



INFORME  2023



Nuestro avance hacia el Plan de Transición de BBVA





**Carlos Torres Vila**  
Presidente

Para BBVA la **SOSTENIBILIDAD** es una prioridad estratégica por muchas razones. En primer lugar, por nuestra responsabilidad con la sociedad como organización con propósito. En segundo lugar, porque debemos gestionar adecuadamente los riesgos físicos del cambio climático y aquellos asociados con la transición a una economía descarbonizada. Finalmente, porque la sostenibilidad representa una oportunidad de negocio sin precedentes.

Nuestra meta es ser neutros en emisiones de carbono en 2050, incluyendo tanto las emisiones propias como las emisiones financiadas de nuestros clientes. Para ello, hemos definido una hoja de ruta y fijado objetivos intermedios de reducción de emisiones financiadas a 2030 para diferentes sectores: petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón. En 2023 hemos ampliado estos objetivos a dos sectores adicionales, la aviación y el transporte marítimo. Seguiremos trabajando en ampliar a otros sectores, en línea con el marco de la Net Zero Banking Alliance.

La transición hacia una economía descarbonizada supone una transformación profunda y necesaria, que implica un cambio radical en sectores, modelos de negocio y actividades, y requiere una inversión masiva del sector público y privado. Esta inversión sólo se producirá si tiene sentido desde el punto de vista económico.

Muchos de nuestros clientes están elaborando e implementando planes de transición y nuestro papel es apoyarles con asesoramiento y con financiación.

En BBVA creemos también que la descarbonización tiene que ser un proceso justo e inclusivo, que no deje a nadie atrás y promueva la preservación y regeneración del capital natural.

Este informe TCFD refleja nuestros progresos en línea con las recomendaciones de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ), un elemento clave para facilitar una mayor comprensión sobre cómo abordamos la transición desde BBVA.

# Índice

<b>Resumen ejecutivo</b>	<b>4</b>	<b>Gestión de riesgos asociados con el cambio climático</b>	<b>55</b>
<b>Introducción</b>	<b>16</b>	Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	56
La sostenibilidad y el sector financiero	17	Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos	62
La sostenibilidad: prioridad estratégica de BBVA	18	Identificación y medición de otros riesgos ambientales	67
<b>Modelo de Gobierno</b>	<b>20</b>	<b>Métricas y objetivos</b>	<b>72</b>
Órganos sociales	21	Métricas de alineamiento	73
Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	24	Canalización de negocio sostenible	90
<b>Estrategia</b>	<b>26</b>	Gestión de impactos ambientales directos	104
Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático	27	<b>Anexos</b>	<b>114</b>
Resiliencia de la estrategia frente a los riesgos de cambio climático	33	<b>ANEXO 1</b>	
Principales avances en la ejecución de la estrategia	34	Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB	115
Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público	40	<b>ANEXO 2</b>	
La integración de la sostenibilidad en la estructura de financiación de BBVA	50	Tabla de contenidos de las recomendaciones de TCFD	116
Transición justa	53	<b>ANEXO 3</b>	
		Tabla de equivalencias Plan de Transición	117
		<b>ANEXO 4</b>	
		Formación	118
		Glosario	119

# TCFD

## Informe 2023

### En 2017,

BBVA adoptó las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD, por sus siglas en inglés) emitidas por el Financial Stability Board (FSB, por sus siglas en inglés) y ha venido reportando informes TCFD en línea con las recomendaciones anteriores.

### En este quinto informe,

BBVA trata de resumir su estrategia en cuanto a la gestión de riesgos y oportunidades asociadas con el cambio climático, y qué medidas se están adoptando, siguiendo el marco de TCFD.

En 2023, BBVA ha publicado los objetivos intermedios de reducción de emisiones para 2030 para dos nuevos sectores: aviación y transporte marítimo.

La estructura del informe **TCFD 2023** 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

2021

- / Actualización del **objetivo movilización de negocio sostenible de 100.000 millones de euros a 200.000 millones de euros**
- / Publicación de **objetivos de alineamiento intermedios a 2030** en la actividad bancaria para los sectores de generación de electricidad, autos, acero y cemento
- / Publicación del objetivo de *Phase-out* del carbón 2030-2040
- / Miembro fundador de la **Net Zero Banking Alliance**
- / Adhesión de **BBVA Asset Management** a la **Net Zero Asset Managers Initiative**

2022

- / Actualización del **objetivo de movilización de negocio sostenible de 200.000 millones de euros a 300.000 millones de euros**
- / Publicación de **objetivos de alineamiento intermedios a 2030** en la actividad bancaria para el **sector de petróleo y gas**
- / BBVA Asset Management publica **objetivos intermedios de alineamiento del 22% de las carteras bajo gestión en España y México**
- / 92% uso **electricidad renovable** en nuestras propias operaciones

2023

- / Publicación de objetivos de alineamiento intermedios a 2030 en la actividad bancaria para los sectores de **aviación y transporte marítimo**
- / Publicación de la 1ª versión del **plan de transición climática** con los **avances** en la descarbonización de los clientes pertenecientes a los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y carbón
- / Completado el cálculo de la huella de carbono en el Alcance 3<sup>1</sup>
- / 96% uso **electricidad renovable** en nuestras propias operaciones

2024

Seguir trabajando para establecer objetivos de descarbonización para el **resto de sectores intensivos** en emisiones CO<sub>2</sub>, como aluminio, bienes raíces comerciales y residenciales y agricultura<sup>2</sup>, de acuerdo a las metas y objetivos de la NZBA

2025

Movilización **300.000 millones de euros en negocio sostenible** entre 2018 y 2025

2030

- / *Phase-out* **del carbón en países desarrollados**
- / **Logro de los objetivos de alineamiento intermedios en la actividad bancaria** para los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento, aviación y transporte marítimo.
- / Alineamiento en la **actividad de gestión de activos: 22% de las carteras bajo gestión en España y México**
- / 100% uso **electricidad renovable** en nuestras propias operaciones

2040

*Phase-out* **del carbón globalmente**

2050

**Cero emisiones netas** en la actividad bancaria y la actividad de gestión de activos

(1) En 2023, BBVA ha ampliado el cálculo de su huella, informando del resto de las categorías materiales y aplicables por la naturaleza de los negocios del Grupo. No incluye el alcance 3.15 ya que se incluye como emisiones financiadas.  
(2) Esta planificación se realizará siempre y cuando exista una metodología reconocida y datos disponibles para llevar a cabo dicha evaluación.

# 01. Modelo de gobierno

Una prioridad estratégica con un enfoque transversal

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

COMISIÓN Delegada Permanente



Apoya al Consejo en la toma de decisiones y seguimiento de los objetivos de BBVA

COMISIÓN de Auditoría



Supervisión y control de la información financiera y no financiera a reportar por el Banco

COMISIÓN DE Nombramientos y Gobierno Corporativo



Evaluación del Sistema de Gobierno Corporativo y refuerzo de las competencias del Consejo

COMISIÓN DE Retribuciones



Selección y seguimiento de indicadores estratégicos vinculados a la remuneración

COMISIÓN DE Riesgos y Cumplimiento



Supervisión y control de los riesgos del Grupo, financieros y no financieros (incluyendo métricas RAF)

COMISIÓN DE Tecnología y Ciberseguridad



Seguimiento y supervisión de la estrategia y el riesgo tecnológico y la ciberseguridad



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



Extensión de su **programa de formación** a materias relacionadas con estas cuestiones

## 01. Modelo de gobierno

A nivel ejecutivo se cuenta con el **Área Global de Sostenibilidad** con reporte directo al Presidente (en este caso, en ámbitos vinculados a la estrategia y la transformación) y al Consejero Delegado.

Todos los equipos de desarrollo de negocio en co-dependencia con el Área Global de Sostenibilidad.



### REMUNERACIÓN VARIABLE



DESDE 2021

De todos los **EMPLEADOS**

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



A PARTIR DE 2023

De **CONSEJEROS EJECUTIVOS, ALTA DIRECCIÓN** y **RISK TAKERS**

Ligada a objetivos de descarbonización

02.

# Estrategia

Nuestra ambición es aprovechar las oportunidades de negocio y gestionar nuestros riesgos e impactos. Con **2** objetivos e indicadores principales

## 01. Fomentar nuevo negocio con una visión holística y trabajando en 3 vectores de crecimiento



**1.** Impulsando un **asesoramiento personalizado** a los clientes para capturar oportunidades de negocio incrementales y gestionar los riesgos relacionados con la sostenibilidad

- **CLIENTES MAYORISTAS:** **asesoramiento sectorial proactivo** enfocado en las oportunidades de la transición hacia la sostenibilidad.
- **CLIENTES EMPRESAS:** **asesoramiento enfocado** en soluciones sostenibles que permiten potenciales ahorros económicos.
- **CLIENTES MINORISTAS:** **soluciones digitales personalizadas** para el mercado de gran consumo con el foco en el ahorro energético en el hogar del cliente, entre otras cosas.

**2.** Desarrollando **capacidades diferenciales de gestión de riesgos** para mitigar los riesgos y apoyar las oportunidades de negocio

- Potenciando la creación de conocimiento experto, analítica avanzada en sostenibilidad, herramientas y procesos de gestión de riesgos asociados a la sostenibilidad

**3.** Construyendo **procesos para hacer el negocio de forma correcta**

- Definición de criterios y procesos sólidos para clasificar el negocio sostenible, para garantizar la eficiencia operativa, y controles internos adecuados
- Foco en la calidad de los datos que definen los atributos sostenibles a nivel de transacción
- Evaluación de los riesgos no financieros y definición de medidas mitigadoras

## 02. Alcanzar Cero Emisiones Netas en 2050



Desarrollando una **estrategia de descarbonización** para alinear nuestra cartera con los objetivos Net Zero

- PLANES DE ALINEAMIENTO SECTORIAL:** Para definir una estrategia comercial y guiar el crecimiento selectivo basado en consideraciones de riesgo y oportunidades de negocio
- EVALUACIÓN DE LOS PLANES DE TRANSICIÓN DE LOS CLIENTES (Indicador de Riesgo de Transición- TRI)** Con herramientas específicas integradas en la estrategia de negocio y en el proceso de toma de decisiones.
- INTEGRACIÓN EN EL PROCESO DE ADMISIÓN DE OPERACIONES** Una gestión proactiva y dinámica de la cartera, evaluando el impacto de transacciones individuales

Desarrollando una **estrategia global de gestión de los impactos ambientales directos**, basada en el **cálculo** y la **reducción**

- Reducción del impacto ambiental en los ALCANCES 1 Y 2**
- Calculado el **ALCANCE 3** completo<sup>1</sup> en 2023

(1) En 2023, BBVA ha ampliado el cálculo de su huella, informando del resto de las categorías materiales y aplicables por la naturaleza de los negocios del Grupo. No incluye el alcance 3.15 ya que se incluye como emisiones financiadas.

02.

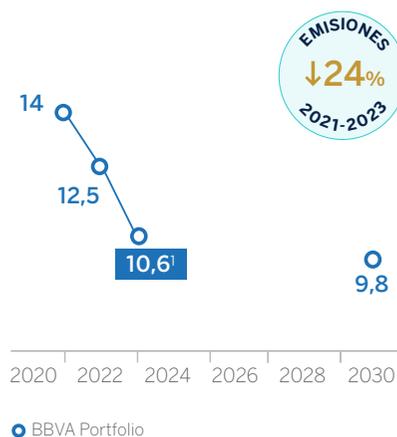
# Estrategia

Avances en el **desempeño** hacia los objetivos de descarbonización:



## PETRÓLEO Y GAS

Emisiones absolutas en Mt CO<sub>2</sub>e



### CARTERA DE FINANCIACIÓN

-2% Mn€ 2021-2023<sup>2</sup>

De los cuales **61%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>3</sup>

Apoyo a clientes para la definición de **planes sólidos y establecer objetivos claros de reducción de emisiones**

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



## GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD

Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>e/MWh



### CARTERA DE FINANCIACIÓN

+12% Mn€ 2020-2023<sup>4</sup>

De los cuales el **86%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>3</sup>

Apoyo a clientes que invierten en **renovables**

Las emisiones absolutas financiadas del sector de petróleo y gas se han reducido en un 24% respecto al año base 2021 debido a la **gestión proactiva de la cartera** y una **priorización de clientes que gestionan activamente su transición**.

BBVA colabora con clientes para asesorarlos en el diseño y desarrollo de **planes sólidos y establecer objetivos claros de reducción de emisiones**.

BBVA apoyará a los clientes en su transición hacia otras formas de generación de **energía baja en carbono** financiando las inversiones que faciliten su diversificación y descarbonización.

BBVA acompaña a **clientes que gestionan activamente su transición**, que actualmente representan un 61% del total de la cartera de financiación de *upstream*.

La intensidad de emisiones de carbono de la cartera de generación de electricidad se ha reducido un 24% respecto al año base 2020.

La reducción del año 2023 ha sido la consecuencia de un crecimiento del 34% en **proyectos de energías renovables**, la mejora del mix de la cartera por la mejora de las intensidades de emisiones de los clientes y la **gestión proactiva de la cartera** fomentando el crecimiento con clientes que gestionan activamente su transición y que actualmente representan el 86% del importe total de la cartera de financiación relacionada con la generación de electricidad.



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

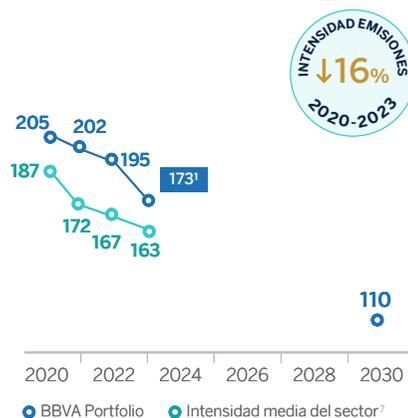
(1) Métrica de alineación a diciembre 2023. Para el sector de Petróleo y gas, la métrica de alineación de cartera es una métrica de emisiones absolutas con una línea base de 2021 y la reducción objetivo solo está asociada a la financiación dispuesta; (2) Variación de la cartera de financiación de upstream en millones de euros entre 2021 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (3) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición; (4) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (5) Los datos históricos se han actualizado debido a mejoras en las fuentes de información.

02.

## Estrategia



## AUTOS

Emisiones absolutas en Mt CO<sub>2</sub>e

## CARTERA DE FINANCIACIÓN

+2% Mn€ 2020-2023<sup>2</sup>De los cuales el **100%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>3</sup>Apoyo a clientes que invierten en la **fabricación de vehículo eléctrico e híbrido**

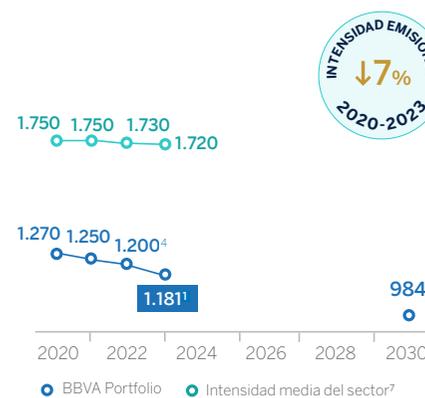
La intensidad de emisiones de la cartera de auto se ha reducido un 16% respecto al año base 2020. Las variaciones se han producido principalmente por el progreso en la transición de los clientes de la cartera con un incremento progresivo de la **penetración de vehículo eléctrico** en los diferentes mercados y una sobreponderación de los clientes que gestionan activamente su transición.

BBVA apoya la financiación de **nuevos clientes con líneas de producción puramente eléctricas** así como las inversiones para acelerar la penetración del vehículo eléctrico y/o híbrido enchufable, la fabricación de baterías y la infraestructura de carga alimentada de fuentes de energía renovable.

BBVA acompaña a clientes que **gestionan activamente su transición**, que actualmente representan el 100% del importe total de nuestra cartera de financiación relacionada con la fabricación de automóviles.



## ACERO

Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>e/MWh

## CARTERA DE FINANCIACIÓN

+39% Mn€ 2020-2023<sup>2</sup>De los cuales el **76%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>3</sup>Apoyo a **clientes** que invierten en **nuevos modos de producción EAF<sup>5</sup> y H<sub>2</sub>-DRI<sup>6</sup>**

La intensidad de emisiones de la cartera de acero se ha reducido un 7% respecto al año base 2020. La cartera de acero ha mostrado **mejor comportamiento** que el mercado debido al peso de la financiación de hornos de arco eléctrico, de naturaleza mucho menos intensiva que los altos hornos.

BBVA apoya la transición hacia nuevos modos de producción EAF<sup>5</sup> y H<sub>2</sub>-DRI<sup>6</sup>, así como una **mayor proporción de materiales reciclados** para la descarbonización de la industria del acero.

BBVA acompaña a clientes que **gestionan activamente su transición**, que actualmente representan el 76% del importe total de la cartera de financiación relacionada con fabricación del acero.



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

(1) Métrica de alineación a diciembre 2023; (2) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (3) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRi), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición; (4) El dato de intensidad de emisiones para el sector acero correspondiente al ejercicio 2022 difiere del publicado en el Estado de información no financiera de 2022 debido a actualizaciones y comprobaciones adicionales; (5) Hornos de Arco Eléctrico, por sus siglas en inglés: EAF (Electric Arc Furnace); (6) Reducción Directa de Hierro con Hidrógeno, por sus siglas en inglés: H<sub>2</sub>-DRI (Hydrogen-based direct reduced iron); (7) Los datos históricos se han actualizado debido a mejoras en las fuentes de información.

02.

# Estrategia



## CEMENTO

Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>/toneladas cemento



La intensidad de emisiones de la cartera de cemento ha aumentado en un 2% respecto al año base 2020. El aumento se explica por **mejoras en la calidad de los datos** y la incorporación de una nueva base de datos para las emisiones de clientes con datos de intensidad más altos para toda la cartera.

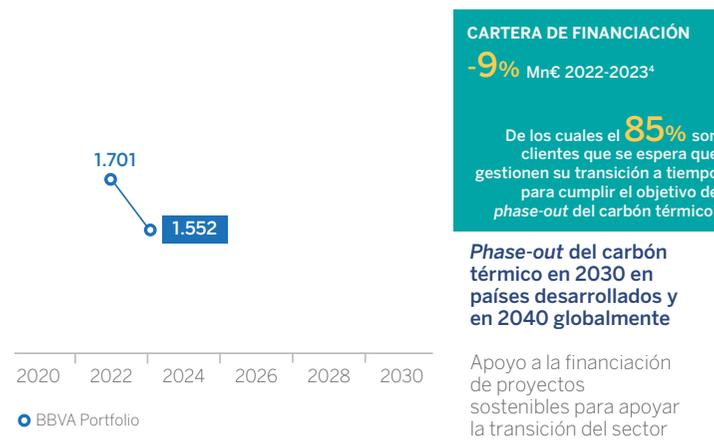
Estrategia de negocio selectiva dependiendo del progreso de los clientes a medida que escalan las **vías de descarbonización** que nos permitan seguir avanzando en la transición de los clientes.

BBVA acompaña a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan el 83% del importe total de la cartera de financiación relacionada con la fabricación de cemento.



## CARBÓN

Importe total en €Mn



La cartera de carbón ha disminuido un 9% respecto a 2022, debido a una **menor exposición a actividades relacionadas con el carbón** a medida que vence la financiación a los clientes.

BBVA apoya la financiación de proyectos sostenibles para apoyar la transición del sector. El 85% del importe total comprometido, corresponde a clientes que se espera que gestionen su transición a tiempo para cumplir con el objetivo de **phase-out del carbón térmico** en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente en los términos del Marco Ambiental y Social de BBVA publicado.



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

(1) Métrica de alineación a diciembre 2023; (2) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (3) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición; (4) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2022 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (5) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras) que corresponde a clientes que se espera que gestionen su transición a tiempo para cumplir el objetivo de *phase-out* del carbón térmico.

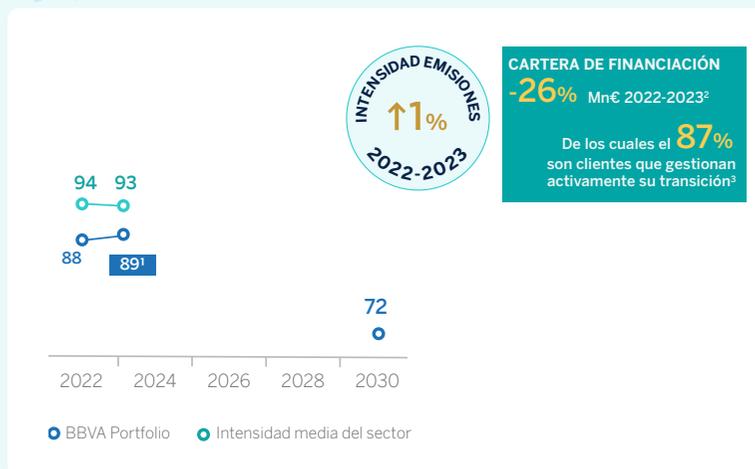
02.

# Estrategia



## AVIACIÓN

Intensidad de emisiones en gCO<sub>2</sub>/pkm



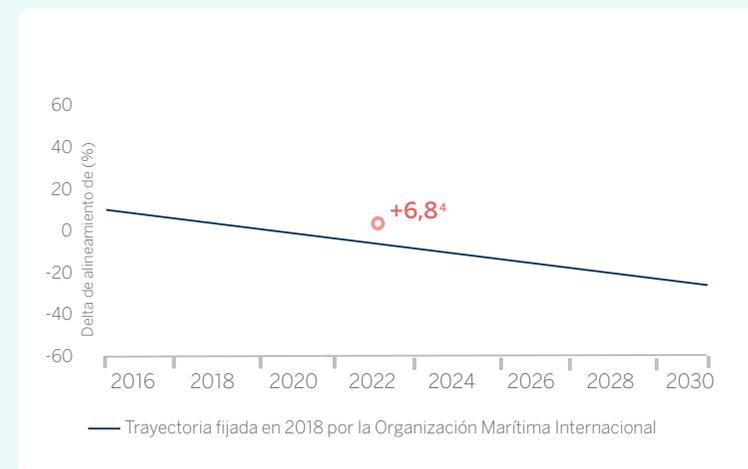
La intensidad de emisiones de la cartera de aviación sube un 1% respecto al año base 2022. La variación se debe a un **cambio de mix de la cartera** que se espera que se recupere a lo largo del 2024 mientras BBVA continúa trabajando con sus clientes en el diseño y ejecución de estrategias de transición acordes a la madurez de esta industria.

BBVA acompaña a **clientes que gestionan activamente su transición**, que actualmente representan el 87% del importe total de la cartera de financiación relacionada con las aerolíneas.



## TRANSPORTE MARÍTIMO

Delta de alineamiento en gCO<sub>2</sub>/(dwt\* milla náutica)



BBVA se ha fijado como objetivo en 2030 ajustarse a la trayectoria fijada en 2018 por la Organización Marítima Internacional (en adelante IMO, por sus siglas en inglés).

BBVA impulsa la **adaptación de la flota** hacia buques con trayectorias de descarbonización inferiores a lo establecido por la IMO.

BBVA acompaña a **clientes con planes de transición dirigidos a efficientar su flota**.



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

(1) Métrica de alineación a diciembre 2023. La métrica gCO<sub>2</sub>/PKM de la cartera de BBVA es ajustada por el factor de carga del vientre (conocido como belly freight en inglés). Sin considerar este factor, el dato de intensidad emisiones en el año base 2022 es 103 gCO<sub>2</sub>/PKM y en el año 2023 es 106 gCO<sub>2</sub>/PKM, según divulgación del Pilar 3 a diciembre 2023. Aplicando el objetivo de reducción a 2030 sobre el año base sin el factor belly freight, el objetivo de intensidad de emisiones a 2030 es 85g CO<sub>2</sub>/PKM; (2) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2022 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras); (3) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición; (4) Métrica de alineación a diciembre 2022.

