación y posterior reciclado de los residuos.

El incremento en la generación de residuos peligrosos en 2022 se debe fundamentalmente a la sustitución de componentes de instalaciones por su fin de vida útil. Este reemplazo de equipos es necesario para garantizar la continuidad de las instalaciones. A lo largo de 2022 se han establecido iniciativas de reducción de “plásticos de un solo uso” desechables, por lo que no se reporta el valor al ser insignificante.

TABLA 12. Residuos (economía circular)

	2022	2021
Residuos peligrosos (toneladas)	440	120
<i>Residuos peligrosos reciclados (toneladas)</i>	293	58
<i>Residuos peligrosos eliminados (toneladas)</i>	147	62
Residuos no peligrosos (toneladas)	4.129	4.251
<i>Residuos no peligrosos reciclados (toneladas)</i>	1.410	2.207
<i>Residuos no peligrosos eliminados (toneladas)</i>	2.719	2.044

3. HUELLA DE CARBONO



La reducción de la huella de carbono es uno de los objetivos establecidos dentro del Objetivo 2025. Las emisiones 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 teniendo en consideración el estándar GHG Protocol establecido por el WRI (World Resources Institute) y el WBCSD (World Business Council for Sustainable Development).

BBVA es una compañía neutra en las emisiones de CO₂ relacionadas con las categorías anteriormente citadas y para ello procede a su compensación 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), Gold Standard, American Carbon Registry (ARC), Climate Action Reserve (CAR) y Plan Vivo; y que preferentemente sean proyectos de absorción o captación de CO₂. Los proyectos seleccionados en 2022 han sido 4 proyectos de reforestación/aforestación (Carbioin, Scolette, Cumare, Guarané) y 2 eólicos (Manantiales Wind Farm y Rotor Elektrik).

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 10 sucursales 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. Adicionalmente, se cuenta con 7 distintivos WWF Green Office en Turquía y 20 Edge en Perú, certificaciones que promueven la reducción de la huella ecológica y de las emisiones de carbono.

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 86 edificios y 1.022 sucursales en los principales países donde opera el Grupo. BBVA México en 2022 amplió su superficie certificada en este sistema de gestión en cuatro nuevos edificios (42.260 m²). Por último, tres de los edificios en España, la sede de BBVA Argentina y diez sucursales en este país, 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 13. Evolución de los indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia (Grupo BBVA)¹

	Valores 2022	Consecución 2022 (Δ 22-19) ²	Objetivo PGE 22-19	Objetivo PGE 25-19
Electricidad renovable	92%	92 %	74 %	77 %
Consumo de electricidad por empleado (MWh/Empleado) ³	5,74	(14) %	(6) %	(10,0) %
Consumo energético por empleado (MWh/Empleado) ⁴	6,30	(16) %	(5) %	(7) %
Consumo de agua por empleado (m ³ /Empleado)	16,58	(12) %	(2) %	(11) %
Consumo de papel por empleado (kg/Empleado)	34,05	(31) %	(9) %	(11) %
Residuos netos por empleado (t/Empleado) ⁵	0,03	(8) %	(2) %	(4) %
Emisiones de carbono de Alcance 1&2 (tCO ₂ e) ⁶	52.966,20	(79) %	(62) %	(67) %
Superficie certificada ambientalmente ⁷	44 %	44 %	41 %	45 %

1. Los datos correspondientes a los últimos meses de 2022 han sido estimados por no haber recibido los soportes.

2. Consecución en el ejercicio 2022 respecto al año de base 2019. La consecución de los indicadores electricidad renovable y superficie certificada ambientalmente es el % resultante en 2022.

3. Incluye la suma de electricidad renovable y no renovable (por empleado).

4. Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gas natural, gas licuado de petróleo -GLP-, gasóleo y carbón).

5. Residuos netos son los residuos totales que se generan menos los residuos que se reciclan. Para obtener la consecución de 2022 se ha procedido a restatear el dato de referencia de 2019 de residuos netos, incluyendo la estimación de los residuos reciclados, puesto que no se incorporó su medición hasta el año 2020.