## 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



Avances en el Marco de apetito al riesgo

*Risk assessment*

Análisis de escenarios

*Stress test*

Integración riesgo físico en ICAAP

Nueva métrica en los límites de gestión denominada High Market Misalignment

Dependencias del capital natural / Mapa de calor de carteras / Identificación de sectores de mayor impacto y/o dependencia

### IDENTIFICACIÓN Y CLASIFICACIÓN INTERNA



Riesgos de transición  
Riesgos físicos

### MARCOS DE CRÉDITO



Marcos del sector del crédito mayorista  
Marcos operativos para el negocio minorista

### PROCESOS DE CRÉDITO



*Onboarding*  
Revisión de clientes  
Aprobación de préstamos  
Lanzamiento del Sustainability Toolkit en el segmento de banca corporativa

# 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 supervisión de los objetivos

### SUSTAINABILITY ALIGNMENT STEERING GROUP

como órgano para:

- / Seguir los objetivos de alineamiento
- / Supervisar su cumplimiento
- / Promover la integración en el día a día del negocio



**02.**  
Con Planes Sectoriales para gestionar objetivos de alineamiento

PLANES SECTORIALES para los 8 sectores donde se han publicado objetivos de alineamiento

- 🏠 PETRÓLEO Y GAS
- ⚡ GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD
- 🚗 AUTOS
- 🏭 ACERO
- 🏠 CEMENTO
- 🏭 CARBÓN
- ✈️ AVIACIÓN
- 🚢 TRANSPORTE MARÍTIMO

... que permiten establecer objetivos para cada sector

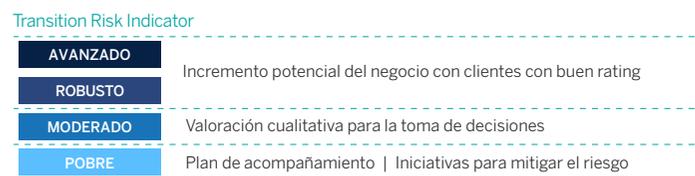
**03.**  
Con herramientas de gestión para promover la integración en el día a día del negocio

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

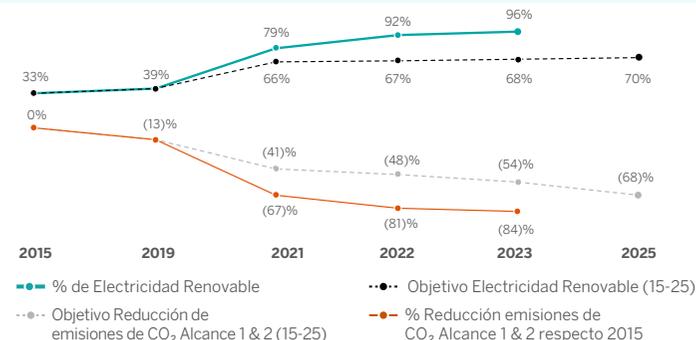
El **TRANSITION RISK INDICATOR (TRI)** como *input* para cada plan sectorial que permite tierizar y ofrecer acompañamiento personalizado a los clientes



... combinado con el **rating** de los clientes, permite aplicar **POLÍTICAS DE CRÉDITO** a nivel cliente



**04.**  
Gestionando el impacto de nuestras emisiones propias **OBJETIVO 2015-2025 (Alcance 1 & 2)** y completando el cálculo de la huella de carbono en el Alcance 3<sup>1</sup>



(1) En 2023, BBVA ha ampliado el cálculo de su huella, informando del resto de las categorías materiales y aplicables por la naturaleza de los negocios del Grupo. No incluye el alcance 3.15 ya que se incluye como emisiones financiadas.

# 04. Métricas y objetivos

## 01. Objetivo de movilización negocio sostenible 2025

Nuevo objetivo 2018-2025

€ 300 MM

€ 205.603 Millones

Objetivo inicial 2018-2025

€ 100 MM

2018 2019 2020 2021 2022 DIC 2023 2025

## 02. Desglose de negocio sostenible 2018-2023

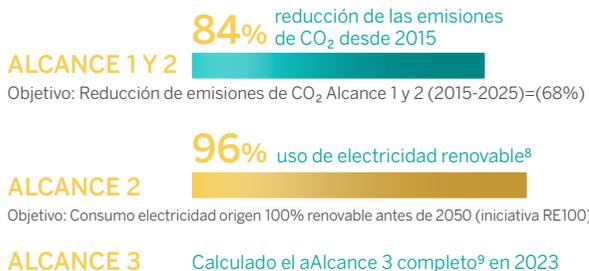


## 03. Objetivos alineamiento 2030 y emisiones atribuidas (actividad bancaria)

Sector y Cadena de valor PACTA	Metodología y Alcance cubierto	Métrica	Año base <sup>5</sup>	Objetivo 2030	2022	2023	Reducción objetivo	Reducción 2022 vs año base	Reducción 2023 vs año base
<b>Petróleo y gas (upstream)</b>	PCAF Alcance: 1&2&3	Emisiones absolutas (millones t)	14	9.8	12.5	10.6	(30)%	(10,71)%	(24)%
<b>Electricidad (generación)</b>	PACTA Alcance: 1&2	Intensidad emisión (Kg CO <sub>2</sub> e/MWh)	221	107	212	167	(52)%	(4,07)%	(24)%
<b>Autos (fabricantes)</b>	PACTA Alcance: 3	Intensidad emisión (g CO <sub>2</sub> /v-km)	205	110	195	173	(46)%	(4,88)%	(16)%
<b>Acero (fabricantes)</b>	PACTA Alcance: 1&2	Intensidad emisión (Kg CO <sub>2</sub> /tonelada de acero)	1.270	984	1.200	1.181	(23)%	(5,51)%	(7)%
<b>Cemento (fabricantes)</b>	PACTA Alcance: 1&2	Intensidad emisión (Kg CO <sub>2</sub> /tonelada cemento)	700	579	690	713	(17)%	(1,43)%	2%
<b>Carbón (minería carbón térmico)</b>	n/a	Importe total (€Mn)	*	*	1.701	1.552	*	n/a	(9)%
<b>Aviación (aerolíneas)</b>	PACTA Alcance: 1	Intensidad de emisiones (g CO <sub>2</sub> /PKM)**	88 <sup>6</sup>	72	88	89	(18)%	n/a	1%
<b>Transporte marítimo (operadores)</b>	IMO Alcance: 1	Delta de alineamiento (g CO <sub>2</sub> /dwt* millas náuticas)	+6.8%	<=0%	Para más información sobre el alineamiento del sector de transporte marítimo, véase el apartado "1.8. Transporte marítimo" dentro del capítulo "Planes de alineamiento sectorial"				

\*BBVA se fija el objetivo de suprimir su exposición a clientes del carbón en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente. \*\*PKM (passenger per kilometer) mide la intensidad de emisiones por pasajeros por kilómetro recorrido. Se determina multiplicando el número de pasajeros por los km recorridos. La métrica gCO<sub>2</sub>/PKM es ajustada por el factor de carga del vientre (belly freight)

## 04. Impacto directo Progreso de los objetivos a diciembre de 2023



## 05. Exposición al riesgo de transición "High Transition risk sectors"

Sector	EAD Mayorista Dic. 23
<b>Petróleo y gas</b>	3,6%
<b>Generación de electricidad</b>	3,2%
<b>Autos</b>	2,5%
<b>Acero</b>	1,3%
<b>Transporte</b>	0,6%
<b>Cemento</b>	0,6%
<b>Minería de carbón</b>	0,1%
<b>Total</b>	11,8% EAD Mayorista
<b>Total</b>	5,87% EAD del Grupo BBVA

## 06. Exposición al riesgo físico



(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 la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en el periodo de 2018 hasta 2023 alrededor de 7.700 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables; (3) Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés) o criterios similares fuera de UE gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. Otros incluye depósitos bajo el Marco de Banca Transaccional Sostenible hasta su sustitución por el Marco CIB de Productos Sostenibles (ambos Marcos publicados en la web del banco), pólizas de seguros relacionadas con eficiencia energética y crecimiento inclusivo y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente; (4) Incluye fundamentalmente productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquellos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales; (5) Año base 2020 para los sectores de Generación de electricidad, Autos, Cemento y Acero; 2021 para Petróleo y Gas; 2022 para Aviación; Transporte marítimo, el delta del alineamiento se calcula tomando como referencia la trayectoria anual fijada por la IMO; (6) El escenario IEA\_NZE no considera el factor belly freight. Sin considerar este factor, el dato de intensidad emisiones en el año base 2022 es 103gCO<sub>2</sub>/PKM y en el año 2023 es 106gCO<sub>2</sub>/PKM, según divulgación del Pilar 3 a diciembre 2023. Aplicando el objetivo de reducción a 2030 sobre el año base sin el factor belly freight, el objetivo de intensidad de emisiones a 2030 es 85gCO<sub>2</sub>/PKM; (7) El dato de intensidad de emisiones para el sector acero correspondiente al ejercicio 2022 difiere del publicado en el Estado de información no financiera de 2022 debido a actualizaciones y comprobaciones adicionales; (8) El objetivo de BBVA es que el 100% de la energía utilizada sea renovable para 2030; (9) En 2023, BBVA ha ampliado el cálculo de su huella, informando del resto de las categorías materiales y aplicables por la naturaleza de los negocios del Grupo. No incluye el alcance 3.15 ya que se incluye como emisiones financiadas

# INTRODUCCIÓN

## La sostenibilidad y el sector financiero

La sostenibilidad se rige bajo el principio de asegurar las necesidades del presente sin comprometer las necesidades de las generaciones futuras, siempre sin renunciar a la protección del medioambiente, el crecimiento económico y el desarrollo social.

De conformidad con lo establecido en su Política General de Sostenibilidad, BBVA afronta el reto del “desarrollo sostenible” (o “sostenibilidad”, en general) desde una perspectiva holística, teniendo en cuenta aspectos **AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBERNANZA** (en adelante “**ESG**”, por sus siglas en inglés). Para una descripción más detallada de la Política General de Sostenibilidad, ver el capítulo **MODELO DE GOBIERNO**.

BBVA tiene como objetivo generar un impacto positivo a través de las actividades de sus clientes, de su propia actividad, así como de su relación y apoyo a la sociedad, para hacer realidad su Propósito de “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era” y cumplir con su prioridad estratégica “Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”.

### AMBIENTAL

La lucha contra el cambio climático supone una de las mayores interrupciones de la historia, con consecuencias económicas extraordinarias, a las que todos los actores de nuestro entorno (gobiernos, reguladores, empresas, consumidores y sociedad en general) tienen que adaptarse. BBVA entiende la dimensión ambiental de la sostenibilidad como la gestión de los impactos, riesgos y oportunidades vinculados a esta lucha contra el cambio climático, la transición hacia una economía baja en carbono y la protección y regeneración del capital natural.

### SOCIAL

Las empresas son actores fundamentales para el desarrollo y el progreso de las sociedades. BBVA entiende la dimensión social de la sostenibilidad como la gestión de impactos, riesgos y oportunidades en relación a sus clientes, empleados, proveedores, comunidades afectadas con su actividad y la sociedad en general.

### GOBERNANZA

Las empresas deben desarrollar su actividad en cumplimiento riguroso con la legalidad vigente en cada momento, de forma responsable y de acuerdo a estrictos cánones de comportamiento ético. BBVA entiende la dimensión de gobernanza de la sostenibilidad vinculada a la conducta en los negocios, las políticas y marcos normativos y de control sobre sostenibilidad.



## La sostenibilidad: prioridad estratégica de BBVA

La sostenibilidad para BBVA es “ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible” mediante el fomento de la protección del medioambiente, el crecimiento económico y el desarrollo social. BBVA contribuye a diversos ODS a través de: el desarrollo de su negocio generando impacto positivo gracias al efecto multiplicador de la banca, el impacto directo de su actividad, así como mediante su inversión en la comunidad.

El cambio climático requiere la descarbonización de la economía, hecho que impacta en todas las industrias y en la forma en la que los clientes se mueven, consumen o acondicionan sus hogares, requiriendo importantes inversiones que se prolongarán durante las próximas décadas.

Adicionalmente, el cambio climático y la acción del hombre están estresando el capital natural (agua, cultivos, materias primas...), siendo cada vez más relevante para los clientes asegurar la disponibilidad y calidad continua de recursos esenciales para la producción y prestación de servicios.

Por último, en el mundo todavía existen grandes desigualdades, que pueden verse aumentadas por los efectos de la transformación económica que implica el esfuerzo de la descarbonización o la destrucción del capital natural. BBVA puede jugar un rol fundamental en el desarrollo del crecimiento inclusivo mediante la bancarización de la población y la educación financiera.

### Nuestras prioridades estratégicas



Mejorar la **salud financiera**  
de nuestros clientes



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



Crecer en **clientes**



Buscar la **excelencia**  
**operativa**



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



**Datos y Tecnología**

La estrategia de sostenibilidad de BBVA tiene una hoja de ruta con **dos claros objetivos**:

## 01. Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad

DESDE  
2018 a 2025 **300 MM€**<sup>1</sup>  
REAL **206 MM€**  
2018 - 2023 (70 MM€ EN 2023)

Con una aproximación global y holística en el ámbito del calentamiento global, el capital natural y el ámbito social: BBVA tiene el objetivo de alcanzar los 300 mil millones de euros de negocio sostenible (2018-2025) habiendo llegado a la cifra de 206 mil millones a 31 de diciembre de 2023, alrededor de 70 mil millones en el año.

En acción climática BBVA ha movilizado en 2023 más de 54 mil millones de euros, destinados, entre otros, a la electrificación de la industria, a medidas de eficiencia energética, al desarrollo de proyectos renovables y la promoción del autoconsumo solar, y a la transformación del sector transporte y logístico.

1. Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Para más información, véase el capítulo [CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE](#)

Adicionalmente, el Banco tiene una oportunidad en el desarrollo del crecimiento inclusivo, que supone alrededor de un 22% (más de 15 mil millones de euros) de toda la canalización de negocio sostenible del año 2023.

## 02. Alcanzar cero emisiones netas en 2050 (Net Zero)

Sectores en los planes de descarbonización:



Con planes sectoriales de descarbonización en aquellos sectores más relevantes en la descarbonización: BBVA tiene objetivos de descarbonización intermedios (año 2030) que incluyen los sectores de petróleo y gas, de generación de electricidad, autos, cemento, acero, carbón y en 2023 ha incorporado objetivos para los sectores de aviación y transporte marítimo.

El seguimiento de los objetivos intermedios de descarbonización se realiza mediante metodologías de alineamiento que ayudan a entender cómo los flujos financieros contribuyen a la reducción de emisiones. Estas métricas se comparan con la referencia que ofrecen los escenarios de cambio climático y, en conjunción con éstos, permiten diseñar planes de alineamiento sectoriales. Estos planes ayudan a definir la estrategia comercial con los clientes y guían el crecimiento selectivo basado en consideraciones de riesgo y oportunidades de negocio, así como la evaluación de los propios planes de transición de los clientes.

El liderazgo de BBVA en el ámbito de la sostenibilidad se ve reflejado en que, por cuarto año consecutivo, ha obtenido la mejor puntuación en el Dow Jones Sustainability Index de 2023 en la categoría de bancos en la región de Europa y la tercera mejor nota a nivel global.

Los avances de BBVA sobre su estrategia y objetivos ESG están desglosados en el capítulo [PRINCIPALES AVANCES EN LA EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA](#) de este informe.

SECCIÓN 01

# MODELO DE GOBIERNO

## Órganos sociales

BBVA cuenta con un sistema de gobierno corporativo, configurado por un conjunto de principios, normas y mecanismos que integran y regulan las estructuras y el funcionamiento de sus órganos sociales, responsables, al máximo nivel, del gobierno de la Entidad (en adelante, el “Sistema” o el “Sistema de gobierno corporativo”). Este Sistema, se configura, principalmente, por lo dispuesto en los Estatutos Sociales, en los reglamentos de sus diferentes órganos sociales y en determinadas políticas generales del Banco.

De acuerdo con la normativa aplicable a BBVA, como entidad de crédito cotizada, el Banco cuenta con un Consejo de Administración que, como máximo órgano de representación, administración, gestión y vigilancia, desempeña tanto las funciones de gestión de la Entidad como las de supervisión y control de la gestión.

Asimismo, el Consejo de Administración cuenta con una estructura de comisiones específicas, que le asisten sobre las materias propias de su competencia y que han sido constituidas sobre la base de una distribución adecuada de funciones, recogidas en sus correspondientes reglamentos (en adelante, los “Órganos Sociales”).

En el ejercicio de sus funciones, las comisiones realizan una revisión en profundidad de los asuntos y propuestas presentadas por las áreas ejecutivas para la consideración de los Órganos Sociales, configurándose así como un elemento esencial para el desarrollo de las funciones que les corresponden.

Este Sistema de gobierno corporativo se encuentra alineado con la cultura y los valores de BBVA y se orienta a la consecución del interés social y del Propósito del Banco. Para asegurar lo anterior, el Consejo supervisa su eficacia, adaptándolo, cuando lo considere necesario o conveniente, al entorno en el que el Banco y su Grupo desarrollan su actividad. Asimismo, en el diseño del Sistema, se tiene en consideración los requerimientos regulatorios y supervisores aplicables en cada momento y las mejores prácticas de la industria, así como la opinión de los diferentes grupos de interés (*stakeholders*) del Banco.

Como parte de este Sistema, el Consejo de Administración tiene atribuida la facultad de aprobar las políticas y estrategias generales de la Entidad. En ejecución de lo anterior, el Consejo ha definido un marco común de gestión y control, conformado por decisiones estratégicas (entre las que se incluyen, entre otras, el plan estratégico, el

presupuesto o el marco de apetito de riesgo) y las políticas generales, que incluyen las principales directrices de gestión para los distintos ámbitos de actividad del Grupo. Para más información sobre el Sistema de gobierno corporativo de BBVA se puede consultar el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023 que se adjunta por referencia al Informe de Gestión consolidado del Grupo BBVA.

En el contexto de lo anterior, el Consejo de Administración ha incorporado la sostenibilidad como una de las prioridades estratégicas del Banco, tal y como se refleja en el plan estratégico del Grupo de 2019, y ha aprobado la Política General de Sostenibilidad, que define y establece los principios generales, y los objetivos y directrices de gestión y control que habrá de seguir el Grupo en materia de desarrollo sostenible.

De conformidad con lo establecido en la Política General de Sostenibilidad, BBVA entiende el “desarrollo sostenible” (o “sostenibilidad”, que incluye los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza, en adelante “ESG”, por sus siglas en inglés) como la satisfacción de las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para

satisfacer sus propias necesidades. BBVA afronta el reto del desarrollo sostenible desde una perspectiva holística, siendo consciente de que, haciendo realidad el Propósito de “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”, así como la prioridad estratégica “ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”, el Banco tiene como objetivo generar un impacto positivo a través de las actividades de sus clientes, de su propia actividad, así como de su relación y apoyo a la sociedad.

Como parte esencial de este planteamiento, desde los Órganos Sociales se impulsa que la sostenibilidad se integre en todos los negocios y actividades del Grupo. Para ello, el Banco cuenta con el Área Global de Sostenibilidad que tiene la competencia, entre otras, de diseñar e impulsar la ejecución de la agenda estratégica de sostenibilidad del Grupo (con foco en la lucha contra el cambio climático, la protección del capital natural y el crecimiento inclusivo) y el desarrollo de negocio en este ámbito; establecer los objetivos del Grupo en estas materias; e impulsar y coordinar las distintas líneas de trabajo del Grupo en este ámbito, desarrolladas por las diferentes áreas; manteniendo en todas las áreas del Grupo el objetivo de impulsar la integridad en la relación con los diferentes grupos de interés.

Para la gestión y supervisión de este ámbito, el Consejo de Administración se ha dotado de un modelo de gobierno que,

teniendo al propio Consejo como eje central, cuenta con la asistencia especializada de sus comisiones sobre las materias de sus respectivas competencias.

De esta manera, las comisiones del Consejo apoyan a este órgano en el desarrollo de sus funciones en materia de sostenibilidad, a través de la atribución de tareas concretas en este ámbito. En el caso de la Comisión Delegada Permanente, ésta sirve de apoyo al Consejo de Administración en la toma de decisiones y seguimiento recurrente de la estrategia y de los objetivos de BBVA en materia de sostenibilidad, así como su desarrollo y ejecución por las áreas ejecutivas del Grupo. Por su parte, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento apoya al Consejo en la integración de la sostenibilidad en el análisis, planificación y gestión de los riesgos del Grupo, y en la supervisión de su ejecución. La Comisión de Auditoría supervisa el proceso de elaboración y el contenido de la información que debe ser formulada por los Órganos Sociales en materia de sostenibilidad para su publicación, como parte de la información financiera y no financiera del Grupo. La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, además de asistir al Consejo en la evaluación de la eficacia del Sistema de gobierno corporativo, vela por que las competencias relacionadas con la sostenibilidad sean tenidas en cuenta a la hora de analizar la composición del

Consejo de Administración. Por otro lado, la Comisión de Retribuciones analiza la selección y realiza un seguimiento de la evolución de indicadores estratégicos vinculados a la remuneración variable y, entre ellos, los indicadores relacionados con la sostenibilidad y, por último, la Comisión de Tecnología y Ciberseguridad asiste al Consejo en el seguimiento de la estrategia tecnológica y en la supervisión del riesgo tecnológico y la gestión de la ciberseguridad.

A través de este modelo de gobierno, los Órganos Sociales realizan una labor de definición, supervisión y seguimiento de la implantación de la estrategia del Grupo en materia de sostenibilidad; lo que se lleva a cabo sobre la base de los informes recibidos tanto por parte del Área Global de Sostenibilidad como por las diferentes áreas del Grupo, que incorporan la sostenibilidad en el reporte de sus negocios y actividades. Estos informes son presentados a los Órganos Sociales en función de su competencia, con carácter periódico o ad hoc. A estos efectos, cabe destacar que en 2023, los Órganos Sociales han recibido, con carácter general, cada dos meses, reportes específicos en materia de sostenibilidad, del responsable del Área Global de Sostenibilidad, del responsable del Área de Talento y Cultura o del responsable Global de Riesgos, así como los reportes de las diferentes áreas del Grupo en los que se han tratado cuestiones relacionadas con la sostenibilidad.

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.

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIÓN Delegada Permanente



Apoya al Consejo en la toma de decisiones y seguimiento de los objetivos de BBVA

### COMISIÓN de Auditoría



Supervisión y control de la información financiera y no financiera a reportar por el Banco

### COMISIÓN DE Nombramientos y Gobierno Corporativo



Evaluación del Sistema de Gobierno Corporativo y refuerzo de las competencias del Consejo

### COMISIÓN DE Retribuciones



Selección y seguimiento de indicadores estratégicos vinculados a la remuneración

### COMISIÓN DE Riesgos y Cumplimiento



Supervisión y control de los riesgos del Grupo, financieros y no financieros (incluyendo métricas RAF)

### COMISIÓN DE Tecnología y Ciberseguridad



Seguimiento y supervisión de la estrategia y el riesgo tecnológico y la ciberseguridad



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



Extensión de su **programa de formación** a materias relacionadas con estas cuestiones

## Política General de Sostenibilidad

El Consejo de Administración aprobó en 2022 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.

La política identifica a sus grupos de interés y otros colectivos (clientes, empleados, accionistas e inversores, proveedores, reguladores y supervisores, así como inversión en la comunidad) y distintos ámbitos de actuación (responsabilidad fiscal, prevención de conductas ilegales y de la corrupción, participación en iniciativas internacionales y compromiso con los derechos humanos). En relación con los derechos humanos, este compromiso se articula en línea con el Código de Conducta de BBVA y toma como referencia los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.

## Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo

Para la ejecución de la estrategia aprobada por los Órganos Sociales de BBVA, el Grupo cuenta con el Área Global de Sostenibilidad, cuyo responsable reporta de manera directa tanto al Consejero Delegado, como al Presidente en materia de transformación y estrategia de sostenibilidad.

Así, la ejecución de la estrategia de sostenibilidad tiene carácter transversal en el Grupo, siendo responsabilidad de todas sus áreas incorporarla progresivamente en su agenda estratégica y en sus dinámicas de trabajo. Para ello, el Área Global de Sostenibilidad se encarga de dar a conocer los principios y los objetivos de sostenibilidad del Grupo y asesorar a las distintas áreas ejecutivas responsables para que estos puedan ser ejecutados y quedar integrados en las actividades del Grupo.

De esta manera, el modelo de gobierno de la sostenibilidad en el Grupo integra la estructura de los Órganos Sociales con una estructura transversal en el ámbito ejecutivo liderada por el Área Global de Sostenibilidad, que impulsa la ejecución de la prioridad estratégica en las distintas áreas del Grupo, conforme a los principales focos de actuación en materia de sostenibilidad dispuestos en la Política General de Sostenibilidad del Grupo (cambio climático y protección del capital natural; y crecimiento inclusivo). Este modelo de gobierno 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.



Tal y como se detalla en el gráfico anterior, el Área Global de Sostenibilidad incorpora dependencias de las unidades de negocio tanto de *Client Solutions* como de CIB, unidad de negocio con quien comparte su máximo responsable, con el objetivo de fortalecer y acelerar la integración de la sostenibilidad en el negocio del Grupo.

Adicionalmente, BBVA ha desarrollado una red de expertos, integrada por especialistas en materia de sostenibilidad en diferentes áreas del Grupo (*Client Solutions*, CIB, *Asset Management*, GRM, *Finance*, *Regulation & Internal Control*, Legal, *Internal Audit* y la propia Área Global de

Sostenibilidad). Estos equipos de especialistas son responsables de generar conocimiento en el campo de la sostenibilidad en el Grupo destinado a las propuestas y soluciones para clientes, así como del apoyo a las áreas en el desarrollo e implementación de nuevas propuestas de valor en el ámbito de la sostenibilidad, la integración de los riesgos de sostenibilidad en la gestión de riesgos, la gestión de riesgos no financieros, así como la definición de una agenda pública y de estándares de sostenibilidad.

En 2022, se creó el *Sustainability Alignment Steering Group* (en adelante, SASG) con el fin de hacer seguimiento a los objetivos

de alineamiento de los sectores para los que se han fijado objetivos y supervisar el cumplimiento de los mismos. Está integrado por los responsables de las áreas de negocio CIB, GRM, el Área Global de Sostenibilidad, *Strategy y Regulation & Internal Control*.

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 presenta de forma trimestral para su revisión al nivel más alto ejecutivo y posteriormente en los Órganos Sociales, con periodicidad mínima bianual. Para más información, véase capítulo

[MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO.](#)



## Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático

Para llevar a cabo el proceso de identificación de los riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático, BBVA ha identificado los sectores con mayor riesgo de transición y/o mayor riesgo físico. Dichos sectores tienen un reto de transformación considerable que requerirá, y ya está requiriendo, grandes inversiones. También son los sectores que requerirán un mayor entendimiento y monitorización de los riesgos.

En ese proceso de identificación de los sectores, y de sus principales riesgos y oportunidades, el Grupo se ha apoyado en asesores externos. Los resultados del proceso han sido posteriormente refrendados con las guías de la Net Zero Banking Alliance (*Guidelines for Climate Target Setting for Banks*), donde estos sectores aparecen como los sectores más intensivos en emisiones de CO<sub>2</sub>e.

Asimismo, en 2023 para la identificación de dependencias e impactos relativos a capital natural, se ha utilizado la metodología de Encore, herramienta desarrollada por Global Canopy, UNEP FI y UNEP-WCMC (UN Environment Programme World Conservation Monitoring Centre) que ayuda a las organizaciones a analizar su exposición a los riesgos relacionados con la naturaleza y a dar los primeros pasos para comprender sus dependencias y sus impactos en la naturaleza. Entre los drivers de impacto se encuentran las emisiones de CO<sub>2</sub>e, teniendo los sectores analizados un impacto alto en ese *driver*.



## Riesgos sobre el cambio climático para BBVA

En el proceso de identificación de riesgos se detectaron 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 01. Riesgos de Transición

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP <4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
Legales y regulatorios	Incremento en el coste de emisiones de CO <sub>2</sub>	Riesgo financiero para los clientes de BBVA que podrían ver perjudicada su liquidez o sus resultados por tener que hacer frente a mayores costes o, alternativamente, a mayores inversiones en neutralización o reducción de emisiones, derivados de cambios regulatorios.	CP		
		Incremento del coste de las compras de créditos de carbono del Grupo.	CP		
	Incremento en los requerimientos de seguimiento, control e información	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 asociados y a las mayores obligaciones de información.	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 de costes, reducción de la demanda o caída de ventas por reajuste de oferta para alinearse con nuevas especificaciones legales de un producto.		MP	
	Incremento en requerimientos de capital regulatorio por riesgos asociados al cambio climático	Posible diferenciación del tratamiento prudencial de los activos financieros en términos de activos ponderados por riesgo en función de su exposición a los riesgos físicos y de transición.		MP	
		Cambios regulatorios adversos que puedan hacer que determinadas exposiciones en el balance de BBVA, asociadas al cambio climático, tengan un consumo de capital superior.		MP	
	Riesgos de litigios y sanciones por cuestiones relacionadas con el cambio climático	Posibles litigios o sanciones a BBVA derivados de cuestiones relacionadas con el cambio climático, incluyendo la incorrecta gestión de los riesgos asociados, ya sea en su negocio, sus acciones, sus comunicaciones, en su cadena de suministro o de otro modo.	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 litigios y sanciones para terceros	Posibles litigios o sanciones que afecten a los clientes de BBVA. BBVA podría estar impactado, entre otras cuestiones, por la pérdida de solvencia de sus clientes derivada de dichos litigios o sanciones.	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		
Mercado	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	Costes de inversión en remodelación y adaptación de edificios propiedad de BBVA.	CP		
		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		
	Incertidumbre en las señales del mercado	Riesgo de cambio en las preferencias de clientes del Banco por no considerar al Banco bien posicionado en el segmento sostenible.	CP		
		Dificultad o impedimento para una correcta formación de precios, asignación de cantidades de financiación o de inversión.	CP		
		Las previsiones que se hayan realizado por parte de organismos o servicios de estudios y que sirvan para dictar la estrategia de las entidades pueden no verse cumplidas por cambios bruscos en el mercado provocados por cambios regulatorios o de demanda.	CP		
Aumento del coste de las materias primas	Cambios bruscos en materias primas, que deriven en cambios en el aprovisionamiento o en el coste de energía, pueden provocar deterioro de liquidez y disminución de beneficios de clientes.	CP			
	Coste de suministro de energía de BBVA.	CP			

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP <4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
	Riesgos financieros	Riesgo de que se incremente de manera considerable el coste de financiación de los clientes con mayor exposición a riesgos asociados con el 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 asociados con el 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.	CP		
		Riesgo indirecto de pérdida de negocio de nuestros clientes por no cumplir con lo que los diversos grupos de interés esperan de ellos en el reto del cambio climático	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 de ventas.	CP		
	Exclusiones en determinados sectores por presiones de mercado	Renuncia a negocios rentables por riesgo reputacional o por norma sectorial que lo prohíba o limite.	CP		
Mayor escrutinio de los grupos de interés	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, incluso cuando determinados objetivos públicos pudieran verse afectados por elementos exógenos, o si se generase una percepción en los distintos grupos de interés de que las declaraciones, acciones o comunicaciones del Grupo no se ajustan al perfil de sostenibilidad del Grupo, sus productos, servicios, objetivos y/o políticas. Opiniones divergentes en materia de cambio climático podrían tener un impacto negativo en la reputación del Grupo.	CP			

Igualmente, el riesgo operacional de transición se ha incorporado al modelo de gestión ordinaria de los riesgos no financieros de la entidad, estableciendo un Programa de Prevención de *Greenwashing* tanto a nivel producto como a nivel entidad.

Entre las principales líneas de actuación del Programa destacan tanto el análisis cuantitativo del riesgo como el desarrollo de marcos de control y otras acciones mitigantes para las principales actividades generadoras de este tipo de riesgo (publicidad y comunicación externa, distribución de producto con características sostenibles, etc.).

## 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 02. Riesgos Físicos

Subtipo de riesgo	Riesgos asociados	Descripción del riesgo	Horizonte Temporal		
			CP <4 años	MP 4-10 años	LP >10 años
Riesgos agudos	Mayor severidad de los fenómenos meteorológicos extremos, como ciclones e inundaciones	Reducción de ingresos por disminución de la capacidad de producción (por ejemplo, dificultades de transporte 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

## Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

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

TABLA 03. Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

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		
		CP		
		CP		
		CP		
	Mercados de carbono	CP		
	Otros sectores	CP		

## 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 antes, 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 inmatrimales 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 contexto, 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, este año está prevista también la inclusión de impactos por un evento de riesgo físico en el ejercicio de autoevaluación de capital (ICAAP), en este caso para la economía mexicana.

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 objetivo de alinear su cartera de financiación con

escenarios compatibles con el Acuerdo de París. Son reseñables los objetivos intermedios a 2030 de reducción de emisiones de CO<sub>2</sub> en los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento, carbón<sup>2</sup>, aviación y transporte marítimo.

En lo que se refiere al negocio, el análisis se está llevando a cabo 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 11,80% de la exposición total mayorista, y el 5,87% de la exposición total del Grupo a 31 de diciembre de 2023. Se incluye información adicional sobre la valoración de los riesgos y el análisis de escenarios en [INTEGRACIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO EN LA PLANIFICACIÓN DE RIESGOS](#) dentro del capítulo [GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO](#).

2. *Phase-out* del carbón en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente (en los términos del Marco Ambiental y Social).

## Principales avances en la ejecución de la estrategia

BBVA ha definido la sostenibilidad como una de sus seis prioridades estratégicas, poniendo el foco en la lucha contra el cambio climático y la protección del capital natural, y el crecimiento inclusivo de esta nueva era.

BBVA apuesta por apoyar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible.

### El mundo vive en una era de cambios sin precedentes y la sostenibilidad es una gran oportunidad de corto y largo plazo

La descarbonización requiere una transformación tecnológica estructural y de progresivos cambios en la demanda, que afecta a todas las industrias, con impacto global e inmediato, y está suponiendo un ciclo de inversión sin precedentes. Se estima que serán necesarias unas inversiones globales de 275 billones de dólares estadounidenses hasta 2050, lo que equivale a una inversión anual del 8% del PIB mundial<sup>3</sup>.

Los bancos tienen un papel clave financiando esta transformación y canalizando fondos hacia tecnologías de descarbonización que ofrezcan crecimiento a largo plazo.

Adicionalmente, en el mundo todavía existen grandes desigualdades, que pueden verse aumentadas por el efecto del cambio climático y por los esfuerzos para lograr la descarbonización. Los bancos pueden jugar un rol fundamental en el desarrollo del crecimiento inclusivo mediante la inclusión financiera, la financiación de infraestructuras y la generación de tejido empresarial.

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

### Ser pionero proporciona una ventaja competitiva

Ser pionero proporciona una ventaja competitiva porque permite capturar una mayor cuota de negocio incremental por tener un posicionamiento y conocimiento experto, y desarrollar una gestión diferencial de los riesgos asociados a la sostenibilidad. Capturar dicha oportunidad requiere años para realizar una transformación profunda en toda la cadena de valor: estrategia, políticas y procesos, capacidades de negocio y gestión de riesgos.

Convencido de la importancia de ser pionero, BBVA ha situado la sostenibilidad en el centro de su estrategia desde 2019 y ha tomado decisiones relevantes que han acelerado su proceso de transformación:

- Creación del Área Global de Sostenibilidad al más alto nivel de la organización y enfocado al negocio<sup>4</sup>.
- Gestión de riesgos que integra la sostenibilidad como palanca relevante.
- Retribución variable de todos los empleados asociada a la movilización de negocio sostenible.

4. Desde 2023, el Área Global de Sostenibilidad y el área de negocio de Corporate and Investment Banking (CIB) cuentan con el mismo responsable para continuar avanzando en la integración de la sostenibilidad en los negocios.

## La sostenibilidad en el centro de la estrategia de BBVA: objetivos de sostenibilidad

La sostenibilidad es un aspecto central de la estrategia de BBVA. La ejecución de dicha estrategia descansa en la consecución de dos objetivos principales:



### OBJETIVO 01.

Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad

DESDE 2018 a 2025

**300 MM€**

REAL 2018 - 2023

**206 MM€**

(70 MM€ EN 2023)



### OBJETIVO 02.

Alcanzar cero emisiones netas en 2050 (Net Zero)

Fijación y gestión de objetivos de descarbonización a 2030

#### SECTORES

- PETRÓLEO Y GAS
- GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD
- AUTOS
- AVIACIÓN
- ACERO
- CEMENTO
- CARBÓN
- TRANSPORTE MARÍTIMO

DICIEMBRE 2023

**80%**

de la cartera de préstamos corresponde a clientes que gestionan activamente su transición<sup>5</sup>.

5. Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como Préstamos, Líneas de Crédito Revolving no utilizadas, Garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Corresponde a sectores de altas emisiones que incluyen petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento y aviación a nivel de Grupo BBVA. El porcentaje de cartera de préstamos no incluye el sector del carbón para el que BBVA tiene definido un plan de salida progresiva para 2030 en los países desarrollados y en 2040 globalmente (en los términos del Marco Ambiental y Social), ni el sector de transporte marítimo. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

 **OBJETIVO 01.****Fomentar nuevo negocio a través de la sostenibilidad**

BBVA aplica una visión holística de la sostenibilidad que abarca las siguientes **TRES DIMENSIONES** en todas las geografías donde opera:

**CLIMA:**

Oportunidades de negocio en relación a la limitación del calentamiento global: transporte eléctrico, eficiencia energética, energía renovable, etc. (más información en el capítulo [CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE](#)).

**CAPITAL NATURAL:**

Oportunidades de negocio en relación a la naturaleza: agricultura, agua, reciclaje (más información en el capítulo [IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE OTROS RIESGOS AMBIENTALES](#) dentro del capítulo [GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO](#)).

**CRECIMIENTO INCLUSIVO:**

Oportunidades de negocio en el ámbito social: infraestructuras inclusivas, emprendimiento e inclusión financiera, entre otros (más información en el capítulo [CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE](#)).

BBVA impulsa la creación de nuevo negocio en torno a la sostenibilidad con **TRES PRIORIDADES:**

**Prioridad 1.**

Impulso al desarrollo de soluciones financieras y propuestas personalizadas a los clientes para capturar oportunidades de negocio incrementales relacionadas con la sostenibilidad, con una aproximación diferenciada para cada segmento de clientes

**A. CLIENTES MAYORISTAS** (corporativos e institucionales): soluciones sectoriales basadas en la innovación y el desarrollo de conocimiento especializado enfocadas tanto en las oportunidades de la transición hacia modelos productivos más sostenibles, como en la contribución del cliente al crecimiento inclusivo.

**B. CLIENTES EMPRESAS:** propuestas enfocadas a soluciones sencillas y escalables que permiten potenciales ahorros económicos, por ejemplo, en temas de eficiencia energética o renovación de flotas.

**C. CLIENTES MINORISTAS:** soluciones digitales personalizadas basadas en analítica de datos para el mercado de gran consumo con foco en el ahorro energético en el hogar del cliente, en soluciones para su movilidad o en la inclusión financiera y social.

Adicionalmente, BBVA, a través de BBVA Asset Management (en adelante, BBVA AM) y sus gestoras de activos en las geografías donde operan, ofrece soluciones de inversión sostenible para sus clientes.

Para más información sobre lo anterior, véase los desgloses sobre productos sostenibles o que promueven la sostenibilidad en el capítulo [CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE](#).



## Inversión en fondos climáticos

Además de financiar la transición a través de su negocio, BBVA contribuye al desarrollo de nuevas e innovadoras tecnologías bajas en carbono a través de compromisos de inversión en fondos climáticos con foco en la descarbonización. Estos fondos invierten a nivel mundial en compañías a la vanguardia en innovación tecnológica y climática, buscando soluciones innovadoras que ayuden a descarbonizar el planeta.

En concreto, en 2023, BBVA ha realizado los siguientes compromisos de inversión:

### 20M USD en Just Climate

Un fondo de activos climáticos cuyo objetivo es invertir en soluciones de gran impacto destinadas a eliminar o reducir emisiones de sectores de difícil abatimiento y/o grandes emisores de CO<sub>2</sub>, especialmente en el ámbito industrial como el sector del cemento o del acero.

### 4M EUR en Suma Capital

Fondo de infraestructura español especializado en transición energética, economía circular y, en concreto, en la gestión de residuos para producir energía: biogás y biometano.

### 25M USD en Lowercarbon

Ascendiendo el total comprometido a 45 millones de dólares estadounidenses. Este fondo está especializado en tecnologías de descarbonización disruptivas de gran potencial como la captura, transporte, almacenamiento y uso de CO<sub>2</sub> (CCUs) o la fusión nuclear.

**25M USD**, primer fondo de Decarbonization Partners, *joint venture* de BlackRock y Temasek, que invierte tanto en empresas en fase embrionaria (*seed*), como en etapas más avanzadas cuyas actividades y tecnología pretenden acelerar la descarbonización y la transición a una economía neutra en carbono.

Estos compromisos de inversión se unen a los compromisos realizados por BBVA en 2022:

### 10M EUR en Hy24

Fondo especializado en proyectos que invierten en toda la cadena de valor del hidrógeno verde.

### 10M USD en Fifth Wall

Fondo que invierte en compañías especializadas en reducir y/o mitigar las emisiones de CO<sub>2</sub> del sector de la construcción e inmobiliario.

**20M USD en Lowercarbon** como se ha mencionado anteriormente.

## Prioridad 2.

### Desarrollo de capacidades diferenciales de gestión de riesgos:

Partiendo de una baja exposición a sectores con altas emisiones de carbono<sup>6</sup>, BBVA pone el foco en incrementar el negocio gracias a su ventaja competitiva en sostenibilidad, en base al conocimiento diferencial sobre la gestión del riesgo climático. Esto permite capturar oportunidades de negocio a la vez que se gestiona el riesgo. Para ello se están desarrollando marcos de riesgo específicos para apoyar nuevos negocios (por ejemplo, nuevas tecnologías sostenibles) y definiendo un plan de captación de nuevos clientes basado en su nivel de transición.

Además, el Grupo desarrolla continuamente sus capacidades a través de la creación de herramientas avanzadas, y la continua formación de sus equipos de riesgos.

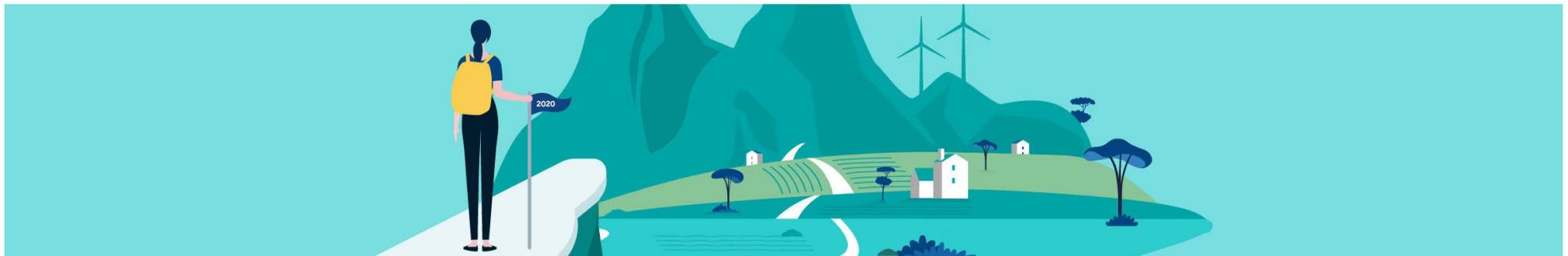
Cabe destacar que en 2023, un 95% de la cartera de préstamos en sectores con altas emisiones cuenta con Indicador de Riesgo de Transición (en adelante TRi, por sus siglas en inglés) de los cuales el 80% corresponde a clientes que gestionan activamente la transición y que a 31 de diciembre de 2023 más del 68% del equipo de riesgos está capacitado en sostenibilidad<sup>7</sup>.

## Prioridad 3.

### Implantación de procesos de control:

BBVA está trabajando de manera continua en la definición y adaptación de procesos para garantizar la eficiencia operativa y controles internos adecuados, incluyendo la definición de criterios sólidos para clasificar el negocio sostenible, con atención en la calidad de los datos, la evaluación de los riesgos no financieros y definición de medidas mitigadoras.

Esta implantación de procesos está basada en la integración de la sostenibilidad en la organización con un sólido modelo de gobierno tal y como se describe en el capítulo **MODELO DE GOBIERNO** de este informe. Además, en el sistema de remuneración establecido, se incluyen incentivos ligados al negocio sostenible para la red comercial y una retribución variable anual vinculada a la promoción del negocio sostenible para todos los empleados. Desde 2023, la remuneración variable a largo plazo se encuentra asociada a objetivos de descarbonización para miembros del colectivo identificado, incluyendo a los consejeros ejecutivos y a la alta dirección de BBVA. Para más información sobre la inclusión de indicadores no financieros en el cálculo de la retribución variable anual, véase el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de BBVA (IARC).



6. 5,87% de la exposure at default a nivel Grupo BBVA a sectores definidos como High Transition Risk, con un nivel de exposición a este riesgo, alto o muy alto, (Petróleo y Gas, Generación de electricidad, Autos, Acero, Cemento, Minería de Carbón y Transporte). Datos a 31 de diciembre de 2023.

7. Para más información sobre las iniciativas de formación en el ámbito de sostenibilidad, véase el Anexo 4 de este informe.



## OBJETIVO 02.

### Alcanzar cero emisiones netas en 2050



#### PLANES DE ALINEAMIENTO SECTORIAL

Para definir una estrategia comercial y guiar el crecimiento selectivo basado en consideraciones de riesgo y oportunidades de negocio



#### EVALUACIÓN DE LOS PLANES DE TRANSICIÓN DE LOS CLIENTES

(Indicador de Riesgo de Transición - TRi)

Con herramientas específicas integradas en la estrategia de negocio y en el proceso de toma de decisiones



#### INTEGRADO EN EL PROCESO DE ADMISIÓN DE OPERACIONES

Una gestión proactiva y dinámica de la cartera, evaluando el impacto de transacciones individuales

Desarrollando una estrategia de **descarbonización** para alinear nuestra cartera con los objetivos Net Zero

BBVA ha desarrollado una estrategia de descarbonización para el alineamiento de la cartera y un modelo de gestión para el seguimiento de los objetivos de descarbonización y capturar el potencial de crecimiento de negocio a través de:

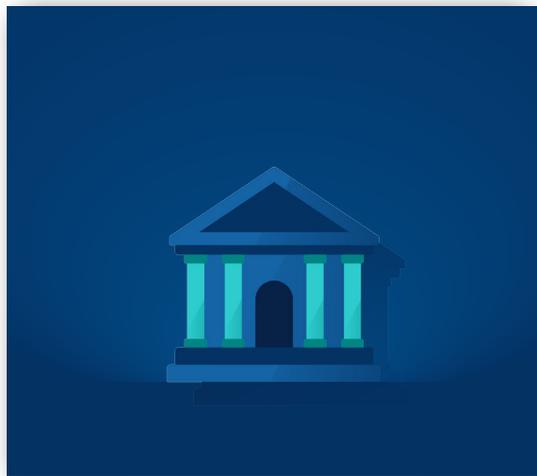
- Planes de alineamiento sectoriales: para definir una estrategia comercial y guiar el crecimiento selectivo basado en consideraciones de riesgo y oportunidades de negocio. Para más información sobre estos planes, véase el capítulo [MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO](#).

- Evaluación de los planes de transición de los clientes en base al Transition Risk Indicator (TRi): con herramientas específicas integradas en la estrategia de negocio y en el proceso de toma de decisiones. Para más información sobre el seguimiento a los planes de transición, véase el capítulo [MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO](#).
- Integración en el proceso de admisión de operaciones: una gestión proactiva y dinámica de la cartera, evaluando el impacto de transacciones individuales.

BBVA reconoce que el cumplimiento de los objetivos de la descarbonización dependen también de los gobiernos, los reguladores y los órganos de supervisión, a través de sus políticas públicas y/o sectoriales. La colaboración entre el sector financiero y estos actores es clave para lograr un cambio efectivo y duradero hacia una economía más limpia y sostenible.

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

A continuación, se detalla cómo BBVA obtiene información de sus clientes, la analiza y proporciona de forma proactiva y constructiva soluciones para ayudarles en la transición hacia un futuro de cero emisiones netas, dependiendo del grado de avance en el que se encuentre el cliente en su camino hacia la descarbonización. Ello es consistente con su estrategia Net Zero 2050 y con su plan de transición.



## Proceso de debida diligencia y conocimiento del cliente, análisis de riesgos y oportunidades medioambientales y sociales

### Cientes mayoristas

BBVA amplía el conocimiento relacionado con la sostenibilidad de sus clientes mayoristas a través de diferentes procesos:

- **CUESTIONARIOS DE SOSTENIBILIDAD:** Adaptados a distintas industrias que se aplican en la elaboración o renovación del programa financiero. Permite a los gestores y especialistas de riesgos tener mayor conocimiento del desempeño medioambiental de los clientes.
- **MARCO AMBIENTAL Y SOCIAL:** En base a la información incluida en el formulario KYC (Know Your Client) y la facilitada por un asesor externo experto en ESG, BBVA supervisa que los nuevos clientes mayoristas cubiertos por su Marco Ambiental y Social no incurran en las exclusiones generales ni en las restricciones específicas, previstas para los sectores cubiertos por el Marco: minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa. Con carácter

bienal, BBVA realiza una evaluación de los grupos pertenecientes al stock bajo los sectores de este Marco. A cierre del 2023, se han analizado más de 330 grupos, habiendo iniciado un plan de interlocución y acompañamiento con 11 de ellos. Para llevar a cabo su efectiva implantación, BBVA cuenta con el asesoramiento de un experto independiente que realiza diligencias debidas de los clientes cubiertos.

El Marco (aprobado originalmente en 2020) se elabora y coordina en el seno del Área Global de Sostenibilidad y es aprobado por su responsable.

- **PRINCIPIOS DE ECUADOR:** Aunque la financiación de proyectos en sectores como energía, transporte y servicios sociales impulsa el desarrollo económico y crea empleo, también conlleva potenciales impactos ambientales y sociales. Por ello, BBVA implementa procesos de evaluación de riesgos ambientales y sociales en este ámbito para mitigar y prevenir impactos negativos, reforzando el valor económico, social y ambiental de estas financiaciones.

En 2004, BBVA se adhirió a los Principios de Ecuador (en adelante, PE), los cuales establecen estándares para la gestión del riesgo ambiental y social en la financiación de proyectos.

Actualmente, en su cuarta versión (PE4), estos principios se aplican globalmente en todos los sectores industriales y abarcan cinco productos financieros relacionados con proyectos:

- (I) asesoramiento en la financiación;
- (II) financiación;
- (III) préstamos corporativos;
- (IV) préstamos puente; y
- (V) refinanciación y adquisición.

Conforme a los PE, BBVA somete cada proyecto bajo el alcance de los PE4 a un análisis de diligencia debida ambiental y social, considerando impactos en el cambio climático y derechos humanos. Este análisis se integra en los procesos internos de estructuración, admisión y seguimiento de operaciones de BBVA, alineándose con su Marco Ambiental y Social. Cada operación se clasifica según su nivel de riesgo (categorías A, B o C) y se revisa la documentación proporcionada por el cliente y asesores independientes. Un equipo especializado en BBVA supervisa y evalúa estos proyectos, contribuyendo a las decisiones de los comités y aprobaciones de riesgo. Además, los contratos de financiación de BBVA incluyen las obligaciones específicas ambientales y sociales para la adecuada gestión del proyecto por parte del cliente.