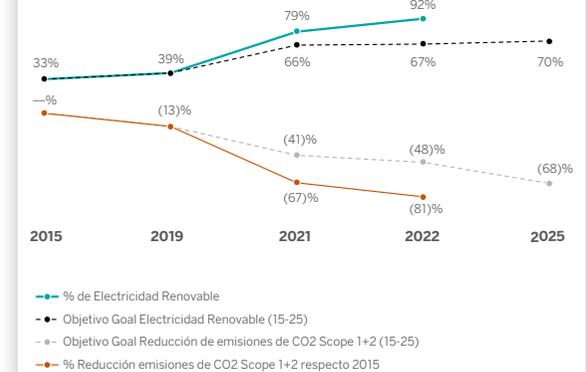
6. Incluye alcance 1 (combustibles en instalaciones y flota de vehículos y gases refrigerantes), alcance 2 market-based. Se ha procedido a restatear el dato de referencia de 2015 y 2019 de las emisiones de Alcance 1, incluyendo la estimación de las emisiones de Gases Refrigerantes y Combustibles de Flota al haberse incorporado su medición en 2021.

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

La huella ambiental del Grupo presenta unos datos muy positivos con respecto al año base 2019, superando en todos los ámbitos los objetivos definidos para este momento, con reducciones del (79)% en emisiones de Alcance 1 y 2 (según el método *market based*), del (14)% en consumo de electricidad, del (16)% en consumo energético, del (12)% en consumo de agua, del (31)% en papel y del (8)% en residuos netos (todos ellos por empleado). El porcentaje de consumo de electricidad renovable ha logrado llegar a un 92%, y el de superficie certificada ambientalmente alcanzó el 44%.

Goal 2015-2025²⁷

Desempeño ambiental en 2022



Los datos de desempeño ambiental de BBVA obtenidos 2022 y la evolución respecto a 2021 se recogen en la siguiente tabla:

27. Para establecer los objetivos de consecución del Goal 2015-2025 se toman como referencia los datos de consumo de 2015. Se ha procedido a restatear el dato de referencia de 2015 y 2019 de las emisiones de Alcance 1, incluyendo la estimación de las emisiones de Gases Refrigerantes y Combustibles de Flota al haberse incorporado su medición en 2021.

TABLA 14. Huella ambiental (Grupo BBVA)^I

	2021	2020 ^{VIII}	Δ 22-21
CONSUMOS			
Total agua consumida (metros cúbicos)	1.809.571	1.934.769	(6,5) %
Agua de suministro público (metros cúbicos)	1.727.582	1.882.391	(8,2) %
Agua reciclada (metros cúbicos)	81.989	52.377	57 %
Papel (toneladas)	3.718	3.640	2 %
Total Energía (megavatios-hora) ^{II}	688.158	707.920	(2,8) %
Energía fuentes renovables (%)	83,9 %	71,3 %	18 %
Energía fuentes no renovables (%)	16,1 %	28,7 %	(44) %
HUELLA DE CARBONO			
Emisiones de alcance 1 (t CO ₂ e) ^{III}	41.395	51.038	(19) %
Emisiones por combustibles en instalaciones (t CO ₂ e)	11.783	14.799	(20,4) %
Emisiones por combustibles de flotas de vehículos (t CO ₂ e)	10.163	8.546	19 %
Emisiones por gases refrigerantes (t CO ₂ e)	19.450	27.693	(30) %
Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método market-based ^{IV}	11.571	42.152	(73) %
Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método location-based ^V	199.183	204.977	(3) %
Emisiones alcance 1+2 (t CO ₂ e) método market-based	52.967	93.190	(43) %
Emisiones alcance 1+2 (t CO ₂ e) método location-based	240.578	256.016	(6) %
Emisiones de alcance 3 (t CO ₂ e) ^{VI}	37.026	4.254	770 %
Emisiones por la gestión de residuos (t CO ₂ e)	1.367	1.116	22 %
Residuos peligrosos reciclados (%)	66,0 %	48,0 %	18,0 %
Residuos no peligrosos reciclados (%)	34,0 %	52,0 %	(18,0) %
Equipos informáticos donados (unidades)	1.154	1.225	(6) %
Emisiones por viajes de negocio (t CO ₂ e)	14.568	3.138	364 %
Emisiones por el desplazamiento de empleados (t CO ₂ e)	21.091	5.325	296 %
Total emisiones CO ₂ e (t CO ₂ e) método market-based	89.992	97.444	(8) %
Total emisiones CO ₂ e (t CO ₂ e) método location-based	277.604	260.269	7 %
Impacto de las emisiones (Alcance 1&2) (€) ^{VII}	2.434.718	4.096.258	n/a

Dadas las actividades a las que se dedica BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 31 de diciembre de 2022 las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/616/2022, de 30 de junio, por la que se aprueba el nuevo modelo para la presentación en el Registro Mercantil de las Cuentas Anuales consolidadas de los sujetos obligados a su publicación.

n/a: no aplica

I. Los datos aquí reflejados comprenden los países Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía y Uruguay. No están incluidas en el perímetro ciertas áreas geográficas (Venezuela, Chile, Bolivia, Suiza, Estados Unidos, Brasil y las sucursales de BBVA fuera de España) ni ciertas sociedades del Grupo BBVA en España y en Turquía, que representan un 8,2% del total de empleados del Grupo BBVA. Algunos de los datos de 2022 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 incluyeron en este alcance las emisiones derivadas del uso de flota de vehículos y de las fugas de gases refrigerantes en nuestras instalaciones aplicándose los factores de emisión de DEFRA para el cálculo de las emisiones de CO₂e en todas las áreas geográficas, incluido Turquía.

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 área geográfica. Los factores de emisión son los últimos disponibles según IEA para cada país.

VI. Emisiones indirectas derivadas de viajes de negocio (avión y tren), gestión de residuos y desplazamiento de los empleados, utilizando los factores de emisión publicados por DEFRA en 2022. Incremento sustancial en 2022 respecto a 2021 por la eliminación de restricciones en viajes de negocio tras la pandemia y retorno de los empleados a los centros de trabajo en modelo híbrido. Para las emisiones por desplazamiento de nuestros empleados, solo se han tenido en cuenta los desplazamientos de Commuting de empleados de Servicios Centrales, incorporando en 2022 los datos de Turquía (2.320 ton CO₂e), que en 2021 no estuvieron incluidos para esta categoría.

VII. El impacto de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2022 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 1,153€/€/\$).

VIII. Los datos de 2021 difieren de los publicados en el anterior Estado de Información No Financiera porque las estimaciones incluidas a cierre del ejercicio 2021 se han sustituido por los consumos reales disponibles con posterioridad a la publicación de dicho informe y se ha procedido a modificar determinados valores conforme al nuevo dato.

Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos

BBVA aborda los riesgos ambientales, capital natural y sociales desde la perspectiva de la prevención y la mitigación de impactos. Para ello utiliza herramientas como su Marco Ambiental y Social o los Principios de Ecuador, que tienen un enfoque ambiental y social.

Marco Ambiental y Social

En 2020 se aprobó el Marco Ambiental y Social para los sectores de minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa (en adelante, Marco).

Este Marco, que se revisa anualmente, provee una serie de disposiciones y exclusiones en relación con las operaciones y los clientes cubiertos por el mismo que operan en estos cinco sectores 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 llevar a cabo su efectiva implantación, BBVA recibe el asesoramiento de un

experto externo independiente que realiza diligencias debidas de los clientes cubiertos por el Marco con el fin de mitigar los riesgos asociados a estos sectores.

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

En la última revisión de octubre 2022²⁸, las principales novedades fueron las siguientes:

- Eliminación de las excepciones a prohibiciones de carbón para países con alta dependencia energética y sin alternativas viables. Nueva restricción en el sector de energía con la prohibición de financiar “nuevos proyectos o ampliación de proyectos existentes de exploración, perforación y extracción de petróleo y gas (convencional y no convencional)”.
- Nueva restricción en el sector agribusiness con la prohibición de financiar “proyectos en áreas claves para la biodiversidad de la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza (UICN), el Amazonas Brasileño y el Cerrado”.
- Inclusión de nuevas mejores prácticas en materia de biodiversidad y lucha contra la deforestación para clientes, como estándares de referencia.

28. Téngase en cuenta que de forma coetánea a la publicación de este informe se ha publicado una actualización del Marco Ambiental y Social de marzo 2023 con objeto de dar mayor concreción al objetivo de *phase-out* del carbón.