Respecto a la evaluación de derechos humanos y de acuerdo a los PE, BBVA requiere realizar una diligencia debida en proyectos que puedan impactar a comunidades indígenas. En los casos donde concorra esta circunstancia, se debe contar con el consentimiento libre, previo e informado de estas comunidades, independientemente de la ubicación geográfica del proyecto. También requiere, de acuerdo con los proyectos, enlace con las comunidades impactadas por los proyectos. En caso de detectarse potenciales riesgos, la operación debe comprender una efectiva gestión de estos riesgos, así como mecanismos operativos de gestión de reclamaciones. Respecto a los impactos climáticos, conforme a los PE, se evalúan los impactos de los proyectos considerando escenarios, así como medidas de mitigación y gestión adoptadas.

En 2023, BBVA ha desarrollado un procedimiento de gestión de controversias ambientales y sociales con el objetivo de identificar los procesos existentes que previenen la materialización de controversias además de fijar el modo de gestión y resolución de las mismas en este ámbito. Este procedimiento cubre las controversias ambientales y sociales

asociadas con los clientes mayoristas que se incorporan en la elaboración de sus programas financieros.

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 obtiene métricas para monitorizar el desempeño de los 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

[GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO](#) 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 BEC, BBVA ha utilizado la analítica de datos para calcular la huella de carbono de las empresas y la utiliza para ofrecer soluciones de valor a sus 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 los clientes y poner en marcha acciones de asesoramiento y acciones comerciales dirigidas, personalizadas y adaptadas al perfil de cada cliente.

Se han implementado actualizaciones recientes que incluyen la capacidad de establecer metas de ahorro energético. Además, se han agregado alertas que avisan cuando se está alcanzando el objetivo y una comparativa de consumo frente a otras empresas del mismo sector de actividad (CNAE), con un nivel de facturación similar y número equivalente de empleados en plantilla. Esta comparativa muestra el percentil de gasto mensual en relación 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. Estas técnicas utilizadas enriquecen cada vez más la información comercial que se proporciona y que ayuda a los clientes a mejorar su desempeño ambiental.

## Cientes minoristas

BBVA identifica, acredita y documenta la actividad que desarrollan los clientes minoristas a través del KYC 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.

En cuanto a los clientes particulares, estos tienen la posibilidad de realizar el cálculo de la huella de carbono gracias a sus capacidades digitales y analítica de datos. Este servicio pretende concienciarles 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 pueden ayudar a reducir los importes en los recibos de hogar de sus clientes particulares. Este servicio está disponible en España, Turquía y México, y se está trabajando para que en 2024 puedan utilizarlo también los clientes argentinos.

Por otro lado, en España ya es posible visualizar el ahorro potencial al cambiar a un coche eléctrico o al instalar paneles solares, así como comprar estos artículos junto con opciones de financiación ofrecidas por BBVA a través de sus plataformas digitales. Esto ha sido posible gracias a los acuerdos estratégicos establecidos con empresas del sector. Asimismo, los clientes tienen la posibilidad de contratar alguno de los productos sostenibles proporcionados por BBVA y utilizar la herramienta Valora, que les permite disponer de una valoración estimada y automática de sus activos inmobiliarios y de transporte.

## Acciones de interlocución y diálogo ESG con clientes

La sostenibilidad forma parte del dialogo recurrente con nuestros clientes mayoristas (*engagement*) y de la propuesta de valor presentada, tanto a nivel estratégico como comercial, y está integrada en los procesos de admisión, fijación de precios y gestión de riesgos. BBVA interactúa y comparte con sus clientes mayoristas conocimientos y mejores prácticas.

En 2020 se creó el servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro más sostenible en todos los sectores de actividad. Se trata de una propuesta basada en datos y orientada a facilitar los objetivos 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 en varias de las industrias que se enfrentan a los mayores desafíos para la transición a una economía baja

en carbono: petróleo y gas, generación de 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 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.

- Especialización en temáticas como *Cleantech*, biodiversidad, *ESG Rating*, *Carbon Markets* y *Natural Based Solutions*, en las que BBVA hace asesoramiento específico a clientes con la idea de ayudar y, en su caso, acelerar en su transición con soluciones de deuda y de *equity*.
- Acompañamiento en el análisis de las emisiones de alcance 3 de los clientes y de la huella de carbono de sus proveedores, de cara a elaborar

estrategias a futuro que reduzcan el impacto medioambiental de las cadenas de valor y aumenten su resiliencia.

- Oferta a los clientes de una relación de productos sostenibles o que promueven la sostenibilidad (bonos, préstamos, actividad de banca transaccional, etc.) que además de atender sus necesidades financieras, apoyen en su transformación sostenible.

BBVA brinda apoyo directo a sus clientes mayoristas, tanto globales como no globales, en la incorporación de prácticas ESG en sus estrategias y operaciones de negocios. Esto se logra a través de visitas *one-on-one*, eventos de alcance masivo y asesoría de proyectos centrados en iniciativas como eficiencia energética, energías renovables, construcción eficiente y movilidad sostenible. Se promueven prácticas sostenibles, abarcando la gestión eficiente del agua, la economía circular, la gestión de residuos, el impacto medioambiental y el cuidado de la biodiversidad, entre otros aspectos.

Los gestores cuentan con información sobre soluciones sostenibles aplicables a distintos sectores de la economía para que puedan realizar propuestas más enfocadas a sus clientes. 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 la movilidad sostenible, entre otros.

BBVA apoya a sus clientes pymes 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.

Asimismo, los clientes tienen acceso a información divulgativa y a un catálogo de productos sostenibles o que promueven la sostenibilidad a través de las plataformas web transaccionales y apps de banca móvil. Estos recursos también son proporcionados por los gestores en las oficinas. El Grupo pone a disposición de sus clientes información de los productos, consejos sobre sostenibilidad y explica, donde procede, 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 de atención a clientes se complementa con capacidades externas, lo cual se ve reflejado en el desarrollo de alianzas estratégicas con terceros. Estas alianzas son fundamentales para contribuir al apoyo a la transición sostenible de empresas y particulares. Entre ellas, se destacan:

- El desarrollo del negocio sostenible en España, centrado en el fomento de la movilidad sostenible, ha permitido cerrar acuerdos con la patronal que integra las asociaciones de concesionarios de vehículos y los concesionarios colaboradores del negocio de *Consumer Finance* para la distribución de coches eléctricos e híbridos enchufables y la renovación de flotas para empresas.
- El impulso del autoconsumo solar y el desarrollo de proyectos de ahorro energético en las principales áreas geográficas donde BBVA está presente ha permitido construir alianzas y acuerdos con empresas instaladoras de paneles solares en México, España, Argentina, y Colombia.
- Acuerdos con organismos multilaterales y bancas de desarrollo para impulsar negocios sostenibles, como el acuerdo con el International Finance Corporation en Perú y Colombia.

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

En marzo de 2023 se celebró la I Edición de la Cumbre ESG en México, donde BBVA, trató de trasladar la importancia de integrar los criterios ESG en el modelo de negocio. Y en octubre se llevó a cabo la 'Cumbre Imagen 23 BBVA Sostenibilidad', en la que se compartieron estrategias y experiencias para atender el cambio climático y el crecimiento inclusivo.

Garanti BBVA ha celebrado en distintos emplazamientos varias conferencias dentro del programa temático de eventos titulado "Futuro sostenible en las exportaciones", para explicar los puntos clave del 'Green Deal' de la UE y del Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono y ofrecer propuestas concretas a instituciones y empresas, sobre todo pymes, implicadas en la exportación a la Unión Europea.

A su vez, en abril 2023 tuvo lugar el BBVA Sustainability Forum en Uruguay, que reunió a autoridades, expertos y empresarios que analizaron las diversas iniciativas para apoyar la lucha contra el cambio climático.

## Métricas de interlocución y diálogo con clientes

Desde 2020, los banqueros de CIB han visitado más de 260 grandes clientes de banca corporativa e inversión y se han realizado más de 470 pitches con el objetivo de mantener un diálogo y discusión centrado en la sostenibilidad (representan aproximadamente en torno al 20%<sup>8</sup> de la base de clientes corporativos e institucionales). En total, se han realizado visitas a clientes de 30 países diferentes y de ellos, cerca de un 35% han sido visitados en más de un área geográfica en las que BBVA se encuentra presente. En el año 2023, a través del servicio ESG Advisory han sido contactados más de 90 clientes globales.

Adicionalmente, en 2023, sólo en España se realizaron más de 400 visitas comerciales y de asesoramiento ESG a clientes de BEC, a los que se les ha presentado una propuesta de valor con características ESG adaptadas a sus necesidades y perfil. En México se han generado alrededor de 500 aproximaciones comerciales con enfoque sostenible. BBVA cuenta con una red de expertos en movilización sostenible tanto en España como en México y Perú (se encuentra en fase de desarrollo en el resto de países), para apoyar a los clientes en su transición hacia un futuro más verde.

El servicio ofrecido por el portal de ayudas del programa Next Generation EU, tras sus dos primeros años, acumula más de 100.000 visitas, generado 6.500 *leads* y ha concretado más de 450 contratos para el servicio de acompañamiento en la tramitación.

## Otras acciones para promover la sostenibilidad

Además de las iniciativas dirigidas específicamente a los clientes, BBVA también crea y difunde información disponible y accesible para todos sus grupos de interés.

En concreto, BBVA ha lanzado el programa de BBVA *Greenfluencers*, que permite mejorar la comprensión de los retos a los que se enfrentan las diferentes industrias en el ámbito de la sostenibilidad. Pretende transmitir los mensajes de la actividad, la globalidad del negocio mayorista y pone en valor la relación con los clientes líderes de diferentes sectores y geografías. Casi el 70% de los suscriptores abre las *newsletters* de *Greenfluencers* y más del 50% de los capítulos han sido grabados en diferentes geografías, reafirmando su carácter global.

Asimismo, en 2023, BBVA publicó en su web corporativa más de 580 artículos

relacionados con sostenibilidad que han impactado a casi de 4,1 millones de usuarios y suponen más de 7,8 millones de páginas vistas, unos artículos que se suman a los más de 1.500 artículos de los años 2012 y 2022. De todos ellos, cabe resaltar la labor de divulgación, en concreto, en la categoría de Planeta 'Conservación de la Biodiversidad' y 'Capital Natural'.

BBVA ofrece la posibilidad de descargar monográficos especializados en sostenibilidad con un objetivo y para contribuir a conseguir una sociedad y un planeta más verde e inclusivo. Mediante estos contenidos y otros de carácter divulgativo, la entidad refuerza su intención de informar y concienciar en esta materia. Adicionalmente, se han publicado 6 nuevos monográficos sobre derecho a la energía, migraciones climáticas, biodiversidad, sequía, capital natural y transición sostenible en las pymes. En total, se han publicado 13 monográficos que han generado más de 16.700 descargas. Para ayudar a la difusión de todos estos contenidos, BBVA distribuye una *newsletter* que cuenta con más de 11.900 suscriptores y una tasa de apertura superior al 35%.

Durante este año, se han hecho 59 podcast (más de 51 de Aprendemos Juntos y 8 de Futuro Sostenible) que han supuesto más de 4,2 millones de descargas. Cabe destacar el lanzamiento de las entrevistas en charlas

8. Base de clientes actualizada con datos de octubre de 2023, a partir de un proxy de grupos gestionado.

expertas de Futuro Sostenible, dónde se abordan temas de interés para el ciudadano y se responden preguntas clave sobre temas de sostenibilidad. Además, en YouTube se publicaron más de 50 vídeos de temática sostenible que, junto a los existentes, suman más de 3,3 millones de reproducciones desde 2020.

En cuanto a los contenidos compartidos en redes sociales, desde el inicio del proyecto de posicionamiento en contenidos de sostenibilidad (enero de 2021) se han generado más de 8.500 publicaciones que nos han reportado más de 172 millones de impresiones y más de 1 millón de interacciones. A través de las redes sociales, BBVA se acerca a las personas, interactúa y comparte conocimiento sobre temas ESG, buscando generar un impacto positivo y concienciar sobre lo importante que es pasar a la acción.

Asimismo 'Aprendemos Juntos 2030', el proyecto global de BBVA que tiene el objetivo de fomentar la educación de la sostenibilidad para ayudar a las personas a construir un futuro más verde e inclusivo, cuenta con el reconocimiento de Naciones Unidas por su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y continúa cosechando visualizaciones mes tras mes, alcanzando más de 2.980 millones de visualizaciones acumuladas desde enero de 2018.

## Interlocución y diálogo con la industria y el sector público

Desde hace más de dos décadas, BBVA juega un rol activo en múltiples iniciativas globales, buscando redefinir el sistema financiero con la sostenibilidad como un componente clave en las decisiones financieras, apoyando el Pacto Mundial de Naciones Unidas, participando activamente con diversos grupos de interés, desde reguladores y supervisores hasta inversores, accionistas y organizaciones de la sociedad civil.

En primer lugar, a nivel sectorial, BBVA es miembro de UNEP-FI desde 1998 y ha presidido su comité directivo desde 2019 hasta diciembre de 2023. Además, fue uno de los bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable, estableciendo un marco de referencia para la sostenibilidad en el sector bancario.

En la Federación Bancaria Europea, preside el grupo de expertos de finanzas sostenibles y a nivel global participa en grupos de trabajo de finanzas sostenibles del IIF (International Institute of Finance). A nivel local, impulsa comités de sostenibilidad en asociaciones bancarias de varios países, compartiendo prácticas y metodologías sobre gestión del cambio climático para bancos.

BBVA es miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance y forma parte de su comité directivo, dentro 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 (en adelante, 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.

Desde marzo de 2023, BBVA es miembro del Consejo Asesor de la Industria Financiera de la Agencia Internacional de la Energía (AIE). Esta iniciativa pretende ser un canal institucional entre la agencia, la comunidad financiera y los responsables de las políticas energéticas y promover el diálogo sobre los temas que afectan las inversiones energéticas, en particular aquellos relacionados con la transición hacia energías limpias. En septiembre, BBVA participó activamente en la UN Climate Week de Nueva York y los eventos paralelos tales como las reuniones en el marco del WEF Sustainable Development Impact o la Net Zero Banking Alliance (NZBA).

En 2023, BBVA ha mantenido activa su participación en discusiones con autoridades públicas a nivel comunitario, global y en las diversas jurisdicciones donde opera. En particular, cabe destacar su labor de seguimiento y acompañamiento con el regulador europeo en temas clave de finanzas sostenibles, abarcando la directiva sobre diligencia debida ambiental y de derechos humanos, el Estándar de Bono Verde (EuGB), el desarrollo de estándares de desgloses de sostenibilidad (EFRAG, ISSB - donde BBVA participa en el IFRS Advisory Council-), revisiones normativas europeas sobre requisitos de capital, la evolución de la taxonomía europea y revisiones del régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea (EU ETS).

BBVA, además, también promueve la sostenibilidad y mantiene un diálogo con las instituciones europeas a través de su participación en asociaciones. En 2023, BBVA ha continuado su apoyo con CSR Europe, a través de iniciativas como el Leadership Hub y a través de webinars y talleres sobre diferentes temas como la taxonomía verde, los informes ESG o la debida diligencia en sostenibilidad.

Un segundo ámbito de relación ha sido con órganos supervisores bancarios.

Durante 2023, las actividades supervisoras relacionadas con riesgo climático se han centrado en cumplir con los compromisos (plan de acción) de la revisión temática (thematic review) realizada en 2022.

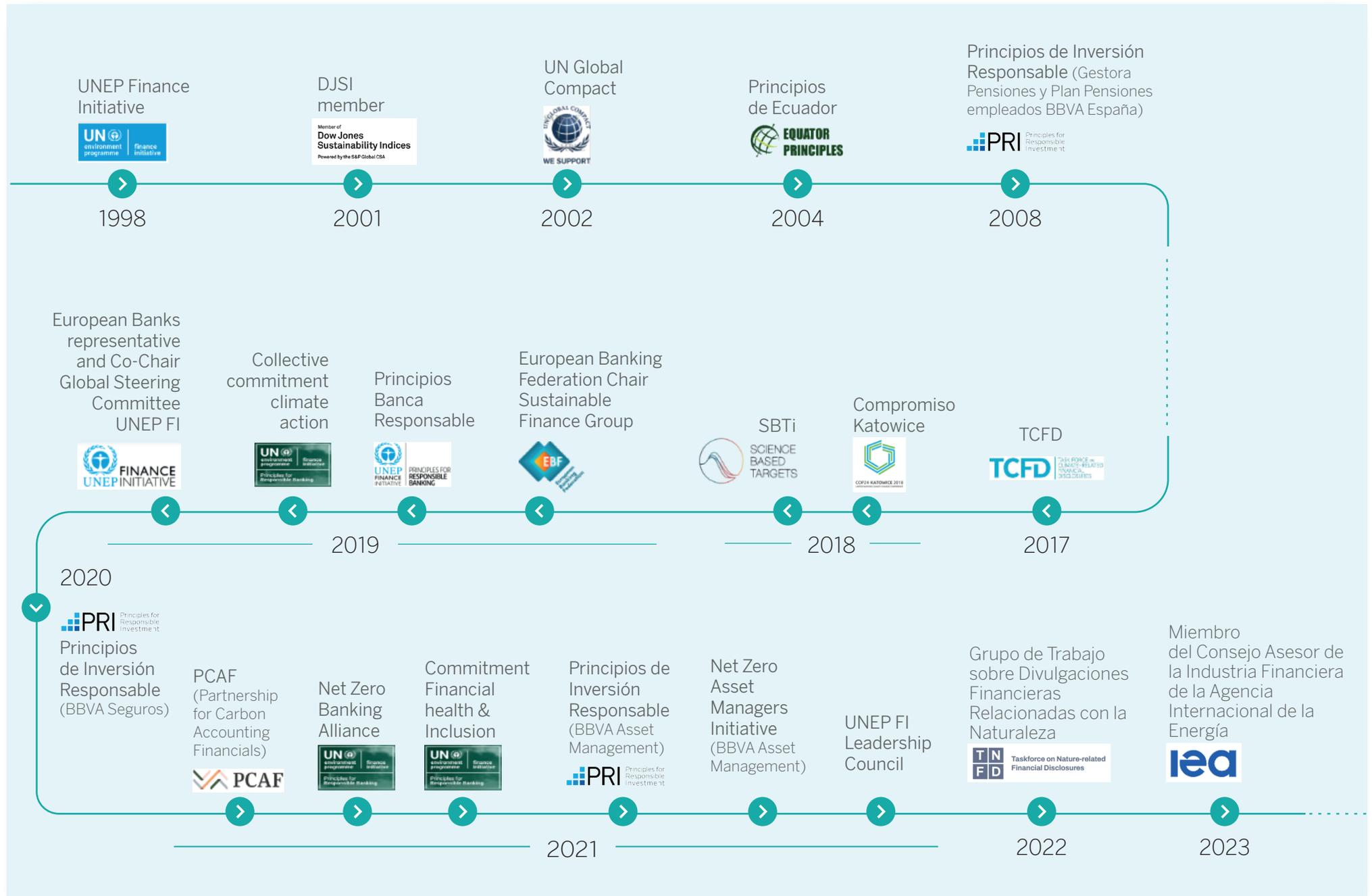
Adicionalmente, este año 2023 se ha anunciado un ejercicio de estrés (“2024 Fit-for-55 climate risk scenario analysis”) para el año próximo, un ejercicio en el que participarán todos los bancos relevantes, en formato “top-down” y cuyos resultados serán publicados de forma agregada en el primer trimestre de 2025. El resultado del ejercicio no influirá en el proceso de evaluación anual (SREP).

Más allá de las actividades propias de supervisión, BBVA ha participado activamente en 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. Cabe destacar los llamamientos al G20 liderados por el WEF en Davos y en

la COP28, a través de la carta abierta de la Alianza de CEOs Líderes por el Clima promovida por el World Economic Forum (WEF) del que BBVA es miembro, pidiendo a los líderes mundiales y participantes en la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático en los Emiratos Árabes Unidos impulsar las políticas y acciones necesarias a nivel gubernamental y poder cumplir con el Acuerdo de París.

Finalmente, un cuarto ámbito de actuación relacionado con la involucración con los gobiernos tiene que ver con el impulso de las finanzas sostenibles en países emergentes. BBVA considera prioritario cerrar la brecha de movilización sostenible en estos países, sin los cuales no será posible alcanzar las cero emisiones netas. Como miembro del Grupo de Expertos de Alto Nivel (HLEG, por sus siglas en inglés) de la Comisión Europea, BBVA participó activamente en proporcionar recomendaciones a la Comisión Europea para impulsar la financiación sostenible en los países emergentes y cerrar la actual brecha de financiación de los ODS (en el marco de Estrategia para la Financiación de la Transición hacia una Economía Sostenible), donde BBVA es el único banco privado en este grupo.



## Marcos universales de referencia

BBVA fue uno de los 28 bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable promovidos por la alianza de Naciones Unidas con el sector financiero (en adelante, UNEP-FI por sus siglas en inglés). Se trata del marco de referencia basado en seis principios que pretenden dar respuesta a la creciente demanda de los diferentes grupos de interés de contar con un marco integral que dé cobertura a todas las dimensiones de la banca sostenible. Desde 2020, BBVA reporta a UNEP-FI los progresos y avances conseguidos en cada uno de los seis principios.

### En el marco de esos principios:

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

- En materia del alineamiento de carteras con el Acuerdo de París, en 2021 BBVA fue miembro fundador de la alianza bancaria de cero emisiones netas (Net-Zero Banking Alliance: NZBA, por sus siglas en inglés). En 2023, BBVA fue renovado como miembro del comité directivo de esta iniciativa como el único banco español. BBVA participa en esta alianza internacional que tiene por objeto que las carteras de crédito y de inversión de sus miembros sean neutras en emisiones netas en 2050 como fecha límite, en línea con la ciencia y los objetivos más ambiciosos del Acuerdo de París.

BBVA participa en un grupo de trabajo de la NZBA que está definiendo el uso adecuado de los créditos de carbono comprados por los clientes. 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. En relación al uso de créditos de carbono, el objetivo sigue siendo lograr la mayor reducción posible de la huella de carbono. La compra de créditos de carbono debe limitarse a los casos en los que no existan alternativas tecnológica o financieramente viables.

Adicionalmente, BBVA AM está adherida a la Net Zero Asset Managers, una iniciativa lanzada por gestoras de activos internacionales para apoyar el objetivo de reducir a cero las emisiones netas de gases de efecto invernadero para el año 2050 o antes. Además, en 2023, la gestora de planes de empleo de BBVA AM se adhirió al Código de buenas prácticas de inversores de la CNMV en España.

Desde 2017, BBVA ha venido adoptando las recomendaciones TCFD del FSB y ha venido reportando informes TCFD en línea con su máximo apoyo a la transparencia. En su informe TCFD 2022, BBVA incorporó 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) en noviembre de 2022.

BBVA participa en el desarrollo de:

- los Principios de Ecuador,
- los Green Bond Principles,
- los Social Bonds Principles,
- los Green Loan Principles,
- los Social Loan Principles,
- los Sustainability Linked Bond Principles,
- los Sustainability Linked Loan Principles y
- otros estándares similares desarrollados por la propia industria.

## La integración de la sostenibilidad en la estructura de financiación de BBVA

La emisión de bonos verdes, sociales y sostenibles -con un componente tanto verde como social- juega un papel clave en el logro de los objetivos mencionados previamente. La originación permite a BBVA apoyar la transición de sus clientes hacia una economía baja en carbono, y contribuye a su progresiva alineación con los objetivos del acuerdo de París. Los bonos verdes, sociales y sostenibles y otros instrumentos de deuda de financiación son Instrumentos eficaces para canalizar fondos para financiar el negocio de BBVA, proyectos de clientes en sectores como energías renovables, energía eficiencia, gestión de residuos, tratamiento de aguas o acceso a necesidades y servicios esenciales como vivienda o finanzas inclusivas.

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 de 2018 de la ICMA, respaldado por una gobernanza sólida y con una gestión y seguimiento estricto de los fondos netos obtenidos que cuenta con la verificación de un tercero independiente. El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

En 2022 se publicó un nuevo marco global de emisión de instrumentos de deuda sostenible (que reemplaza -salvo para las emisiones vigentes- al Marco de Bonos de 2018). El marco se actualizó para alinearlo con los criterios de elegibilidad para las categorías medioambientales y de crecimiento inclusivo previstos en los estándares internos de BBVA, basados en el principio de contribución sustancial previsto en la taxonomía de la UE para cambio climático, y ampliarlo a otros instrumentos de deuda adicionales a los bonos. Al igual que el anterior, el marco de 2022 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 la ICMA, y se abre la posibilidad de ir adaptándolo al EU Green Bond Standard cuando sea de aplicación. Asimismo, cuenta con la verificación independiente de un tercero independiente y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

Los bonos verdes, sociales y sostenibles -con un componente tanto verde como social- emitidos por alguna de las entidades del Grupo y pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2023 son:

TABLA 04. Bonos verdes, sociales y sostenibles vivos en 2023 (Grupo BBVA)

Entidad	Categoría	Tipo de emisión*	Año de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Finalidad
BBVA S.A.	Bono verde	SNP	2018	1.000	EUR	
BBVA S.A.	Bono verde	SNP	2019	1.000	EUR	
BBVA S.A.	Bono verde	AT1	2020	1.000	EUR	Proyectos relacionados con la eficiencia de energía (incluyendo edificios verdes, energía renovable, transporte sostenible, agua y gestión de residuos) para generar impactos ambientales positivos.
BBVA S.A.	Bono verde	SP	2022	1.250	EUR	
BBVA S.A.	Bono verde	SP	2022	215	CHF	
BBVA S.A.	Bono verde	SP	2022	210	CHF	
BBVA S.A.	Bono social	SP	2020	1.000	EUR	Bono Social Covid-19: apoyo a empresas, en su mayoría microempresas.
BBVA México	Bono sostenible	SP	2022	10.000	MXN	Proyectos asociados a vivienda asequible, financiación pymes y microfinanzas, así como eficiencia energética, y gestión sostenible de agua y aguas residuales.
BBVA México	Bono verde	SP	2023	8.689	MXN	Proyectos de energía renovable, eficiencia energética y transporte limpio.
BBVA Colombia	Bono verde		2023	117	USD	Proyectos de construcción de plantas de tratamiento de agua y alcantarillado, preservación de los océanos y protección de lagos, páramos y manglares.
BBVA Uruguay	Bono sostenible	Tier 2	2021	15	USD	Proyectos de asistencia por emergencia sanitaria destinadas a pymes afectadas por la emergencia COVID y créditos verdes enfocados a proyectos relacionados con la eficiencia energética, construcciones sostenibles y agricultura inteligente.