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. BBVA evalúa la financiación de los proyectos sujetos a dichos principios para disminuir y tratar de evitar los impactos negativos y, de esta manera, potenciar su valor económico, social y ambiental.

Las decisiones de financiación de proyectos toman en consideración el criterio de rentabilidad ajustada a principios. Esto implica atender a las expectativas de los grupos de interés teniendo en cuenta la demanda social de lucha contra el cambio climático y el respeto de los derechos humanos.

BBVA está adherido desde 2004 a los Principios de Ecuador (en adelante, PE), que recogen los estándares para la gestión del riesgo ambiental y social en la financiación de proyectos, los cuales se elaboraron en base a la Política y Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Social y Ambiental de la Corporación Financiera Internacional y las Guías Generales sobre Ambiente, Salud y Seguridad del Banco Mundial.

Los PE se aplican globalmente a todos los sectores industriales y a cinco productos financieros en los términos previstos en los principios:

- Asesoramiento en la financiación de proyectos;
- Financiación de proyectos;
- Préstamos corporativos relacionados con proyectos;
- Préstamos puente relacionados con proyectos; y
- Refinanciación y adquisición relacionada con proyectos.

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 obligaciones ambientales y sociales para el cliente. La aplicación de los PE en BBVA se integra en los procesos internos de estructuración, admisión y seguimiento de operaciones.

BBVA cuenta con unos procedimientos de diligencia debida asociados a la financiación de proyectos cuyo desarrollo afecte a comunidades indígenas. Cuando concorra 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.

Los datos de las operaciones financiadas que fueron analizadas bajo los criterios de los PE durante los ejercicios 2022 y 2021 se recogen en la Tabla 14.

De un total de 40 operaciones analizadas (100% de las operaciones bajo el alcance de Principios de Ecuador), en 2022 se han firmado 25 y se han rechazado 15 operaciones por motivos relacionados con negocio y riesgo (crediticio y ambiental y social) de las operaciones.

De las operaciones firmadas en 2022, el 40% corresponden al sector infraestructuras y el 24% al sector eléctrico. Por área geográfica, el 52% pertenecen a Europa, Oriente Medio y África (EMEA, por sus siglas en inglés) y el 44% a las Américas.

TABLA 15. Datos de operaciones analizadas bajo criterios de los Principios de Ecuador

	CATEGORÍA A		CATEGORÍA B		CATEGORÍA C	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Número de operaciones	4	2	12	23	9	17
Importe total (millones de euros)	15.776,0	2.227,6	14.280,8	10.954,5	15.937,7	5.466,1
Importe financiado por BBVA (millones de euros)	604,1	109,4	1.219,0	1.714,1	993,7	756,3

Nota: En 2021, el número de operaciones financiadas analizadas alcanzó 42, incluyendo 20 analizadas bajo el alcance de los Principios de Ecuador, y las 22 restantes se analizaron voluntariamente por BBVA bajo los mismos criterios. En 2022 solo se analizan las operaciones bajo el alcance de aplicación de Principios de Ecuador.

Anexos

ANEXO 1

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

BBVA tiene el objetivo 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 consolidado (EINF) correspondiente al ejercicio 2022, de acuerdo con la guía Global Reporting Initiative (GRI).

Adicionalmente y de forma voluntaria, en los dos últimos años, BBVA continúa reportando las métricas WEF-IBC así como las normas SASB - *Commercial Banks standards*, *SASB - Consumer Finance standards* y *SASB - Mortgage Finance standards*:

■ 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).

■ 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.

■ SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD (SASB)

Commercial Banks standards, Consumer Finance standards y Mortgage Finance 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. 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 objetivo de satisfacer las demandas de inversores, reguladores, clientes y otros grupos de interés; para mantener o mejorar su desempeño en materia ESG.

ANEXO 2

Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA

Mobilización de negocio sostenible y Taxonomía de la Unión Europea (UE)

La aproximación de BBVA a la movilización de negocio sostenible incluye la canalización de flujos financieros hacia actividades o clientes considerados sostenibles bajo determinados criterios, siguiendo fundamentalmente los siguientes formatos:

■ FINANCIACIÓN FINALISTA

El uso de los fondos se destina a una actividad o finalidad sostenible de conformidad con:

- La taxonomía EU desarrollada hasta el momento (objetivos de adaptación y mitigación del cambio climático);

- Estándares internos inspirados en dicha taxonomía (o en los informes disponibles sobre los objetivos y categorías no desarrolladas por el momento -objetivos medioambientales distintos de adaptación o mitigación, objetivos sociales o determinadas actividades de transición-) que pueden, adicionalmente, presentar cierto grado de flexibilidad cuando son aplicados en áreas geográficas no europeas con objeto de reflejar sus diferentes coyunturas nacionales y evitar la exclusión de mercados emergentes. Si localmente se desarrolla una taxonomía local se aplicará ésta última;
- Otros estándares de mercado como los ODS o los principios para préstamos y bonos verdes y sociales de LMA e ICMA.

■ FINANCIACIÓN GENERALISTA

Con carácter general, vinculada a una serie de indicadores o KPIs relacionados con aspectos ESG tratando así de incentivar comportamientos positivos en materia de sostenibilidad, de acuerdo con estándares de mercado como los principios para préstamos y bonos vinculados a sostenibilidad de LMA e ICMA.

Estándar de actividades sostenibles

El término “transición”, muy utilizado cuando se habla de economía, sectores específicos, carteras financieras o empresas, se utiliza para describir los cambios en las economías necesarios para cumplir los objetivos medioambientales de la Unión Europea.

El estándar de actividades sostenibles de BBVA incluye, entre otras, actividades consideradas de transición por la taxonomía europea, tales como la energía nuclear, la fabricación de plásticos en su forma primaria, la renovación de edificios y actividades relacionadas con el gas, donde se irán incorporando otras actividades de transición contempladas en la Taxonomía. Más allá de la Taxonomía europea, se consideran otras actividades como la extracción de minerales estratégicos y actividades relacionadas con la eficiencia energética bajo estrictos criterios, revisables en un determinado horizonte temporal.

Por otro lado, también se consideran como transición las sendas decrecientes de emisiones de gases de efecto invernadero de las actividades que todavía no cumplen los criterios técnicos de selección de la Taxonomía europea, pero se adhieren a marcos internacionalmente reconocidos como la Science Based Target Initiative,

donde el éxito de la transición se evalúa por el cambio de emisiones promedio a lo largo del tiempo.

La misma filosofía es aplicada para áreas geográficas donde la madurez del mercado no es comparable con países más desarrollados, por lo tanto se utilizan las mismas métricas pero con una senda en el tiempo para llegar al mismo objetivo medioambiental.

Marco para la emisión de deuda sostenible

BBVA posee una dilatada experiencia en el mercado de emisión de 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 un tercero independiente. El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

En 2022 se ha publicado el nuevo Marco de emisión de instrumentos de deuda sostenible (que reemplaza -salvo para las emisiones vigentes- al Marco de Bonos de

2018). El nuevo Marco se ha actualizado para alinearlo con los criterios de elegibilidad para las categorías medioambientales y de crecimiento social previstos en los estándares internos del Banco inspirado en la Taxonomía EU y ampliarlo a otros instrumentos de deuda adicionales a los bonos. Al igual que el marco anterior, tiene en cuenta las mejores prácticas del mercado de bonos, estando alineado con los Green Bond Principles, Social Bond Principles y las Sustainability Bond Guidelines de ICMA, y se abre la posibilidad de ir adaptándolo al futuro EU Green Bond Standard cuando entre en vigor. Asimismo, cuenta con la verificación independiente de la empresa DNV. El nuevo Marco es público y también 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, ocho emisiones públicas repartidas entre bonos verdes por importe de 4.680 millones de euros y bonos sociales por importe de 2.000 millones de euros. BBVA publica anualmente un informe de seguimiento de los bonos verdes y sociales propios emitidos. En 2022 BBVA publicó su cuarto informe, que recoge los impactos de los bonos emitidos desde 2018 y hasta 2021 y se encuentra disponible en la página

web de accionistas e inversores de BBVA. En relación a los préstamos y proyectos medioambientales financiados con los bonos verdes emitidos por BBVA, desde 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2021, se han evitado un total de 3.666.415 toneladas de emisiones CO₂ a la atmósfera, lo que equivale a las emisiones anuales de 1.451.471 coches. Adicionalmente, el volumen de agua tratada ha sido equivalente al consumo anual de 412.965 ciudadanos en España. Se han tratado 906.864 toneladas de residuos, equivalentes a los residuos que generan 2.051.729 personas en un año.