\* SNP = Senior Non-Preferred / SP: Senior Preferred / AT1: Additional Tier 1.

En el ámbito de los bonos verdes, sociales y sostenibles, las áreas de negocio que movilizan productos identificados como tales según los criterios aplicables, reciben una bonificación siempre y cuando el coste de financiación de este tipo de bonos se sitúe por debajo de los bonos convencionales, según el sistema de precios de transferencia (en adelante FTP, por sus siglas en inglés) de BBVA 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.

El sistema de FTP es una parte esencial para la gestión de liquidez y financiación de BBVA. El FTP es una herramienta 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.

Además de la incorporación de la sostenibilidad en su estructura de financiación, BBVA está incorporando aspectos relacionados con 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 incluyen análisis de evolución de rentabilidad e impacto en la cuenta de resultados 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 en los reportes financieros de otras áreas geográficas.

Con el fin de coordinar los esfuerzos del Grupo en los diferentes países y unidades, una parte de los recursos necesarios para alcanzar los objetivos de sostenibilidad se ha canalizado a través de una herramienta interna "Agenda Única de Desarrollo" (SDA, Single Development Agenda), donde se priorizan y asignan los recursos financieros y humanos del Grupo BBVA hacia aquellos proyectos que están más alineados con la estrategia. El importe destinado a proyectos relacionados con la sostenibilidad en el

2023 asciende a cerca de 53 millones de euros<sup>9</sup> (aumentado más del 67% frente al año anterior).

Destacan las inversiones en tres ámbito:

- I. **PROYECTOS TRANSFORMACIONALES**, que su mayoría requieren desarrollos tecnológicos, para desarrollar nuevas capacidades que permiten ofrecer productos sostenibles, por ejemplo el ahorro energético en hogares y en el transporte;
- II. **PROYECTOS DEL ÁREA DE RIESGOS**, para integrar todos los componentes de los riesgos físicos y de transición; y
- III. **PROYECTOS PARA IMPLEMENTAR LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON EL REPORTE ESG.**

9. La cifra incluye la información de España, México, Turquía, Argentina, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.

## 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 tres perspectivas: estrategia, implantación e implicación con grupos de interés.

### Estrategia

En el marco de la Política General de Sostenibilidad, BBVA centra su estrategia en esta materia en torno a dos ejes: por un lado, la lucha contra el cambio climático y la protección del capital natural y por otro el 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.

### Implantación

A nivel de implantación, la perspectiva de transición justa se ha integrado en diferentes líneas de trabajo:

### Oferta de productos:

En 2023 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.

En esta línea de trabajo, es relevante la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA en relación a su contribución a la movilización en crecimiento inclusivo y en relación a su impacto positivo en el ecosistema emprendedor. Dentro de la movilización en crecimiento inclusivo para la transición justa cabe destacar los productos de préstamo creados para facilitar la adaptación de pequeños agricultores al cambio climático, como los créditos diseñados en el marco del programa

Microfinanzas para la adaptación basada en ecosistemas (MEbA) con la cooperación alemana y el Programa de Naciones Unidas para el Medioambiente y los creados con la ONG water.org para facilitar el acceso a agua limpia y sistemas de saneamiento adecuados. Adicionalmente, las entidades de la Fundación ofrecen también microseguros a pequeños emprendedores para hacer frente a catástrofes naturales y riesgos adversos del clima, incluyendo uno paramétrico frente fenómenos climáticos extraordinarios (lluvias torrenciales, sequía extrema, fuertes vientos) y cuyo pago es automático cuando se registra el evento que se monitoriza por satélite sin que los asegurados tengan que reclamar. A cierre de 2023 más de 150.000 emprendedores con escasos recursos económicos tienen seguros climáticos.

Destacan algunos ejemplos como el rol de BBVA como coordinador de un crédito sostenible con una empresa energética española en 2019 por 1.500 millones alineado con una “transición justa”, tal y como se define en el Acuerdo de París.

## Transición justa en la originación:

- En 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.
- 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.

- En el Plan de Acción de Derechos Humanos actualizado en 2023 está previsto incluir la perspectiva de transición justa en los planes de alineamiento de determinados sectores claves en la transición.

## Implicación de grupos de interés

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, formó 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 se destaca 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.



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, tanto de transición como físicos, se consideran factores adicionales que impactan en las categorías de riesgos ya identificadas y definidas en el Grupo BBVA. Estos riesgos se gestionan a través de los marcos de gestión del riesgo del Grupo. Como resultado, la integración de los riesgos relacionados con el cambio climático en los marcos de gestión de riesgo se basa en su incorporación en los procesos y gobernanza ya establecidos, teniendo en cuenta la regulación y las tendencias supervisoras.

La gestión del riesgo de cambio climático en BBVA parte del proceso de planificación de riesgos, que viene marcado por el apetito de riesgo definido y se concreta en los marcos de gestión que determinan su tratamiento de los mismos en la operativa diaria.



### **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 estructura de manera jerárquica, partiendo de los umbrales de las métricas core y métricas por tipo de riesgo, que desembocan en un marco de límites de gestión. Este marco

cuenta con una declaración general que recoge los principios generales de la estrategia de riesgos y el perfil de riesgo objetivo. En esta declaración se subraya el compromiso con el desarrollo sostenible como parte fundamental del modelo de negocio de BBVA, haciendo hincapié en el acompañamiento del cliente en su transición hacia un futuro sostenible. Además, se incorpora el eje climático en la gestión de los riesgos. Dicha declaración se complementa y detalla con una cuantificación del apetito mediante métricas y umbrales que proporcionan una guía clara y concisa sobre el máximo perfil de riesgo asumible.

## DESDE 2021

Se viene incorporando al marco una clasificación de las actividades más expuestas a riesgo de transición, utilizando para ello métricas cuantitativas establecidas por parte del Grupo. De este modo, se evalúa la exposición en caso de incumplimiento (*Exposure at default*, en adelante, EAD) de las actividades clasificadas como *High Transition Risk* (riesgo Alto o Muy Alto, en adelante HTR, por sus siglas en inglés). Sobre esta clasificación, 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.

## DESDE 2023

Adicionalmente, se ha incorporado una nueva métrica en los límites de gestión denominada *High Market Misalignment*, que evalúa 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.

## PARA 2024

Dentro del proceso anual de revisión del RAF, para 2024 se ha incluido un nuevo indicador vinculado al grado de cumplimiento de los objetivos de descarbonización de una serie de sectores para los que BBVA publique objetivos concretos.

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*

Este apartado abarca varios aspectos esenciales. En primer lugar, se realiza una autoevaluación sobre el modo en que los distintos factores de riesgo asociados al cambio climático impactan en las principales tipologías de riesgos existentes (crédito, mercado, liquidez, etc.). En segundo lugar, se lleva a cabo un análisis de los sectores que presentan una mayor sensibilidad a dicho riesgo bajo la clasificación que establece los distintos niveles de riesgo de transición. Por último, se describe 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, el análisis de sectores sensibles al cambio climático y la evaluación de la vulnerabilidad climática en áreas geográficas específicas, se integran en la gestión a través de procesos tales como los marcos de admisión o el establecimiento de límites de riesgo. Esto implica que la información derivada de estas evaluaciones se utiliza para tomar decisiones relacionadas con la admisión de nuevos clientes o proyectos, así como para establecer límites de riesgo en áreas específicas, garantizando una gestión más informada y precisa de los riesgos climáticos asociados a las operaciones de BBVA.

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 se enfrenta BBVA, incluyendo aquellos riesgos de 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 realiza una evaluación climática, fundamentalmente cualitativa, para determinar la vulnerabilidad de BBVA al riesgo de transición y físico. En 2023 se ha avanzado hacia un enfoque cuantitativo en el desarrollo del Risk Assessment climático, definiendo una serie de métricas que han permitido evaluar objetivamente los niveles de riesgo tanto en riesgo de transición como en riesgo físico, y en el caso de riesgo

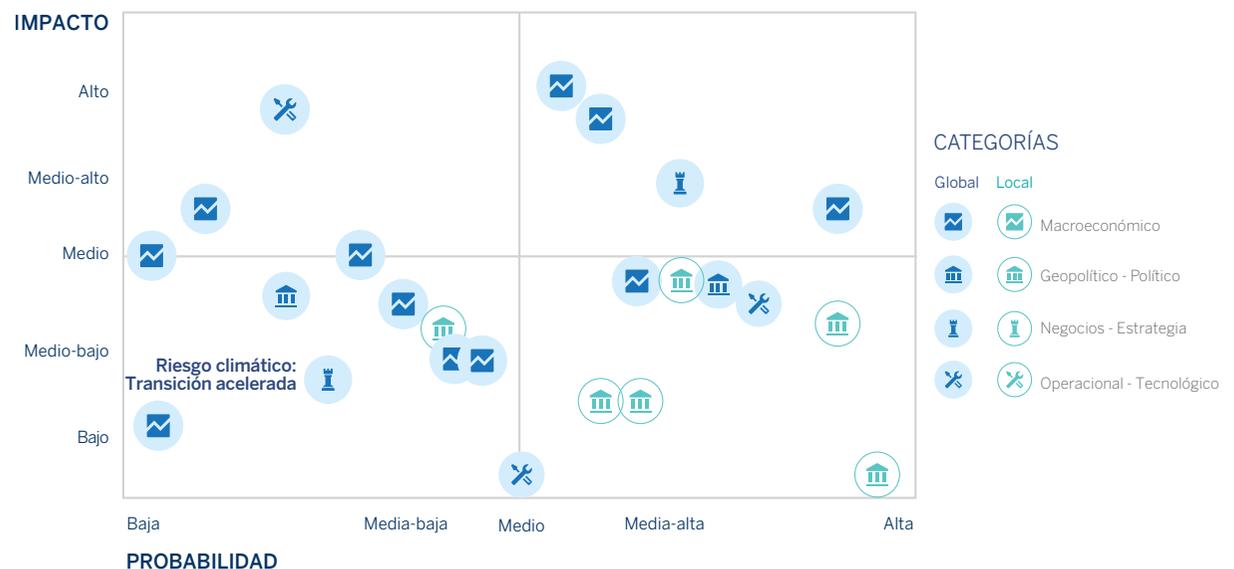
físico evaluando potenciales impactos por cada uno de los peligros analizados. Adicionalmente, se ha avanzado en la estimación del impacto tanto de riesgo de transición como de riesgo físico en la estrategia y modelo de negocio de BBVA. Sus resultados se elevan al máximo comité ejecutivo de riesgos (GRMC) así como a los órganos sociales, al estar dicho assessment integrado en procesos corporativos clave como el Marco de Apetito de 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, pero con un enfoque temporal más amplio. Se lleva a cabo un análisis para un horizonte

de corto plazo (4 años), medio plazo (4-10 años) y largo plazo (más de 10 años), lo que permite una consideración exhaustiva de los impactos esperados. En el assessment de los riesgos de cambio climático se incluyen, al igual que el del resto de riesgos, las dos perspectivas del assessment global:

- 1/ Identificación de eventos de riesgo: se contempla el riesgo de transición y el riesgo físico dentro de la identificación de eventos de riesgo que podrían tener un impacto significativo en el Grupo. Se elabora una matriz de eventos de riesgo identificados en 2023 que se representan gráficamente según su impacto estimado en el Grupo BBVA y su probabilidad asignada.

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



## DESDE 2019

El riesgo climático se ha considerado un evento material en este inventario. Se clasifican los riesgos de cambio climático en físicos y de transición. A corto plazo (12-18 meses), una transición acelerada hacia una economía baja en carbono se considera un evento de riesgo de impacto medio bajo, 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: este enfoque se basa en una evaluación del perfil de cada tipo de riesgo que se plasma en un mapa de calor. En 2022 se amplió el análisis a las seis áreas geográficas más relevantes del Grupo BBVA (España, México, Turquía, Argentina, Perú y Colombia),

y durante 2023 se ha incorporado el análisis de riesgo de negocio. Este ejercicio incorpora diversos factores, 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.

## CONCLUSIONES PARA 2023

Las conclusiones del assessment señalan 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 debido a la mayor rapidez de esta área geográfica en la adopción de políticas de descarbonización. Por el contrario, se observa un menor 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 medio-largo plazo.

El impacto del riesgo de transición en el riesgo de liquidez es bajo debido a la estabilidad de la base de depósitos retail y a la alta calidad de los activos del colchón de activos líquidos. En cuanto al riesgo de mercado, también es 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), debido a la mayor exposición de éstas al riesgo físico en el medio y largo plazo.

TABLA 05. *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
<b>RIESGO DE TRANSICIÓN</b>						
Crédito	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio
Liquidez y financiación	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio
Renta variable estructural	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Spread de crédito	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Mercados ( <i>trading</i> )	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Seguros	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Operacional	Riesgo Medio	Riesgo Medio Alto	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Reputacional	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Negocio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
<b>TOTAL</b>	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
<b>RIESGO FÍSICO</b>						
Crédito	Riesgo Medio Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Liquidez y financiación	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Renta variable estructural	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Spread de crédito	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Mercados ( <i>trading</i> )	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Seguros	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Operacional	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio
Negocio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio
<b>TOTAL</b>	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio	Riesgo Medio

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

## Análisis de escenarios y stress testing

### Escenarios y stress test internos

Los escenarios climáticos han sido integrados en la gobernanza de los escenarios internos del Grupo BBVA:

- 1/ En la elaboración del escenario presupuestario base se incorpora el análisis de las políticas climáticas vigentes en cada área geográfica relevante del *footprint* del banco, su importancia efectiva dentro del esquema general de políticas económicas, su consistencia con la transición hacia una economía descarbonizada y con el propio escenario presupuestario. Se evalúan así cualitativamente potenciales sesgos sobre el crecimiento económico previsto.
- 2/ Incorporación de los riesgos climáticos de transición en uno de los escenarios alternativos de riesgo (HLRS) que se monitorizan y evalúan de forma continua en el Scenario Working Group. El seguimiento continuado de escenarios de riesgo alternativos facilita la elección del escenario que se utiliza en el proceso de autoevaluación de capital del Grupo (en adelante ICAAP, por sus siglas en inglés).

Desde 2022 se han evaluado distintos eventos de riesgo físico en el Grupo con el objetivo de considerarlos como input en el ICAAP. En 2022 se consideró un escenario de riesgo de sequía en España, y en 2023, de entre los eventos tomados en cuenta a modo de Add-on sobre el escenario adverso del ICAAP, se considera un escenario de riesgo para la economía mexicana desencadenado por ciclones. La información disponible sobre la frecuencia y severidad creciente de este tipo de eventos y la literatura sobre la magnitud de su impacto en la economía justifica su relevancia como evento de riesgo climático agudo en México.

## Escenarios y stress test regulatorios y supervisores

En octubre de 2021, el BCE publicó la metodología para llevar a cabo un ejercicio de stress test sobre el riesgo de cambio climático, programado para ejecutarse entre marzo y julio de 2022. En este ejercicio participaron 104 entidades de manera total o parcial, y de estas, 41 entidades, entre las que se encuentra BBVA, realizaron el ejercicio completo. Este ejercicio constaba de tres módulos distintos, cada uno con enfoques específicos:

### MÓDULO 1

Consistía en un cuestionario cualitativo acerca del marco interno de *stress testing* climático incluyendo 11 bloques con temas relacionados con gobierno, el Marco de Apetito de Riesgo (RAF), la integración en la estrategia, el ICAAP y planes futuros.

### MÓDULO 2

Se enfocaba en el análisis de la cartera actual de las entidades con respecto a la dependencia de ingresos en sectores contaminantes<sup>10</sup> así como emisiones financiadas asociadas a dichos sectores

### MÓDULO 3

Se centraba en realizar proyecciones de pérdidas y pruebas *bottom-up* con distintos tipos de riesgos y horizontes temporales:

#### ■ RIESGO DE TRANSICIÓN :

##### Corto plazo

(3 años de proyección)

se incluía tanto el riesgo de crédito como el riesgo de mercado. Estaba 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)

incluía únicamente el riesgo de crédito y considerando proyecciones de balance dinámico. Estas proyecciones se basaban en la situación macro y la estrategia de la entidad, cubriendo tres escenarios NGFS (Hot House, Orderly y Disorderly).

- RIESGO FÍSICO (riesgo de crédito): se realizaban dos proyecciones a un año cada una de ellas, considerando diferentes escenarios: uno de inundaciones y otro de sequía con 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 incorporaron a los modelos de proyección de pérdidas una capa sectorial. Estos modelos, junto con los escenarios sectoriales publicados por el BCE, permitieron realizar las proyecciones recogiendo la idiosincrasia de cada uno de los sectores. De este modo se reflejaron adecuadamente mediante impactos diferenciados, las posibles diferencias de sensibilidades al riesgo de cambio climático en cada uno de ellos.

<sup>10</sup>. El ejercicio se centró en una lista de 22 sectores NACE publicados por el BCE..

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

Junto a la incorporación del riesgo de cambio climático en la planificación de riesgos y en la estrategia de negocio es necesaria su integración en la toma de decisiones a nivel cliente y operación. Esto implica la adaptación de normas, políticas sectoriales y procesos, el desarrollo de herramientas y la disponibilización de datos de clientes y operaciones que habitualmente no eran manejados por las entidades financieras.

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 los 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 centra muy particularmente 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 específicos en las guidelines de admisión. Durante 2023, se han actualizado y complementado los análisis sectoriales de los riesgos derivados de la descarbonización de acuerdo a escenarios de referencia. El cumplimiento de la definición de apetito establecida en los Marcos Sectoriales es una condición que deben cumplir, a su vez, los planes de alineamiento que se elaboran para cada sector con objetivos de reducción de emisiones.

## Medición e integración del riesgo de transición

BBVA cuenta desde 2021 con una clasificación sectorial interna del riesgo de transición. Su objetivo principal es identificar la vulnerabilidad de los sectores al riesgo de transición y ordenarlos en función de este aspecto.

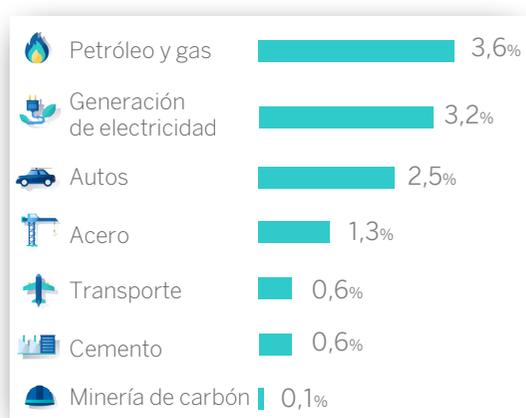
La estimación del nivel de vulnerabilidad al riesgo de transición se realiza en base a un análisis cualitativo que evalúa el nivel de exposición de cada sector a los cambios regulatorios, tecnológicos y de mercado motivados por la descarbonización que puedan tener un impacto financiero en las empresas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

De esta forma, los sectores son categorizados como de vulnerabilidad muy alta, alta, moderada o baja. Se identifican como actividades más sensibles al riesgo de transición, o sectores HTR, a los sectores generadores de energía o combustibles fósiles (petróleo y gas, generación de 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 (autos, aviación y transporte marítimo).

Como resultado de este ejercicio, con datos a 31 de diciembre de 2023, se ha identificado un 11,80% de la exposición (medida por EAD) de la cartera mayorista (equivalente

a un 5,87% de la cartera del Grupo) que corresponde a sectores que definimos como HTR, con un nivel de exposición a este riesgo, alto o muy alto. Este cálculo se ha realizado sobre una cartera de 223.469 millones de euros (del total EAD del Grupo de 449.418 millones de euros), correspondiente a la EAD de la cartera de préstamos mayorista.

A continuación, se muestra el porcentaje de exposición medida por EAD de los sectores sensibles al riesgo de transición de la cartera mayorista sobre la EAD de la misma cartera a 31 de diciembre de 2023:



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 2023 (no incluye subsidiarias de Garanti, Forum Chile, Uruguay, Venezuela y BPI). La cartera "transition risk sensitive" incluye actividades generadoras de energía o combustibles fósiles (petróleo y gas, generación de electricidad, excluyendo generación renovable y tratamiento de aguas, residuos y minería de carbón), industrias básicas con procesos intensivos en emisiones (acero y cemento), actividades usuarias finales de la energía, a través de sus productos o servicios (autos, aviación y transporte marítimo), con un nivel de sensibilidad a este riesgo, alto o muy alto.

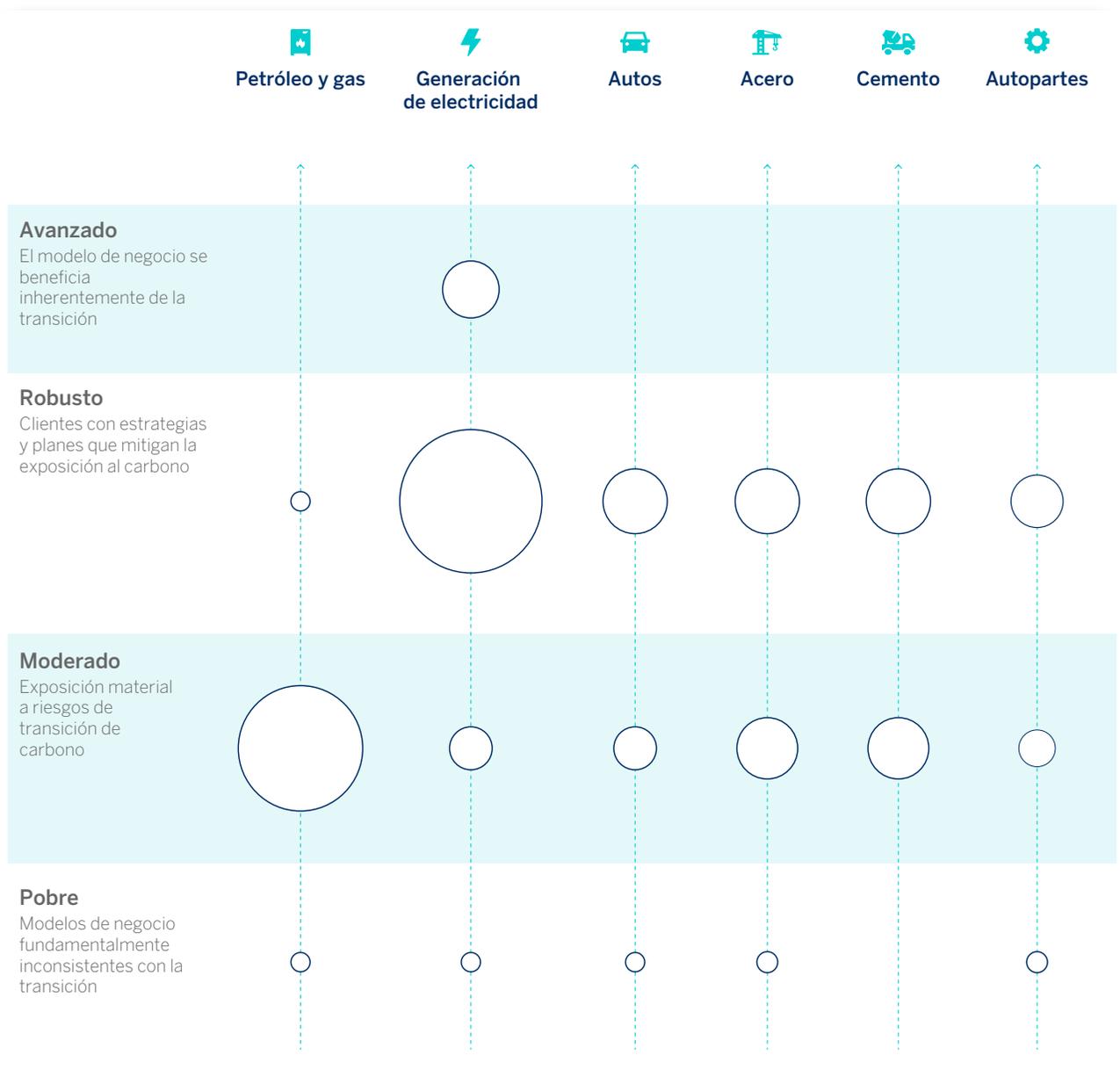
Desde 2022 se ha incorporado este cálculo al sector de pequeños negocios (pymes y autónomos). Los resultados obtenidos en 2023 indican que la EAD asociada a riesgo de transición alto o muy alto en esta cartera es limitada, situándose en torno al 3%, y concentrada principalmente en España y en el subsector de componentes de automóviles.