En relación al bono social emitido en 2021, dentro de la subcategoría de salud, el bono ha permitido habilitar 1.044 camas en hospitales y clínicas y 184 plazas en residencias de ancianos, con hasta 2.159.014 beneficiarios potenciales. En el área de educación se ha ayudado a 53.815 estudiantes. En el apartado de infraestructura básica asequible, el bono social ha contribuido a extender servicios de telecomunicaciones de banda ancha a más de 200.206 instalaciones, 303.275 hogares y 4.975 empresas. En conjunto, se han visto beneficiadas potencialmente

814.580 personas. Asimismo, más de 762.000 personas se han beneficiado de los fondos que se han destinado a avances socioeconómicos y empoderamiento, a través de financiación para colectivos vulnerables o de rentas bajas. Finalmente, 31 familias se han beneficiado en la categoría de vivienda asequible. En total, son casi cuatro millones de personas las que se han visto beneficiadas potencialmente por el destino social de los fondos que captó el bono de BBVA emitido en 2021.

Impacto de los bonos verdes y sociales de BBVA

IMPACTO DE LOS BONOS VERDES

Desde 2018, los proyectos financiados con los bonos verdes de BBVA han:



Evitado la emisión de
3.666.415
toneladas de CO₂



equivalente a las emisiones de **1.451.471 coches** en un año⁽¹⁾

(1) Impacto calculado en base a una distancia de viaje de referencia de 15.000 km por año por un automóvil diésel típico.



Tratado
20.047.371
m³ de agua



equivalente al consumo anual de agua de **412.965 ciudadanos** españoles⁽²⁾

(2) Impacto calculado tomando como referencia el consumo de agua per cápita en España en 2018.



Tratado
906.864
toneladas de residuos



equivalente a los residuos generados por **2.051.729 personas** en un año⁽³⁾

(3) Impacto calculado teniendo en cuenta la generación de residuos per cápita en España en 2021.

Impacto social de los activos destinados al segundo bono social emitido

Categoría de los Principios de Bonos Sociales	Sub-categoría	Uso de fondos (Millones de euros)	Indicador	Cantidad	ODS
 Acceso a servicios esenciales	Sanidad	358	Número de camas en hospitales y clínicas	1.044	
			Número de camas en residencias de las tercera edad	184	
			Beneficios potenciales cubiertos por la infraestructura o servicio	2.159.014	
	Educación	16	Número de estudiantes atendidos	53.815	
	Servicios financieros	137			
 Vivienda asequible		6	Familias con vivienda social	31	
 Progreso y empoderamiento socioeconómico	Financiación para población vulnerable o con bajos ingresos	368	Beneficiarios potenciales cubiertos por la prestación social	762.787	
 Infraestructura básica asequible	Comunicación por banda ancha	115	Número de locales conectados a banda ancha	200.206	
			Beneficiarios potenciales cubiertos por la infraestructura	814.580	
			Número de hogares conectados a banda ancha	303.275	
			Número de empresas conectadas a banda ancha	4.975	
Importe total dispuesto		1.000			

Asimismo, se detallan a continuación los impactos acumulados entre 2020 y 2021 del bono COVID-19 emitido en 2020:

IMPACTO SOCIAL DE LOS BONOS COVID-19 EMITIDOS EN 2020

Los fondos recibidos por la emisión de los bonos sociales se han destinado principalmente a micro y pequeñas empresas

 **1.000** millones de euros

 **13.275** empresas

 **214.497** empleados

 **83%**
Destinado a empresas de sectores que han sufrido un fuerte o significativo impacto debido a la COVID-19

 **47%**
Asignado a empresas ubicadas en zonas con mayor potencial de impacto social

Marco CIB de productos sostenibles

BBVA considera que la financiación sostenible es una estrategia importante para ayudar a sus clientes en su camino hacia la sostenibilidad y para aumentar la responsabilidad corporativa. De esta forma, BBVA apuesta por el desarrollo de soluciones financieras innovadoras. El Marco de productos sostenibles, aplicable a los productos de la actividad de Corporate & Investment Banking (CIB) de BBVA, está alineado con esta estrategia, con los ODS y con el Acuerdo de París.

El marco se divide en dos tipos de productos:

■ VINCULADOS A LOS ODS

Los productos vinculados a los ODS consisten en 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.

■ VINCULADOS A LA SOSTENIBILIDAD

Los productos vinculados a la sostenibilidad consisten en soluciones financieras que no están basadas en el uso de los fondos y que serán elegibles sobre unos criterios de sostenibilidad definidos en el propio Marco.

El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA. Cuenta con la certificación de un tercero independiente.

ANEXO 3

Tabla de cumplimiento de las recomendaciones de TCFD

	Recomendaciones TCFD	Informe TCFD de BBVA
Modelo de gobierno	<ol style="list-style-type: none"> Supervisión por parte del Consejo Rol de la dirección 	<p>Sección 01:</p> <ul style="list-style-type: none"> Órganos sociales Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo Gobernanza del alineamiento Sistema de remuneraciones
Estrategia	<ol style="list-style-type: none"> Descripción de riesgos oportunidades Impacto de riesgos y oportunidades Resiliencia 	<p>Sección 02: Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático</p> <p>Sección 02: Principales avances en la ejecución de la estrategia</p> <p>Sección 02: Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos de cambio climático</p>
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 	<p>Sección 03:</p> <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 <p>Sección 04:</p> <ul style="list-style-type: none"> Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos
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 	<p>Sección 04:</p> <ul style="list-style-type: none"> Métricas y objetivos de alineamiento Canalización de negocio sostenible Gestión de impactos ambientales directos Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos

ANEXO 4

Tabla de equivalencias Plan de Transición - TCFD

BBVA ha incorporado por primera vez en el presente TCFD elementos propios de un **Plan de Transición siguiendo las guías y recomendaciones para instituciones financieras publicadas por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) en noviembre de 2022.**

A continuación se puede ver una tabla de equivalencias entre ambos:

TABLA 16. Tabla de equivalencias Transition Plan - TCFD			
Plan de transición		TCFD	Pág.
Fundamentos	Objetivos y prioridades	ESTRATEGIA Principales avances en la ejecución de la estrategia	25
	Productos y servicios	MÉTRICAS Y OBJETIVOS Canalización de negocio sostenible	73
Estrategia de implementación	Actividades y toma de decisiones	MODELO DE GOBIERNO Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	19
		MODELO DE GOBIERNO Gobernanza del alineamiento	19
		ESTRATEGIA Principales avances en la ejecución de la estrategia	25
		GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	51
	Políticas y condiciones	GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	51
		GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	51
		MÉTRICAS Y OBJETIVOS Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos	73
		ANEXOS Anexo 2: Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA	106
Estrategia de compromiso	Compromiso con clientes y empresas de cartera	ESTRATEGIA Estrategia de engagement	25
	Compromiso con la industria	ESTRATEGIA Principales avances en la ejecución de la estrategia	25
Métricas y objetivos	Métricas y objetivos	Compromiso con el gobierno y el sector público	ESTRATEGIA Participación en iniciativas internacionales
		GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	51
		GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	51
		MÉTRICAS Y OBJETIVOS Métricas y objetivos de alineamiento	73
		ESTRATEGIA Principales avances en la ejecución de la estrategia	25
Gobierno	Funciones, responsabilidades y remuneración	MODELO DE GOBIERNO Órganos sociales	19
		MODELO DE GOBIERNO Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	19
		MODELO DE GOBIERNO Gobernanza del alineamiento	19
		MODELO DE GOBIERNO Sistema de remuneraciones	19
	Habilidades y cultura	ANEXOS Anexo 5: Formación	113

ANEXO 5

Formación

BBVA ha desarrollado un completo programa de formación para lograr que sus empleados puedan adquirir los conocimientos de base para poder abordar el reto estratégico que supone la sostenibilidad. Utilizando la plataforma de formación Campus BBVA, y la experiencia de gamificación "The Camp", se proporcionan dos itinerarios formativos, base y avanzado, disponibles para todos los empleados, independientemente de su área geográfica y/o rol. En la actualidad, más de 102.000 empleados ya han sido formados con estos cursos.