En los sectores clasificados como HTR, se han reforzado los criterios de gestión definidos en los Planes Sectoriales. Este análisis conduce, en determinados casos, a establecer medidas de mitigación del riesgo de crédito, como la limitación de la exposición a largo plazo.

El análisis de los clientes en los sectores HTR se apoya en un score desarrollado por BBVA denominado Transition Risk Indicator (en adelante TRi), que permite integrar el perfil low-carbon del cliente, el nivel 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 clasificar a los clientes por su nivel de exposición al riesgo de transición y madurez en su gestión. Esta clasificación permite aplicar las políticas de mitigación de riesgo establecidas en los Marcos Sectoriales. Igualmente, el TRi es una herramienta valiosa para la segmentación de clientes en los planes sectoriales de alineamiento para las carteras que forman parte de los objetivos de BBVA.

Durante 2023, se ha desarrollado una versión del TRi para el sector de autopartes, que se une a las ya existentes para los sectores de petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero y cemento. Se ha ampliado significativamente el número de clientes de los que se dispone el score de transición. La siguiente imagen muestra los resultados del score de transición de los principales clientes en la cartera (el tamaño de los círculos representa el número de clientes en cada categoría):



En el ámbito de la integración en 2023 se ha implantado el uso en el segmento de banca corporativa del Client Sustainability Toolkit, un front común para los equipos de riesgos y negocio que permite la visualización de la información actualizada de los clientes referida a sostenibilidad, integrando información de bases de datos externas -entre otros, emisiones de CO<sub>2</sub>, objetivos de descarbonización, ratings ESG, controversias-, los resultados de motores de cálculo internos -como el nivel de alineamiento, emisiones financiadas y el TRI- y, adicionalmente, permite la captura manual de datos por los equipos involucrados en la revisión de clientes. En este entorno de trabajo se integra el cálculo del score del TRI. Durante 2023, se ha recopilado información relativa a aproximadamente 1.500 clientes corporativos de todas las geografías donde opera BBVA.

En la cartera Minorista, durante 2023, se ha avanzado en la integración de los aspectos de sostenibilidad, y en particular los referidos a descarbonización, en los Marcos de Actuación de Hipotecas, Pequeños Negocios y Préstamos para vehículos. Uno de los aspectos principales que condicionan el riesgo de transición de estas carteras son las emisiones de carbono financiadas asociadas a cada uno de ellas. Por tanto, el cálculo de emisiones financiadas sirve de palanca para identificar las carteras

más sensibles a cambios en regulación, tecnología o precios de la energía o del CO<sub>2</sub>.

A su vez, como una palanca de mitigación del riesgo, BBVA actúa como facilitador de financiación de inversiones necesarias para la mitigación y adaptación al cambio climático con formas de vida y productos más sostenibles. 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. 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.

La disponibilidad de datos muy específicos de clientes y operaciones es un requisito indispensable para una gestión efectiva del riesgo climático y medioambiental. Durante 2023 se ha continuado con el despliegue de la estrategia de datos de sostenibilidad, reevaluando las necesidades de datos, identificando los data gaps, y elaborando un plan de revisión de procesos de negocio para eliminar dichos gaps. Entre los datos considerados se encuentran aquellos que satisfacen tanto las necesidades regulatorias como de gestión, tales como los necesarios

para el cálculo del TRi, certificados de eficiencia energética de inmuebles tomados como garantía, ratings ESG, emisiones de gases de efecto invernadero, localización de activos y colaterales y métricas sectoriales específicas

En particular, BBVA sigue avanzando en la recopilación de los datos de los Certificados de Eficiencia Energética (CEE) reales de los activos inmobiliarios en las geografías donde existen este tipo de certificados. En el caso de España se está trabajando en integrar el CEE en la originación hipotecaria. Para ello, BBVA está participando activamente en diversos foros sectoriales, con el objetivo de eliminar las barreras que actualmente impiden capturar el CEE en el 100% de las operaciones y de homogeneizar metodologías de valoración del riesgo de transición en colaterales a nivel europeo aportando transparencia al mercado. En el resto de regiones donde no existe un marco legislativo equiparable al de la Unión Europea en materia de eficiencia energética de los edificios, BBVA lleva a cabo proyectos orientados a la estimación de consumo energético y emisiones financiadas que sean lo más aproximadas a la realidad y permitan su integración en los procesos de riesgos.

## 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 2023, 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. 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

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 forestal e inundación fluvial) como crónicos (sequía e inundación costera), a nivel global y con 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.

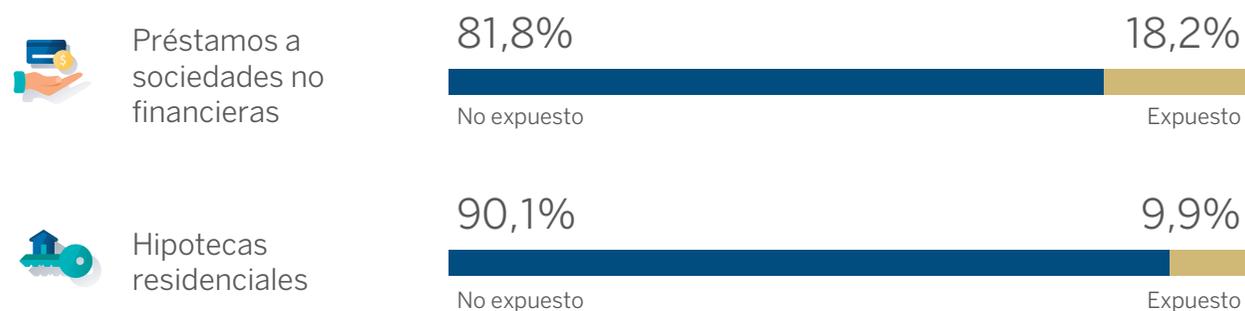
## Exposición

Para el componente de exposición, durante 2023 se ha aumentado la granularidad del análisis realizado mediante la optimización de la relación entre los niveles administrativos de la herramienta Think Hazard y los códigos postales disponibles en las diferentes carteras de BBVA. Además, se ha trabajado en hacer disponible la información estandarizada y detallada de las localizaciones de las garantías y activos disponibles en las bases de datos para poder realizar la conversión entre dirección postal a coordenadas geográficas.

## Vulnerabilidad

Para el componente de vulnerabilidad, durante 2023 se ha mantenido la granularidad sectorial del análisis para banca mayorista y pymes. Este análisis se realiza en base a ocho 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.

GRÁFICO 02. Exposición a riesgo físico a 31 diciembre 2023 (porcentaje)\*



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

Durante 2023, se ha comenzado a trabajar en disponer de mayores capacidades analíticas y de datos, necesarias para evaluar y cuantificar los impactos del riesgo físico de manera precisa. En concreto, se está trabajando en generar proyecciones a nivel de cliente de pérdidas esperadas debido a peligros climáticos agudos y crónicos. Estas proyecciones se realizan de acuerdo con diferentes escenarios climáticos, incluyendo un escenario de concentración de gases de efecto invernadero RCP 7.0, y en diferentes horizontes temporales hasta 2100. El trabajo realizado se ha centrado inicialmente en la cartera de hipotecas de España a partir de información estandarizada de las localizaciones de las garantías y en la cartera mayorista en clientes Corporativos. Durante 2024, se continuará la implementación de estas capacidades en el resto de carteras y geografías.

## Identificación y medición de otros riesgos ambientales

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 de las empresas deben mejorarse para reflejar las dependencias y los impactos de estas en la naturaleza y la biodiversidad, incluyendo la transición justa. Garantizar unos ecosistemas saludables y luchar contra el cambio climático son retos que están intrínsecamente vinculados. El calentamiento global afecta a los ecosistemas de forma directa, por ejemplo, a través de su pérdida.

De acuerdo con la Política General de Sostenibilidad de BBVA, el capital natural comprende los activos naturales de la tierra (suelo, aire, agua, flora y fauna), y los ecosistemas resultantes de ellos, los cuales hacen posible la vida humana.

## Estrategia

BBVA incluye el capital natural en su visión holística de la sostenibilidad que abarca todas las geografías. Para más información sobre la estrategia y los objetivos relacionados con el capital natural, véase el capítulo [PRINCIPALES AVANCES EN LA EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA.](#)



## Políticas y marcos

La Política General de Sostenibilidad recoge expresamente la protección del capital natural como uno de sus 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. Para más información sobre el modelo de gobierno y las políticas aplicables, véase el capítulo

### [MODELO DE GOBIERNO.](#)

En el Marco Ambiental y Social se recogen específicamente una serie de prohibiciones en relación con la pérdida de biodiversidad y la lucha contra la deforestación:

- Nuevos proyectos que pongan en riesgo sitios considerados Patrimonio Mundial de la UNESCO, humedales en la lista de Ramsar, lugares de la Alianza para la Extinción Cero, y áreas de la Categoría I-IV de la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza.
- Nuevos proyectos que impliquen el reasentamiento o la vulneración de los derechos de los grupos indígenas o vulnerables sin su consentimiento libre, previo e informado.

- Nuevos 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.

Adicionalmente, los Principios del Ecuador se actualizaron en 2020, fortaleciendo su enfoque en biodiversidad. Los firmantes, entre los que se encuentra BBVA, se comprometen a apoyar la conservación, incluido el objetivo de mejorar la base de evidencia para la investigación y las decisiones relacionadas con la biodiversidad.

## Gestión de riesgos

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, además del cambio climático, aspectos relacionados con capital natural, como por ejemplo, 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.

La actividad de los clientes puede afectar al capital natural (impactos) mientras que la pérdida del mismo puede generar riesgos para las operaciones y el modelo de negocio de los clientes de BBVA (dependencias).

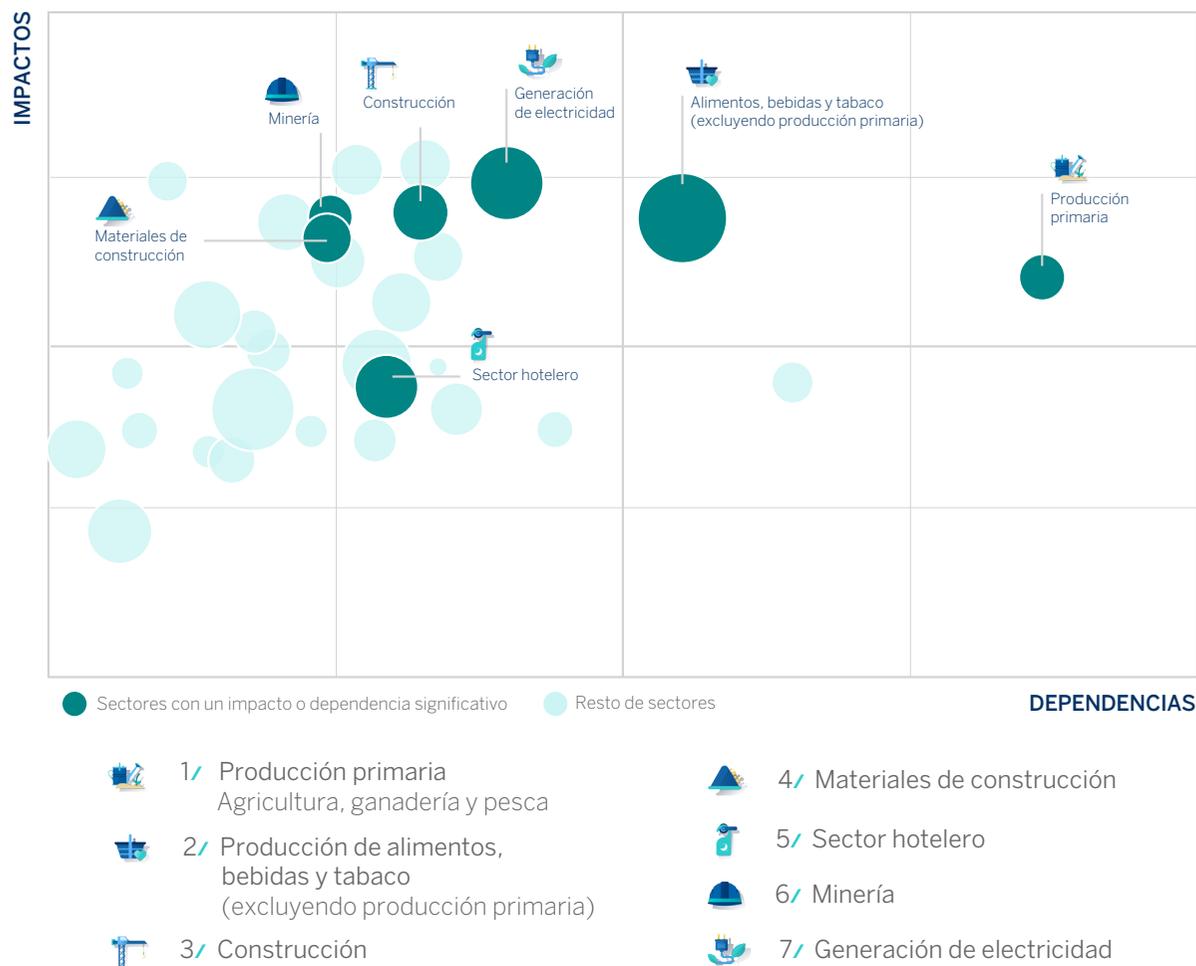
Los clientes con un alto impacto en los ecosistemas se enfrentan a un mayor nivel de riesgo de transición debido a cambios regulatorios y de políticas, sustitución de tecnologías más eficientes y menos contaminantes, cambios en la demanda de los consumidores y cambios en el mercado.

Los clientes con alta dependencia del capital natural pueden enfrentar mayores riesgos físicos generados por el deterioro de los ecosistemas tales como la reducción en los recursos hídricos disponibles o la pérdida de la capacidad de protección contra tormentas e inundaciones.

Durante 2023, BBVA ha actualizado el mapa de calor de impactos y dependencias que realizó durante 2022. Se ha utilizado predominantemente 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, la cual además es consistente con aspectos contenidos en otras herramientas de referencia como SBTN Materiality Screening Tool, desarrollada por Science Based Target Network (SBTN, por sus siglas en inglés) y se ha incluido, de manera cualitativa, los impactos y dependencias de la cadena de valor (se han incluido las dependencias e impactos del sector upstream de cada uno de los sectores financiados).

Los círculos incluidos en el gráfico representan la exposición de BBVA a nivel de subsector como porcentaje del total EAD, excluyendo la exposición a sectores fuera del alcance de este ejercicio, tales como entidades financieras e instituciones.

GRÁFICO 03. Capital natural - mapa de calor de impactos y dependencias



Los sectores que tienen una dependencia alta o muy alta del capital natural representan un 5,32% de la EAD de banca mayorista del Grupo a 31 de diciembre de 2023 mientras que aquellos sectores con un impacto alto o muy alto representan un 27,39%.

Como resultado de este análisis, se han identificado siete sectores por tener un impacto y/o dependencia del capital natural significativo:

- La dependencia se debe en gran medida a que los clientes que operan en estos sectores:
  - (i) dependen de los ecosistemas para obtener agua (insumos), mientras que
  - (ii) los ecosistemas protegen la continuidad de la actividad de los clientes ante riesgos potenciales y disrupciones, como por ejemplo inundaciones y tormentas o el control de la erosión a través de la cubierta vegetal.
- En lo que respecta al impacto, los principales impactos en estos sectores se deben a la cantidad de agua y tierra utilizada en sus procesos productivos, a los residuos generados, así como a la contaminación de ecosistemas terrestres y acuáticos.

Para los principales clientes de estos siete sectores priorizados se han identificado y obtenido métricas relevantes<sup>11</sup>. La evaluación de estas métricas permite informar el proceso de admisión de clientes, identificando aquellas métricas a tener en cuenta en el Know Your Client (KYC) y ofreciendo referencias tanto para la definición de criterios de mitigación de riesgos como para el Advisory con clientes mayoristas.

Dada la importancia para la cartera de préstamos de BBVA y la dependencia de los recursos hídricos durante 2023, se ha ampliado el alcance de las evaluaciones de riesgo de estrés hídrico a nivel de cliente a los principales clientes de los sectores de Generación de electricidad y Cemento. 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. Esta herramienta permite identificar el riesgo hídrico en los activos de los clientes en la actualidad y en el año 2040 con un escenario de concentración de gases de efecto invernadero RCP 8.5 (escenario *hot house* IPCC).

Los resultados de la evaluación son un score de riesgo de estrés hídrico del cliente y de los activos. Los resultados de este análisis, permite identificar que aproximadamente el 23% de la capacidad total instalada de los clientes analizados del sector de Generación de electricidad tiene un riesgo alto o muy

alto de estrés hídrico y aproximadamente el 18% de las plantas de producción de cemento de los clientes analizados del sector Cemento tiene un riesgo alto o muy alto de estrés hídrico.

Por otro lado, se han analizado las estrategias de gestión de agua de los clientes analizados, los objetivos fijados y la evolución histórica del consumo de agua. De esta manera, combinado, la exposición al riesgo hídrico en base a las localizaciones de los activos y las estrategias de gestión de agua, podemos identificar aquellos clientes que están avanzando en la gestión del riesgo hídrico.

Durante 2024, se continuará avanzando en evaluar los riesgos de capital natural y sus impactos financieros en aquellos sectores identificados como prioritarios con especial foco en el agua. Adicionalmente, se impulsará la integración de forma sistemática en los procesos de análisis de clientes a través de los Marcos de Actuación Sectorial donde se define el apetito al riesgo a nivel sectorial y políticas de gestión de riesgos a nivel de cliente.

11. Estas métricas están inspiradas en los marcos de *reporting* internacionales tales como ISSB (International Sustainability Standards Board por sus siglas en inglés), ERSR (European Sustainability Reporting Standards), GRI o TNFD (Task Force on Nature-related Disclosure por sus siglas en inglés).

## Oportunidades

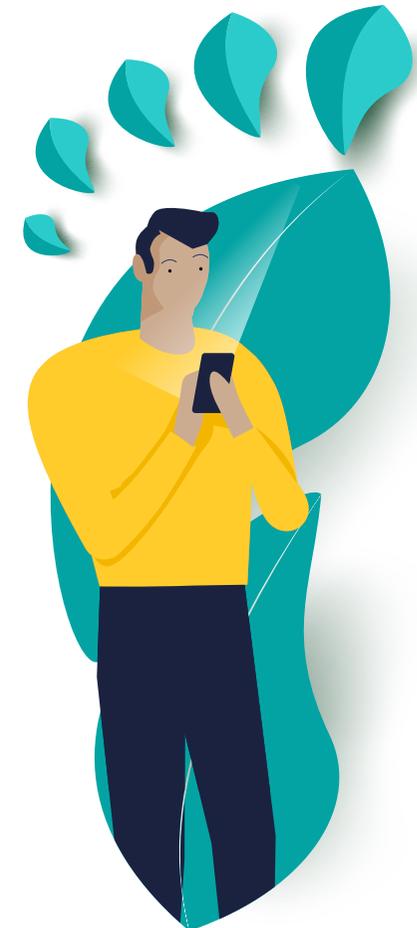
En línea con su estrategia, en 2023 BBVA ha lanzado nuevas líneas de trabajo para reforzar soluciones a clientes empresas y corporativos en temas relacionados con el agua inspirados por el Water Footprint Loan (primera línea de crédito sindicada vinculada a indicadores relacionados con la reducción de la huella hídrica lanzada en 2022). Destaca en 2023 el lanzamiento del primer bono azul en Colombia de BBVA y la Corporación Financiera Internacional (en adelante IFC, por sus siglas en inglés), destinados a respaldar aquellas iniciativas relacionadas con la protección de los recursos hídricos del país.

BBVA ha desarrollado estándares internos para promover la financiación de actividades de pesca sostenible con las etiquetas del Marine Stewardship Council (MSC) y Acuicultura Stewardship Council (ASC) y también apoya proyectos de reforestación en el ámbito de la compra de créditos de carbono.

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 sigue 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.

Además, en 2023 BBVA se unió a:

- La UNEP-FI Biodiversity Community, diseñada como un programa de desarrollo de capacidades para los bancos que inician su viaje hacia la biodiversidad.
- El grupo de trabajo de UNEP-FI sobre capital natural, PRB Nature Target Setting Working Group, contribuyendo a la publicación de una guía para el establecimiento de objetivos relacionados con la naturaleza. El Water Footprint Loan de España y el bono azul intermediado en Colombia, mencionados en párrafos anteriores, han sido reconocidos como mejores prácticas en la citada guía.



SECCIÓN 04

# MÉTRICAS Y OBJETIVOS

## Métricas de alineamiento

Alcanzar cero emisiones netas para el año 2050, incluye abordar las emisiones provenientes de los clientes que reciben financiación del Grupo. Con el propósito de respaldar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible, BBVA continúa avanzando en la publicación de objetivos de alineamiento a 2030 para los sectores definidos en la Guía para la fijación de objetivos de la *Net Zero Banking Alliance*.

Estos objetivos de alineamiento<sup>12</sup> suponen establecer objetivos específicos para los diferentes sectores que se consideran los mayores emisores. De acuerdo con la mencionada Guía, estos objetivos deben ser determinados a nivel sectorial, lo que implica que se fijarán metas adaptadas y específicas para cada sector económico, con el fin de reducir su huella de carbono y avanzar hacia la neutralidad de emisiones. Este enfoque sectorial permite abordar las particularidades y desafíos específicos de cada industria en su camino hacia la sostenibilidad ambiental.

12. La consecución y progresivo avance de los objetivos de descarbonización dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc). En consecuencia, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Considerando lo anterior, BBVA anunció en 2021 su objetivo de *phase-out* de actividades relacionadas con el carbón térmico, dejando de financiar a empresas presentes en esas actividades en 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 globalmente (en los términos del Marco Ambiental y Social).

Asimismo, en 2021, utilizando la metodología PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment), BBVA publicó objetivos de alineamiento a 2030 para los sectores de generación de electricidad, autos, acero y cemento. Como *benchmark* se utilizó el escenario Net Zero de la Agencia Internacional de la Energía (IEA\_NZE) y el *Institute for Sustainable Futures Sectoral Pathways to Net Zero Emissions* (ISF NZ). En 2023, la Agencia Internacional de la Energía publicó una actualización del escenario de emisiones netas cero para 2050. Los objetivos de descarbonización intermedios a 2030 de BBVA publicados en 2021 se mantienen sin variaciones.

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 y se ha establecido un objetivo de reducción de emisiones absolutas de alcance 1, 2 y 3 para la exploración y producción de petróleo.

En 2023 se han publicado objetivos de alineamiento a 2030 para los sectores de aviación y transporte marítimo. Como *benchmark* se ha utilizado el escenario Net Zero de la Agencia Internacional de la Energía (IEA\_NZE) para aviación y la estrategia fijada en 2018 por la OMI (Organización Marítima Internacional) sobre reducción de emisiones para transporte marítimo.

En el siguiente cuadro se presentan, para los sectores en los que se han definido objetivos de alineamiento, el detalle de las métricas elegidas, los alcances de emisiones considerados, el escenario utilizado, la métrica de la situación actual, la metodología usada, el objetivo de descarbonización a 2030 y las emisiones atribuidas de CO<sub>2</sub> asociadas a la cadena de valor en términos absolutos:

TABLA 06. Detalles sobre objetivos de descarbonización por sector (Grupo BBVA 2023)

Sector	Métrica	Alcance de emisiones	Escenario	Año base <sup>1</sup>	Objetivo 2030	Reducción objetivo	2022	2023	Dato de mercado 2023	Reducción 2022 vs año base	Reducción 2023 vs año base	Metodología	Emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor (M t CO <sub>2</sub> e) <sup>2</sup>
 <b>Petróleo y gas</b> (upstream)	Emisiones absolutas (millones t)	1&2&3	IEA_NZE	14	9,8	(30) %	12,5	10,6	n/a	(10,71) %	(24) %	PCAF	n/a
 <b>Electricidad</b> (generación)	Intensidad de emisión (kg CO <sub>2</sub> e/MWh)	1&2	IEA_NZE	221	107	(52) %	212	167	425	(4,07) %	(24) %	PACTA	5,1
 <b>Autos</b> (fabricantes)	Intensidad de emisión (g CO <sub>2</sub> /v-km)	3	IEA_NZE	205	110	(46) %	195	173	163	(4,88) %	(16) %	PACTA	0,9
 <b>Acero</b> (fabricantes)	Intensidad de emisión (kg CO <sub>2</sub> /t de acero)	1&2	ISF-NZ	1.270	984	(23) %	1.200 <sup>3</sup>	1.181	1.720	(5,51) %	(7) %	PACTA	1,5
 <b>Cemento</b> (fabricantes)	Intensidad de emisión (kg CO <sub>2</sub> /t de cemento)	1&2	ISF-NZ	700	579	(17) %	690	713	700	(1,43) %	2 %	PACTA	1,6
 <b>Carbón</b> (minería carbón térmico)	Importe total (€Mn) <sup>4</sup>	BBVA se fija el objetivo de suprimir su exposición a clientes del carbón en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente					1.701	1.552	n/a	n/a	(9) %	n/a	n/a
 <b>Aviación</b> (aerolíneas)	Intensidad de emisiones (g CO <sub>2</sub> /PKM) <sup>5</sup>	1	IEA_NZE	88 <sup>6</sup>	72	(18) %	88	89	93	n/a	1 %	PACTA	0,28
 <b>Transporte marítimo</b> (operadores)	Delta de alineamiento (g CO <sub>2</sub> /(dwt*millas náuticas)	1	IMO	+6.8%	</=0%	Para más información sobre el alineamiento del sector de transporte marítimo, véase el apartado "1.8. Transporte marítimo" dentro del capítulo "Planes de alineamiento sectorial"					0,4		

n/a: no aplica

(1) Año base 2020 para los sectores de Generación de electricidad, Autos, Cemento y Acero; 2021 para Petróleo y Gas; 2022 para Aviación; Transporte marítimo, el delta del alineamiento se calcula tomando como referencia la trayectoria anual fijada por la IMO.