El itinerario formativo base está diseñado para adquirir conocimientos principales sobre la Agenda 2030 de los ODS, el rol de la industria financiera y la estrategia de BBVA, entre otros contenidos. El nivel avanzado incluye contenidos específicos sobre finanzas sostenibles.

Por su parte, BBVA ha desarrollado e impartido un programa formativo ad-hoc dirigido a la alta dirección, con el objetivo de obtener una visión del ecosistema de la sostenibilidad en el mundo corporativo, nuevas tendencias y expectativas de los grupos de interés.

Asimismo, con el fin de proporcionar las capacidades necesarias para que los profesionales del Grupo puedan abordar la sostenibilidad desde sus diferentes ámbitos de actividad, se han desarrollado programas formativos especializados para gestores de banca de empresas, particulares y pymes; certificaciones en finanzas y riesgos; cursos especializados sobre cuestiones de especial relevancia (como el hidrógeno verde, la gestión del agua, la descarbonización y economía circular); así como programas formativos de especialización en colaboración con reconocidas instituciones internacionales.

En concreto, en materia de descarbonización, se han desarrollado varios programas formativos para banqueros y analistas de riesgos sobre alineamiento de carteras y en relación al uso de las diferentes herramientas internas desarrolladas para la gestión de los objetivos del Grupo (dashboard de alineamiento con metodología PACTA y Transition Risk Indicator).

Glosario

2DII 2	Degree Investing Initiative	EU ETS	The European Union's Emissions Trading Scheme
AEB	Asociación Española de Banca	FBE	Federación Bancaria Europea
AFME	Asociación de Mercados Financieros de Europa	FTP	Sistema de precios de transferencia
ARC	American Carbon Registry	GFANZ	Glasgow Finance Alliance for Net Zero
BEC	Banca de Empresas y Corporaciones	GRI	Global Reporting Initiative
BERD	Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo	H2-DRI	Direct Reduction of Iron with Hydrogen
CCPI	Climate Change Performance Index	HLEG	High-Level Expert Group
CEE	Certificados de Eficiencia Energética	ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
CFLI	Climate Finance Leadership Initiative	IEA	International Energy Agency
CIB	Corporate & Investment Banking	IFRS	International Financial Reporting Standard
CNAE	Clasificación Nacional de Actividades Económicas	IIF	International Institute of Finance
CSA	Corporate Sustainability Assessment	IPCC	Intergovernmental Panel on Climate Change
DJSI	Dow Jones Sustainability Index	ISR	Inversión Socialmente Responsable
EAD	Exposure at Default	ISSB	International Sustainability Standards Board
EAF	Electric Arc Furnaces	ITS	Implementing Technical Standards
EBG	European Banking Group	KPI	Key Performance Indicator
ECB o BCE	European Central Bank	MAE	Medidas de Ahorros Energéticos
EFR	European Financial Services Roundtable	MAS	Monetary Authority of Singapore
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group	MCSC	MIIT Climate and Sustainability Consortium
EINF	Estado de Información No Financiera	MIT	Massachusetts Institute of Technology
EMEA	Europe, the Middle East and Africa	NGFS	Network for Greening the Financial System
ESG	Environmental, Social & Governance	NZBA	Net Zero Banking Alliance

ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible	UICN	Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza
PACTA	Paris Agreement Capital Transition Assessment	UNEP-FI	United Nations Environment Program for Finance Institution
PCAF	Partnership for Carbon Accounting Financials	UNEP-WCMC	UN Environment Programme World Conservation Monitoring Centre
PE	Principios de Ecuador	UNESCO	United Nations Educational Scientific and Cultural Organization
PGE	Plan Global de Ecoeficiencia	VCS	Verified Carbon Standard
RSPO	Roundtable on Sustainable Palm Oil	WBCSD	World Business Council for Sustainable Development
SASB	Sustainability Accounting Standards Board	WEF	World Economic Forum
SASG	Sustainability Alignment Steering Group	WEF-IBC	World Economic Forum - International Business Council
SEC	Securities and Exchange Commission	WRI	World Resources Institute
TAG	Thematic Advisory Group		
TCFD	Task force on Climate-related Financial Disclosures		
TNFD	Taskforce on Nature-related Financial Disclosures		

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.

TCFD

Informe 2022