(2) El cálculo se ha llevado a cabo utilizando la metodología PCAF para BBVA S.A, BBVA México, BBVA Colombia y BBVA Perú. 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 comprendidos dentro de los sectores analizados. PACTA solo calcula intensidad de emisiones para la parte de la cadena de valor donde se generan la mayor parte de las emisiones pero, siguiendo la metodología, se asume que alineando la parte de la cadena de valor responsable de las emisiones, se alinea el sector en su conjunto.

(3) El dato de intensidad de emisiones para el sector acero correspondiente al ejercicio 2022 difiere del publicado en el Estado de información no financiera de 2022 debido a actualizaciones y comprobaciones adicionales.

(4) El importe total de la cartera de financiación 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 con clientes del carbón (definidos en los términos del Marco Ambiental y Social) asciende a 1.552 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. El importe total de la cartera de financiación 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 con clientes del carbón que tengan expectativas limitadas de hacer la transición a tiempo para cumplir con el objetivo de *phase-out* del carbón de BBVA a la misma fecha asciende a 225 millones de euros.

(5) PKM (por sus siglas en inglés: passenger per kilometer) mide la intensidad de emisiones por pasajeros por kilómetro recorrido. Se determina multiplicando el número de pasajeros (asientos totales por factor de carga) por los kilómetros recorridos. La métrica gCO<sub>2</sub>/PKM de la cartera de BBVA es ajustada por el factor de carga del vientre (conocido como belly freight en inglés)

(6) El escenario IEA\_NZE no considera el factor belly freight. Sin considerar este factor, el dato de intensidad de emisiones en el año base 2022 es 103gCO<sub>2</sub>/PKM y en el año 2023 es 106gCO<sub>2</sub>/PKM, según divulgación del Pilar 3 a diciembre 2023. Aplicando el objetivo de reducción a 2030 sobre el año base sin el factor belly freight, el objetivo de intensidad de emisiones a 2030 es 85gCO<sub>2</sub>/PKM.

Es importante recalcar que el baseline de estas métricas puede sufrir variaciones, ya que las fuentes de información utilizadas<sup>13</sup> y la metodología están en constante evolución. El objetivo de BBVA es mantener el nivel de ambición de reducción a pesar de que los baselines puedan modificarse. Adicionalmente el cumplimiento de estos objetivos no se prevé como un proceso lineal en el corto plazo. Es posible que, para alcanzarlos a largo plazo, sea necesario asumir cierto deterioro en la métrica de alineamiento en el corto plazo.

Siguiendo la guía de objetivos climáticos para bancos publicada por la NZBA, durante 2024, BBVA seguirá trabajando para establecer objetivos de descarbonización para el resto de sectores intensivos en emisiones de CO<sub>2</sub>, como aluminio, bienes raíces comerciales y residenciales, y agricultura. Esta planificación se realizará siempre y cuando exista una metodología reconocida y datos disponibles para llevar a cabo dicha evaluación.

Las herramientas internas desarrolladas por BBVA son fundamentales para integrar la gestión de objetivos de reducción en los procesos diarios de riesgo. Entre estas herramientas se encuentran:

- TRi, herramienta que permite evaluar el perfil actual de emisiones y las estrategias de descarbonización de cada cliente con un enfoque sectorial y en base al análisis de las variables más significativas. Ello permite categorizar a los mismos según su riesgo de transición y la madurez de sus planes, permitiendo realizar un asesoramiento personalizado de su estrategia de descarbonización.
- Sustainability Client Toolkit, herramienta que reúne información ESG de grandes corporaciones y/o entidades con información pública necesaria para la gestión, ofreciéndola en un único repositorio. Esto facilita su acceso y uso por parte de los equipos de primera línea.

Estos recursos son esenciales para la gestión del alineamiento de la cartera y contribuyen a definir el apetito al riesgo incluido en los Marcos Sectoriales. Permiten una visión integral y detallada de las métricas ESG de los clientes y su impacto en las estrategias de gestión de riesgos.

## Planes de alineamiento sectorial

De acuerdo con las guías de la Net Zero Banking Alliance (NZBA), en un plazo de 12 meses de la publicación de objetivos sectoriales, los bancos deberán publicar, como mínimo, un plan de transición de alto nivel que resuma las acciones previstas a ser ejecutadas con el fin de cumplir los objetivos (acompañamiento con clientes, políticas sectoriales, fomento de capacidades, desarrollo de herramientas y productos, estrategia para aumentar la base de clientes, etc.).

BBVA lo ha trabajado en un enfoque sectorial, desarrollando unos planes de alineamiento sectorial que permiten analizar la parte de la cartera con mayores emisiones de CO<sub>2</sub>e y desplegar una estrategia de descarbonización para alcanzar las cero emisiones netas en 2050.

Cada plan contempla un análisis detallado de cada sector, evaluando su papel en la descarbonización de la economía, identificando oportunidades y riesgos, y definiendo estrategias de respuesta. Los planes de alineamiento sectorial integran un análisis del estado actual de la cartera y el punto de situación con respecto al objetivo fijado por el Grupo BBVA para el sector.

13. El proveedor principal de información sobre la intensidad de emisiones es la empresa Asset Impact (antes Asset Resolution), que proporciona información de activos para la cartera incluida en el perímetro de cálculo. La cobertura de información varía entre el 95% y el 100%, dependiendo del sector analizado.

Asimismo, se identifican los ejes para gestionar el riesgo de transición de la cartera, incluida la métrica de alineamiento de la cartera. Los planes están basados en consideraciones de riesgo y en la identificación de oportunidades de negocio con clientes existentes y nuevos, expresando a través de diferentes niveles el apetito hacia los clientes en el sector.

Todo esto se refleja en la formulación de un plan estratégico sectorial que define una estrategia comercial para:

- **GUIAR** un crecimiento selectivo financiando y apoyando a los clientes existentes y nuevos que están gestionando activamente su transición hacia el objetivo de cero emisiones netas en 2050
- **MONITOREAR** el progreso en el ejercicio de alineamiento, para cumplir con los objetivos intermedios establecidos a 2030
- **MITIGAR** los riesgos relacionados con descarbonización en el balance.

Los planes de alineamiento sectorial han sido desarrollados por unos grupos de trabajo multidisciplinares constituidos por equipos de GRM, el Área Global de Sostenibilidad y Estrategia. Estos grupos han desarrollado planes de alineamiento sectorial, abarcando varios sectores clave como petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero, cemento, carbón, aviación y transporte marítimo.

BBVA ha desarrollado herramientas específicas para facilitar una gestión efectiva y el cumplimiento de los objetivos de alineamiento, como por ejemplo:

- El *Management dashboard* de alineamiento: utiliza datos facilitados por el proceso de cálculo interno basado en la metodología PACTA para monitorear el progreso en el alineamiento de la cartera y objetivos de reducción por sector.
- El simulador “What If”. Permite evaluar, en tiempo real, el impacto potencial de transacciones tanto en la curva de descarbonización de cada cliente, como en la curva de la cartera del Grupo BBVA para el sector correspondiente, permitiendo hacer una gestión proactiva y dinámica de la cartera crediticia.

Además, estos planes integran consideraciones de riesgos apoyados en herramientas como el TRi, y el Sustainability Client Toolkit, permitiendo una gestión alineada con los objetivos del Acuerdo de París.

Adicionalmente, siguiendo las recomendaciones de GFANZ, en la actualización anual de los planes de alineamiento sectorial, se planea incorporar parte del análisis de las dependencias e impactos en el capital natural, como se describe en el apartado “Integración del capital natural”. También se tienen previstos aspectos relacionados con una transición justa, contemplando un enfoque equitativo en el proceso de transformación hacia una economía más sostenible.

## Modelo de Gobierno del alineamiento

Con el fin de hacer seguimiento a los objetivos de alineamiento de los sectores para los que se han fijado objetivos y supervisar el cumplimiento de los mismos BBVA creó en 2022 el Sustainability Alignment Steering Group (SASG). Entre las funciones del SASG se encuentran las siguientes:

- Analizar y debatir los objetivos de alineamiento a 2030 con carácter previo a su aprobación.
- Evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos de alineamiento y sus palancas.
- Analizar y debatir las propuestas de los planes de alineamiento sectoriales o agregados, y de actualización de los mismos, que serán elevadas al SASG por las unidades de negocio, con el apoyo de los equipos técnicos de otras áreas participantes.
- Promover la creación y despliegue de las herramientas, metodologías y variables necesarias para la operativización de los planes de alineamiento sectoriales en los procesos de gestión ya existentes en las unidades de negocio.

- Analizar y conocer las mejores prácticas en el sector, promoviendo la integración de criterios sostenibles en el día a día del negocio.

El modelo de gobierno del alineamiento de BBVA se ha fortalecido durante el año 2023. Además del SASG, se ha introducido la figura de los “Global Sectorial Heads” en CIB para los sectores que cuentan con objetivos de descarbonización a 2030. Estos líderes sectoriales tienen la responsabilidad de dirigir la estrategia de negocio en función de cada sector, ejecutar las acciones definidas en los planes de alineamiento sectorial e implementar un plan de acompañamiento con los clientes del sector para apoyarles en su transición a una economía baja en carbono. Como parte de estos avances, se ha incorporado un proceso anual para revisar las proyecciones de los clientes clave desde la perspectiva del alineamiento climático, lo que influye en la elaboración del plan comercial anual. Para más información véase capítulo

### MODELO DE GOBIERNO.

Las acciones para gestionar las métricas de alineamiento de las carteras incluyen:

- Recopilar, evaluar y monitorear los planes de transición climática divulgados públicamente por los clientes de BBVA.

- Evaluar las emisiones de CO<sub>2</sub> y el impacto climático de todas las nuevas transacciones como parte del proceso de aprobación de negocios comerciales mediante el uso de herramientas.
- Generar un diálogo estratégico con los clientes sobre sus estrategias de transición, buscando oportunidades para apoyarlos mediante propuestas y soluciones de inversión y financiación.

Con el objetivo de impulsar el conocimiento de las mejores prácticas sectoriales de forma transversal en la organización, se han desarrollado programas específicos de formación en planes de alineamiento sectorial, complementando la oferta formativa de sostenibilidad para todos los empleados y programas específicos en materia de descarbonización para banqueros y analistas de riesgos.

En 2023, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA y la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA han incluido, 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 Grupo publique objetivos concretos.

## Acciones con la industria

BBVA es una parte activa de diversas iniciativas que se enfocan en los sectores de alineamiento previamente mencionados, participando en las siguientes iniciativas:

Miembro del Steering Group de la NZBA

- Participante en el grupo de trabajo de la NZBA sobre el sector del petróleo y el gas.
- Integrante del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV), que fomenta la colaboración público-privada para avanzar conjuntamente en los retos ambientales tales como capital natural, economía circular, eficiencia energética, etc.
- Firmante del *Climate-Aligned Finance Agreement for Steel*, que busca fijar estándares conjuntos para la descarbonización del sector siderúrgico.
- Miembro de la *European Clean Hydrogen Alliance*, centrada en promover el uso del hidrógeno limpio en Europa.

Además, BBVA es miembro fundador de la NZBA, así como miembro del Consejo Asesor de la Industria Financiera de la Agencia Internacional de la Energía (IEA). Para más información sobre participación en otras iniciativas, ver capítulo [ESTRATEGIA DE ENGAGEMENT CON CLIENTES, CON LA INDUSTRIA Y CON LA INDUSTRIA Y CON EL SECTOR PÚBLICO.](#)

Durante 2023, BBVA ha reforzado su estrategia dirigida a crear conciencia sobre la importancia de contar con sólidos planes para abordar la descarbonización. El Grupo se ha centrado en apoyar a los clientes que requieran asesoramiento en la definición y/o ejecución de estrategias de transición hacia un modelo más sostenible. Sin embargo, BBVA reconoce que el éxito de la descarbonización se encuentra también en manos de los gobiernos, los reguladores y los órganos de supervisión, a través de sus políticas públicas y/o sectoriales. La colaboración entre el sector financiero y estos actores es clave para lograr un cambio efectivo y duradero hacia una economía más limpia y sostenible.

## Otras acciones

Entre sus inversiones estratégicas para apoyar la descarbonización de la economía, BBVA ha invertido en los fondos climáticos descritos en el capítulo [PRINCIPALES AVANCES EN LA EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA.](#)

Estos proyectos permiten a BBVA adquirir un conocimiento diferencial de la oportunidad de negocio y de los riesgos, así como ofrecer soluciones o propuestas diferenciales a sus clientes.

## Planes de transición y alineamiento

A continuación, se detallan los planes de alineamiento sectorial y el avance sobre los planes de transición de los clientes para todos aquellos sectores para los que BBVA ha fijado un objetivo.

 1. Petróleo y Gas

 2. Generación de electricidad

 3. Autos

 4. Acero

 5. Cemento

 6. Carbón

 7. Aviación

 8. Transporte marítimo



## 1.1. Petróleo y gas

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de emisiones absolutas de carbono en un 30% en el sector de *upstream* de petróleo y gas (que contiene exploración, perforación y extracción) entre los años 2021 y 2030, medido en millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e (alcance 1, 2 y 3).

### PETRÓLEO Y GAS

Emisiones absolutas en Mt CO<sub>2</sub>e



● BBVA Portfolio



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

-2% Mn€ 2021-2023<sup>2</sup>

De los cuales **61%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>3</sup>

Apoyo a clientes para la definición de **planes sólidos y establecer objetivos claros de reducción de emisiones**

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

Para el cálculo de las emisiones de este sector, BBVA ha elaborado una metodología propia, basada en la metodología PCAF. El cálculo se ha realizado sobre el negocio *upstream* de las empresas del sector, contabilizando las emisiones de alcance 1, 2 y 3 de los barriles producidos por las compañías. Para la atribución de estas emisiones se ha utilizado la metodología PCAF (peso de la financiación dispuesta sobre el perfil global de deuda y capital de los diferentes grupos empresariales). Los datos de emisiones se han obtenido de la base de datos de Asset Impact (la misma que se utiliza para la metodología PACTA) y, cuando ha sido necesario por falta de información, se ha hecho un cálculo aproximado (score 5 PCAF) utilizando factores de emisión económicos.

### 2023 Desempeño

Las emisiones absolutas financiadas del sector de petróleo y gas han sido de 10,6 Mt CO<sub>2</sub>e a diciembre de 2023, habiéndose reducido en un 24% respecto al año base 2021 y en un 15% respecto a 2022. Esta importante reducción ha sido consecuencia de la gestión proactiva de la cartera que ha reducido la financiación dispuesta en un 22% respecto al año base 2021 y un 17% respecto al año 2022 y una priorización de clientes que gestionan activamente su transición para apoyarles en sus compromisos. Adicionalmente, la cartera ha experimentado una mejora del factor de intensidad de emisiones<sup>14</sup> por euro financiado de un 3% inferior respecto al año base 2021 (2% superior respecto al 2022).

### Acciones con clientes

- ✓ Acompañamiento a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan un 61% del total de la cartera de financiación de *upstream*.
- ✓ Colaboración con clientes para asesorarlos en el diseño y desarrollo de 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.

14. Factor de intensidad de emisiones es el resultado de dividir el total de las emisiones financiadas entre el nivel de financiación dispuesta.

<sup>1</sup> Métrica de alineación a diciembre 2023. Para el sector de Petróleo y gas, la métrica de alineación de cartera es una métrica de emisiones absolutas con una línea base de 2021 y la reducción objetivo solo está asociada a la financiación dispuesta.

<sup>2</sup> Variación de la cartera de financiación de *upstream* en millones de euros entre 2021 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras);

<sup>3</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.



## 1.2. Generación de electricidad

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un 52% en el sector de generación de electricidad entre los años 2020 y 2030, medido en kilogramos de CO<sub>2</sub>e/MWh (alcance 1 y 2).

### GENERACION DE ELECTRICIDAD

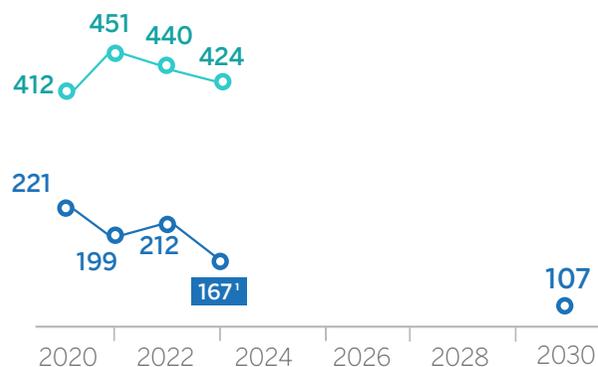
Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>e/MWh



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

+12% Mn€ 2020-2023<sup>2</sup>

De los cuales el **86%**  
son clientes que gestionan  
activamente su transición<sup>3</sup>



● BBVA Portfolio ● Intensidad media del sector<sup>4</sup>

Apoyo a clientes que  
invierten en **renovables**

La métrica de alineación de cartera para el sector de generación de electricidad sigue la metodología PACTA. La metodología PACTA se basa en la identificación de la financiación del Grupo relacionada con la actividad de generación de electricidad de los clientes.

### 2023 Desempeño

La intensidad de emisiones de carbono de la cartera de generación de electricidad ha sido de 167 Kg CO<sub>2</sub>/MWh a diciembre de 2023, un 60% inferior a la intensidad media del mercado, y tras haberse reducido un 21% en el último año y un 24% respecto al año base 2020. Esta intensidad de emisiones de carbono muestra la fortaleza de la calidad de nuestra cartera de financiación, con un fuerte apoyo a las energías limpias, siendo un eje relevante de la estrategia de BBVA.

La reducción del año 2023 ha sido la consecuencia de un crecimiento del 34% en proyectos de energías renovables, la mejora del mix de la cartera por la mejora de las intensidades de emisiones de los clientes y la gestión proactiva de la cartera fomentando el crecimiento con clientes que gestionan activamente su transición.

### Acciones con clientes

- ✓ Apoyo a los clientes que invierten en energías renovables.
- ✓ Enfoque en el crecimiento con clientes que gestionan activamente su transición, invierten en tecnologías menos intensivas y tienen una estrategia y desempeño destacado. Actualmente representan el 86% del importe total de la cartera de financiación relacionada con la generación de electricidad.

<sup>(1)</sup> Métrica de alineación a diciembre 2023;

<sup>(2)</sup> Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras);

<sup>(3)</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

<sup>(4)</sup> Los datos históricos se han actualizado debido a mejoras en las fuentes de información.



### 1.3. Autos

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un 46% en el sector de automoción entre los años 2020 y 2030, medido en gramos de CO<sub>2</sub>/v-km (alcance 3).

#### AUTOS

Intensidad de emisiones en gCO<sub>2</sub>/v-km



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

+2% Mn€ 2020-2023<sup>2</sup>

De los cuales el **100%**  
son clientes que gestionan  
activamente su transición<sup>3</sup>

Apoyo a clientes  
que invierten en la  
**fabricación de vehículo  
eléctrico e híbrido**

La métrica de alineación de cartera para el sector autos sigue la metodología PACTA. La metodología PACTA se basa en la identificación de la financiación del Grupo relacionada con la fabricación de automóviles por parte de los clientes. En el caso del sector autos, la métrica analiza a los fabricantes de automóviles midiendo las emisiones por km de los vehículos que producen.

#### 2023 Desempeño

La cartera de auto (173 g CO<sub>2</sub>/v-km a diciembre de 2023), acorta la brecha existente con la media del mercado. La curva avanza con un nivel de emisiones de CO<sub>2</sub> inferior al de 2022. Las variaciones se han producido principalmente por el progreso en la transición de los clientes de la cartera con un incremento progresivo de la penetración de vehículo eléctrico en los diferentes mercados y una sobreponderación de los clientes que gestionan activamente su transición. Adicionalmente, BBVA apoya la financiación de nuevos clientes con líneas de producción puramente eléctricas conforme se van posicionando en mercado, particularmente en el contexto de sus estrategias de expansión geográfica.

#### Acciones con clientes

- ✓ La descarbonización del sector automotriz requerirá fuertes inversiones para acelerar la penetración del vehículo eléctrico y/o híbrido enchufable.
- ✓ Impulso en la fabricación de baterías, la infraestructura de carga alimentada de fuentes de energía renovable y la circularidad en los materiales de fabricación de los automóviles, son palancas clave para la descarbonización del sector.
- ✓ Acompañamiento a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan el 100% del importe total de la cartera de financiación relacionada con la fabricación de automóviles.

<sup>1</sup>) Métrica de alineación a diciembre 2023;

<sup>2</sup>) Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras);

<sup>3</sup>) Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras).

Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

<sup>4</sup>) Los datos históricos se han actualizado debido a mejoras en las fuentes de información.



## 1.4. Acero

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un 23% en el sector del acero entre los años 2020 y 2030, medido en kilogramos de CO<sub>2</sub>/tonelada de acero (alcance 1 y 2).

### ACERO

Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>/toneladas acero



### CARTERA DE FINANCIACIÓN

**+39%** Mn€ 2020-2023<sup>3</sup>

De los cuales el **76%** son clientes que gestionan activamente su transición<sup>4</sup>

Apoyo a **clientes** que invierten en **nuevos modos de producción EAF<sup>5</sup> y H<sub>2</sub>-DRI<sup>6</sup>**

La métrica de alineación de cartera para el sector del acero sigue la metodología PACTA compatible con el Institute for Sustainable Futures Escenario Net-Zero para 2050 (ISF-NZ). La metodología PACTA se basa en la identificación de la financiación del Grupo relacionada con los clientes en la fabricación de acero. El sector acero concentra la mayoría de sus emisiones en el proceso de fabricación del acero. PACTA se centra en este punto de la cadena de valor.

### 2023 Desempeño

La cartera de acero (1.181 kg CO<sub>2</sub>/tonelada de acero a diciembre de 2023) ha mostrado mejor comportamiento que el mercado en su conjunto de forma consistente los últimos dos años debido al peso de la financiación de hornos de arco eléctrico, de naturaleza mucho menos intensiva que los altos hornos. La curva experimenta un nivel de emisiones inferior al de 2022 por la incorporación de nuevos clientes de arco eléctrico, aunque mitigado en cierta medida por el crecimiento de la exposición a clientes de la cartera de Turquía, con intensidades elevadas a día de hoy, pero con procesos de fabricación que se espera que transicionen en línea con los objetivos de BBVA.

### Acciones con clientes

- La descarbonización de la industria del acero requerirá fuertes inversiones en nuevos modos de producción EAF y H<sub>2</sub>-DRI, así como una mayor proporción de materiales reciclados.
- Acompañamiento a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan el 76% del importe total de la cartera de financiación relacionada con fabricación del acero.

<sup>(1)</sup> El dato de intensidad de emisiones para el sector acero correspondiente al ejercicio 2022 difiere del publicado en el Estado de información no financiera de 2022 debido a actualizaciones y comprobaciones adicionales.

<sup>(2)</sup> Métrica de alineación a diciembre 2023.

<sup>(3)</sup> Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras).

<sup>(4)</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

<sup>(5)</sup> Hornos de Arco Eléctrico, por sus siglas en inglés: EAF (Electric Arc Furnace).

<sup>(6)</sup> Reducción Directa de Hierro con Hidrógeno, por sus siglas en inglés: H<sub>2</sub>-DRI (Hydrogen-based direct reduced iron).

<sup>(7)</sup> Los datos históricos se han actualizado debido a mejoras en las fuentes de información.



## 1.5. Cemento

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un 17% en el sector de cemento entre los años 2020 y 2030, medido en kilogramos de CO<sub>2</sub>/tonelada de cemento (alcance 1 y 2).

### CEMENTO

Intensidad de emisiones en Kg CO<sub>2</sub>/toneladas cemento



● BBVA Portfolio ● Intensidad media del sector



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

+15% Mn€ 2020-2023<sup>2</sup>

De los cuales el **83%**  
son clientes que gestionan  
activamente su transición<sup>3</sup>

Reto para hacer crecer el negocio ante **la ausencia de tecnologías de descarbonización**

Apoyo a **clientes que avanzan en su transición**

La métrica de alineación de cartera para el sector de cemento sigue la metodología PACTA compatible con el Institute for Sustainable Futures Escenario Net-Zero para 2050 (ISF-NZ). La metodología PACTA se basa en la identificación de la financiación del Grupo relacionada con los clientes fabricantes de cemento. Para el sector del cemento la metodología mide las emisiones de la fabricación de cemento, no de sus derivados.

### 2023 Desempeño

En el caso de la cartera de cemento (713 Kg CO<sub>2</sub>/tonelada de cemento a diciembre de 2023), el aumento se explica por mejoras en la calidad de los datos y la incorporación de una nueva base de datos para las emisiones de clientes con datos de intensidad más altos para toda la cartera. La intensidad de emisiones de 2023 muestra un aumento moderado respecto a 2020, resultando ligeramente por encima del mercado global.

La gestión de la cartera entre 2022 y 2023 refleja un crecimiento de la exposición de un 15% en los últimos 12 meses resultante del crecimiento con los clientes del sector que están gestionando activamente su transición además del acompañamiento de un cliente menos avanzado pero que presenta avances relevantes de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición, como el TRi.

### Acciones con clientes

- ✓ Estrategia de negocio selectiva dependiendo del progreso de los clientes a medida que escalan las vías de descarbonización.
- ✓ Acompañamiento a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan el 83% del importe total de la cartera de financiación relacionada con la fabricación de cemento.

<sup>1</sup> Métrica de alineación a diciembre 2023.

<sup>2</sup> Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2020 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras).

<sup>3</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRi), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

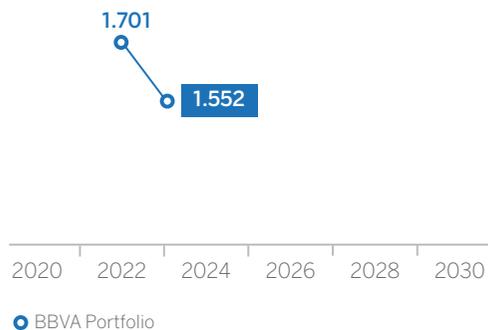


## 1.6. Carbón

En 2021, BBVA anunció su objetivo de suprimir su exposición a actividades relacionadas con el carbón en 2030 en los países desarrollados y en 2040 globalmente (en los términos del Marco Ambiental y Social).

### CARBÓN

Importe total en €Mn



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

**-9%** Mn€ 2022-2023<sup>1</sup>

De los cuales el **85%** son clientes que se espera que gestionen su transición a tiempo para cumplir el objetivo de *phase-out* del carbón térmico<sup>2</sup>

#### Phase-out del carbón térmico en 2030 en países desarrollados y en 2040 globalmente<sup>3</sup>

Apoyo a la financiación de proyectos sostenibles para apoyar la transición del sector

Esta decisión, recogida en el Marco Ambiental y Social de BBVA, se configura como una de las principales herramientas para identificar clientes y proyectos expuestos a potenciales controversias sociales y ambientales y está alineada con los principales estándares y mejores prácticas sectoriales y en las geografías en que operan.

Según establece en el Marco Ambiental y Social de BBVA, se entiende por clientes del carbón aquellos clientes, tanto nuevos como existentes, con más de un 5% de sus ingresos provenientes de la minería del carbón térmico para la generación energética, o con ingresos derivados de la generación de energía y más del 5% de capacidad instalada para generación de energía eléctrica derivada del carbón térmico. El objetivo de salida progresiva y ordenada de la exposición recaerá sobre aquellos clientes 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 el caso de clientes existentes que superen este umbral y no tengan objetivos de eliminación progresiva del carbón, se procederá a la supresión ordenada y progresiva de la exposición a dichos clientes a medida que vayan venciendo los compromisos adquiridos con los mismos<sup>15</sup>. En el caso de clientes existentes que superen este umbral y cuyos objetivos para la eliminación progresiva del carbón no cumplan a tiempo con el objetivo citado de BBVA a 2030, no se incrementará la exposición hasta que el objetivo del cliente se alinee con el de BBVA.

### 2023 Desempeño

La cartera de carbón ha disminuido un 9% respecto a 2022, excluyendo el negocio de financiación de proyectos. Esta reducción se debe a una menor exposición a actividades relacionadas con el carbón a medida que vence la financiación a los clientes.

### Acciones con clientes

- ✓ Apoyo a la financiación de proyectos sostenibles para apoyar la transición del sector.
- ✓ Los clientes que se espera que gestionen su transición a tiempo para cumplir con el objetivo de *phase-out* del carbón térmico, representan el 85% de la cartera de financiación<sup>16</sup>.

<sup>1</sup> Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2022 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras);

<sup>2</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras) que corresponde a clientes que se espera que gestionen su transición a tiempo para cumplir el objetivo de *phase-out* del carbón térmico.

<sup>3</sup> En los términos previstos en el Marco Ambiental y Social de BBVA publicado.

<sup>15</sup> El importe total de la cartera de financiación 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 con clientes del carbón (definidos en los términos del Marco Ambiental y Social) asciende a 1.552 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. El importe total de la cartera de financiación 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 con clientes del carbón que tengan expectativas limitadas de hacer la transición a tiempo para cumplir con el objetivo de *phase-out* del carbón de BBVA a la misma fecha asciende a 225 millones de euros.

<sup>16</sup> La cartera de financiación considera la financiación dispuesta y no dispuesta (como Préstamos, Líneas de Crédito Revolving no utilizadas, Garantías, Líneas de ECA, entre otros)

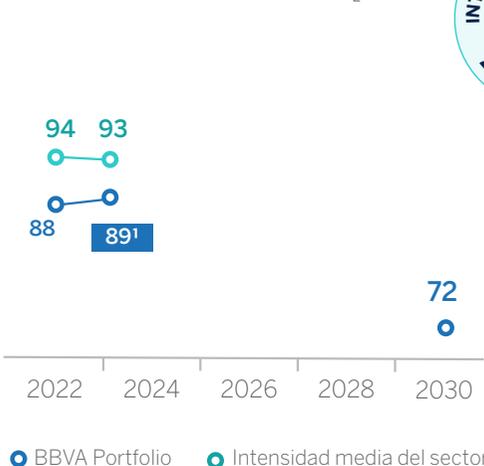


## 1.7. Aviación

BBVA se ha fijado un objetivo de reducción de su intensidad de emisiones de carbono en un 18% en el sector de aviación entre los años 2022 y 2030, medido en gramos de CO<sub>2</sub>/PKM (alcance 1).

### AVIACIÓN

Intensidad de emisiones en gCO<sub>2</sub>/pkm



#### CARTERA DE FINANCIACIÓN

-26% Mn€ 2022-2023<sup>2</sup>

De los cuales el **87%**  
son clientes que gestionan  
activamente su transición<sup>3</sup>

La métrica de alineación de cartera para el sector de aviación sigue la metodología PACTA compatible con el escenario Net Zero de la Agencia Internacional de la Energía (IEA\_NZE). La metodología PACTA se basa en la identificación de la financiación del Grupo relacionada con las aerolíneas. En el caso del sector de aviación la métrica analiza a las aerolíneas midiendo las emisiones por pasajero y kilómetro de los vuelos operados.

### 2023 Desempeño

La métrica de la cartera de aviación (89 g CO<sub>2</sub>/PKM a diciembre de 2023) sube ligeramente respecto a 2022, pero se mantiene por debajo de la media del mercado global. La variación se debe a un cambio de mix de la cartera dada la amortización puntual de ciertas posiciones existentes con clientes. Se espera que el mix de cartera se recupere a lo largo del 2024 mientras BBVA continúa trabajando con sus clientes en el diseño y ejecución de estrategias de transición acordes a la madurez de esta industria.

### Acciones con clientes

- La descarbonización del sector de la aviación está estrechamente ligada a la transición a escala industrial de los combustibles sostenibles para la aviación (SAF, por sus siglas en inglés).
- Apoyo a la financiación para las mejoras en la eficiencia en el consumo de combustible, particularmente gracias a la renovación de flotas.
- Acompañamiento a clientes que gestionan activamente su transición, que actualmente representan el 87% del importe total de la cartera de financiación relacionada con las aerolíneas.

<sup>(1)</sup> Métrica de alineación a diciembre 2023. La métrica gCO<sub>2</sub>/PKM de la cartera de BBVA es ajustada por el factor de carga del vientre (conocido como belly freight en inglés). Sin considerar este factor, el dato de intensidad emisiones en el año base 2022 es 103 gCO<sub>2</sub>/PKM y en el año 2023 es 106 gCO<sub>2</sub>/PKM, según divulgación del Pilar 3 a diciembre 2023. Aplicando el objetivo de reducción a 2030 sobre el año base sin el factor belly freight, el objetivo de intensidad de emisiones a 2030 es 85g CO<sub>2</sub>/PKM.

<sup>(2)</sup> Variación de la cartera de financiación en millones de euros entre 2022 y 2023 considerando la financiación dispuesta y no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras).

<sup>(3)</sup> Porcentaje calculado en términos del volumen de préstamos en cartera, que incluye tanto financiación dispuesta como no dispuesta (como préstamos, líneas de crédito revolving no utilizadas, garantías, líneas de ECA, entre otras). Datos a diciembre 2023. Se consideran clientes que gestionan activamente su transición aquellos clasificados como "Avanzados", "Robustos" o "Moderados" de acuerdo a herramientas internas de evaluación de la transición como el Indicador de Riesgo de Transición (en inglés, Transition Risk Indicator -TRI), considerando sus objetivos de reducción de emisiones a medio plazo y palancas para la gestión de dichas emisiones y sus inversiones comprometidas para ejecutar su plan de transición.

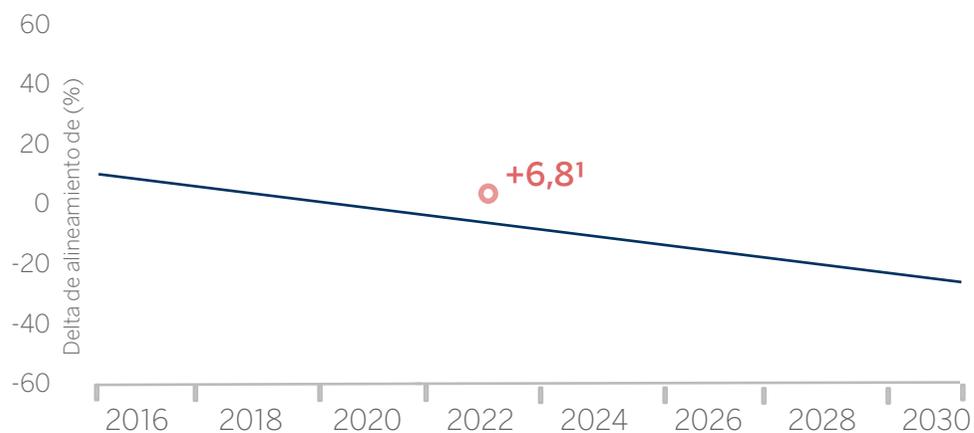


## 1.8. Transporte marítimo

BBVA se ha fijado como objetivo en 2030 ajustarse a la trayectoria fijada en 2018 por la Organización Marítima Internacional (en adelante IMO, por sus siglas en inglés).

### TRANSPORTE MARÍTIMO

Delta de alineamiento en  $\text{gCO}_2/(\text{dwt}^* \text{ milla náutica})$



— Trayectoria fijada en 2018 por la Organización Marítima Internacional

\* DWT (acrónimo del término en inglés Deadweight tonnage) o tonelaje de peso muerto.

<sup>(1)</sup> Métrica de alineación a diciembre 2022.

La métrica de alineación de cartera para el sector del transporte marítimo es compatible con el estándar de la IMO. Este estándar analiza la financiación a cada buque que supere las 5.000 toneladas y establece una trayectoria según las emisiones de cada tipo de buque (alcance 1). Las variables para el cálculo del Ratio de Eficiencia Anual (Annual Efficiency Ratio, en inglés) expresada en  $\text{g CO}_2/\text{DWT-nm}$ , incluyen el tonelaje expresado en toneladas métricas del peso muerto o “Deadweight tonnage” (en adelante, DWT por sus siglas en inglés), las millas náuticas (en adelante, nm por sus siglas en inglés) recorridas en el año y el tipo de combustible.

Para el cálculo del alineamiento, BBVA ha calculado la diferencia porcentual entre la intensidad de cada buque financiado y la trayectoria de descarbonización fijada por la IMO para ese tipo de buque en concreto y para el año 2022. Se expresa como (+/-):

- / Una puntuación del 0% representa una cartera que está exactamente en línea con la trayectoria de descarbonización
- / Una puntuación negativa indica que la intensidad de la cartera es inferior a la requerida por la trayectoria de descarbonización.
- / Una puntuación positiva indica que la intensidad de la cartera es superior a la requerida por la trayectoria de descarbonización.

#### Acciones con clientes

- / Impulsar la adaptación de la flota hacia buques con trayectorias de descarbonización inferiores a lo establecido por la IMO.
- / Acompañamiento a clientes con planes de transición dirigidos a eficientar su flota.

## Cálculo de emisiones de CO<sub>2</sub>e financiadas

BBVA sigue 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 todas las carteras incluidas en el alcance del estándar de PCAF (primera edición) y las áreas geográficas significativas del Grupo, brindando una visión global de las emisiones financiadas.

De acuerdo con la hoja de ruta definida, el cálculo a cierre de diciembre 2023 incluye la medición de las emisiones financiadas en el ámbito de préstamos a empresas, financiación de proyectos, bienes raíces comerciales, hipotecas y automoción (en adelante lending) en el ámbito de BBVA S.A. (excluyendo las sucursales en Portugal), BBVA México, BBVA Colombia y BBVA Perú. En paralelo, el Grupo está trabajando en incorporar el resto de carteras y áreas geográficas relevantes a junio 2024, de acuerdo con los plazos regulatorios definidos para la publicación de las emisiones financiadas.

El resultado de la estimación se expresa, tanto en términos de emisiones absolutas financiadas, como de intensidad económica (toneladas de emisiones absolutas por

millón de euros financiados). Además, se presenta el score de calidad definido en la metodología PCAF, que evalúa la disponibilidad y fiabilidad de los datos usados en el cálculo. Este score varía del 1 al 5, siendo 5 la peor puntuación asignada cuando se utilizan estimaciones sectoriales usando factores de emisión proporcionados por PCAF, y 1 la mejor puntuación cuando se utilizan datos de emisiones de los clientes reportados y verificados.

A lo largo de 2023 se han llevado a cabo dos grandes líneas de mejora del cálculo de las emisiones financiadas. La primera es la actualización de factores proporcionados por PCAF para estimar las emisiones financiadas cuando no se dispone de datos reportados (score 3 a 5). La segunda línea de trabajo ha consistido en calcular, a partir de emisiones reportadas por los clientes, una parte mayor de las emisiones financiadas (score 1 y 2).

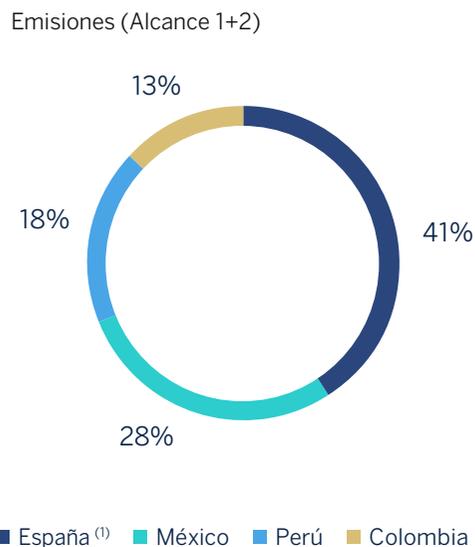
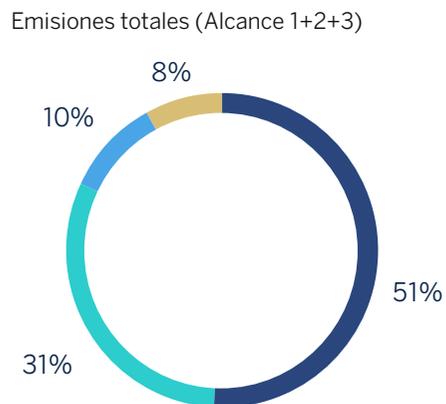
Debido a la ampliación del alcance geográfico y a las líneas de mejoras mencionadas, los resultados de cierre de 2022 y de cierre de 2023 no son directamente comparables. Por otra parte, los resultados de dichas mejoras se ven reflejados en un mejor score de calidad del cálculo.

El nivel de emisiones financiadas calculadas a cierre de 2022, que incluía únicamente la cartera de lending en el perímetro BBVA S.A. excluyendo las sucursales en Portugal, fue 39,9 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e<sup>17</sup>. El resultado del cálculo de las emisiones financiadas para el mismo perímetro a diciembre 2023, tras las mejoras en datos, actualización de factores y variaciones de exposición, se sitúa en 81,4 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e, originándose la mayor parte del incremento de emisiones financiadas por mejoras metodológicas y actualización de factores de emisión.

Para el perímetro total calculado en 2023, es decir, carteras de lending de BBVA S.A. (excluyendo las sucursales en Portugal), México, Colombia y Perú, se ha obtenido un cálculo total de emisiones financiadas de 159,1 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e, considerando las emisiones de alcance 1, 2 y 3, y de 66 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e teniendo en cuenta sólo los alcances 1 y 2, reduciendo de forma significativa el riesgo de doble contabilización que comporta el alcance 3 y su menor calidad en los datos disponibles.

17. Informe TCFD BBVA 2022 publicado en marzo 2023 (34,5 MM tCO<sub>2</sub>e en términos de perímetro prudencial de Pilar 3 publicado en EINF 2022).

GRÁFICO 04. Distribución de emisiones financiadas por geografía (porcentaje, 2023)



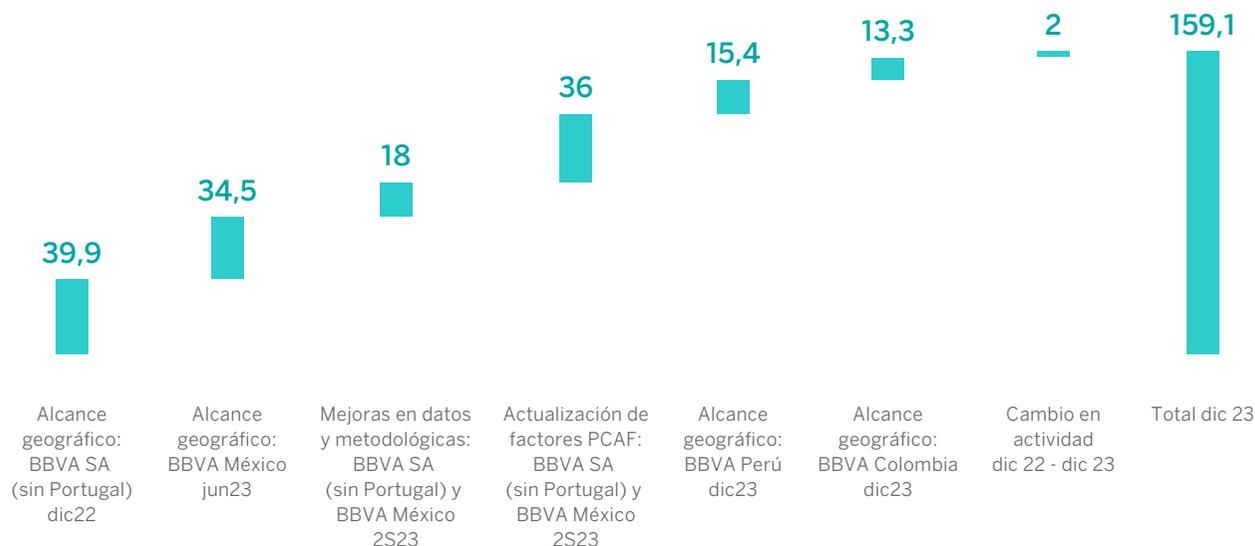
(1) Datos de BBVA S.A. sin Portugal

Como se ha indicado, a lo largo del año se ha trabajado en la inclusión del cálculo de emisiones financiadas en la cartera lending de BBVA México siendo la cifra equivalente a 34,5 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e en junio 2023. Las mejoras metodológicas y de datos disponibles llevadas a cabo en la segunda parte del año sobre las carteras de BBVA S.A. (excluyendo las sucursales en Portugal) y BBVA México, y por lo tanto no directamente atribuible a un cambio de posicionamiento de las carteras, llevan a un incremento de emisiones financiadas del +18 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e. Adicionalmente, la actualización de los factores de emisión proporcionados por

PCAF provocan un incremento de emisiones de +36 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e en los perímetros de BBVA S.A. (excluyendo las sucursales en Portugal) y BBVA México. Finalmente, la inclusión en el cálculo de las carteras lending de BBVA Perú y de BBVA Colombia en diciembre 2023 aportan un incremento de +15,4 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e y 13,3 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e, respectivamente.

El siguiente gráfico muestra el impacto de los distintos factores que explican la evolución del cálculo de emisiones financiadas durante 2023:

GRÁFICO 05. Evolución del cálculo de emisiones financiadas entre diciembre 2022 y diciembre 2023 (MtCO<sub>2</sub>e)



Es relevante indicar que los factores de emisión actualizados por PCAF en 2023 han sufrido un incremento sustancial en el nivel de intensidad de emisiones respecto a los utilizados en el cálculo en 2022. Estos factores presentan, en general, una intensidad de emisiones comparativamente más alta en las geografías incorporadas al cálculo en 2023 (México, Colombia y Perú).

A continuación, se detallan los resultados de las mediciones a diciembre 2023, por sectores mayoristas más relevantes en emisiones, y el resto de carteras minoristas:

A futuro, se pueden esperar fluctuaciones en la medición de emisiones financiadas, tanto por revisión de factores de emisión facilitados por PCAF, como por una mayor utilización de datos reportados por los clientes en la medida en que su publicación se generalice.

TABLA 07. Emisiones financiadas a 31 de diciembre de 2023

Sector	2023 <sup>1</sup>						2022 <sup>2</sup>		
	Emisiones financiadas (MtCO <sub>2</sub> e)			Intensidad (tCO <sub>2</sub> e/M€)		Score	Emisiones financiadas (MtCO <sub>2</sub> e)	Intensidad (tCO <sub>2</sub> e/M€)	Score
	Total	Alcance 1 + 2	Alcance 3	Alcance 1 + 2	Alcance 1 + 2 + 3				
Fabricación	71,7	16,5	55,2	471	1.577	3,6			
Generación de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	13,2	6,7	6,5	569	555	3	5,4	671	4,9
Comercio al por mayor y por menor	20,9	4,1	16,8	179	730	4,3	*	*	*
Minería y cantera	30	24,3	5,7	5.430	1.268	2,8	4,4	2.264	4,9
Transporte y almacenamiento	4,3	1,9	2,4	208	261	4,2	2,4	448	4,5
Agricultura, silvicultura y pesca	7,6	5,4	2,2	1.540	608	4,1	2	1.116	4,4
Resto de sectores	6,6	2,2	4,4	52	109	4,1	*	*	*
Hipotecas	2,7	2,7	—	29	—	3,7	*	*	*
Otras carteras minoristas	2,1	2,1	—	293	—	4,5	*	*	*
<b>Total</b>	<b>159,1</b>	<b>65,9</b>		<b>289</b>		<b>3,8</b>	<b>*</b>	<b>*</b>	<b>*</b>

\* Dato no reportado en el Estado de Información No financiera 2022.

(1) Incluye datos de BBVA, S.A (sin Portugal), BBVA México, BBVA Perú y BBVA Colombia

(2) Incluye datos de BBVA S.A sin Portugal

## Canalización de negocio sostenible

BBVA está impulsando el desarrollo de productos sostenibles o que promueven la sostenibilidad para capturar el negocio incremental que representa, y realiza una aproximación diferenciada para cada segmento de clientes. Estos segmentos incluyen clientes mayoristas (corporativos e institucionales), clientes empresas y clientes minoristas, además de la oferta de productos de inversión sostenibles dirigidos sobre todo a clientes minoristas a través de BBVA AM y sus gestoras de activos en las geografías donde operan.

El desarrollo de productos y servicios se acompaña de una labor de interacción y un diálogo constante con los clientes, la industria bancaria y el sector público, para ayudar a integrar la sostenibilidad dentro de sus decisiones financieras, identificar las mejores prácticas y tener en cuenta las tendencias regulatorias.

BBVA incrementó en 2021 y 2022 su Objetivo 2025 de canalización de negocio sostenible, triplicando su objetivo inicial y fijándolo en 300.000 millones de euros en el periodo 2018 - 2025.

Entre 2018 y 2023, BBVA movilizó un total de 205.603 millones de euros en negocio sostenible, distribuidos de la siguiente forma:

### Canalización 2023 (Grupo BBVA)

#### Nuevo objetivo 2018-2025

€300 Miles de Millones



(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 la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en el periodo de 2018 hasta 2023 alrededor de 7.700 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables.

(3) Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés) o criterios similares fuera de UE gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. Otros incluye depósitos bajo el Marco de Banca Transaccional Sostenible hasta su sustitución por el Marco CIB de Productos Sostenibles (ambos Marcos publicados en la web del banco), pólizas de seguros relacionadas con eficiencia energética y crecimiento inclusivo y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente.

(4) Bonos en los que BBVA actúa como bookrunner.

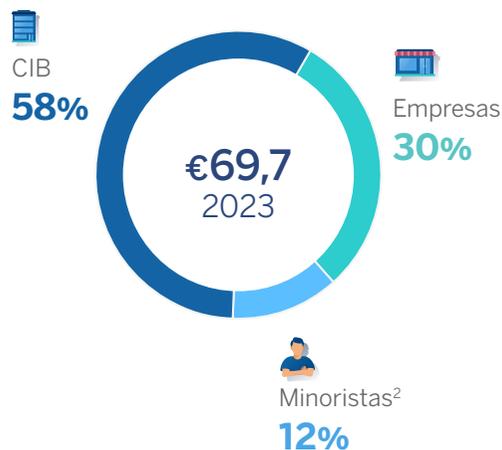
(5) Incluye fundamentalmente productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquéllos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales.

## Canalización 2023 (Grupo BBVA)

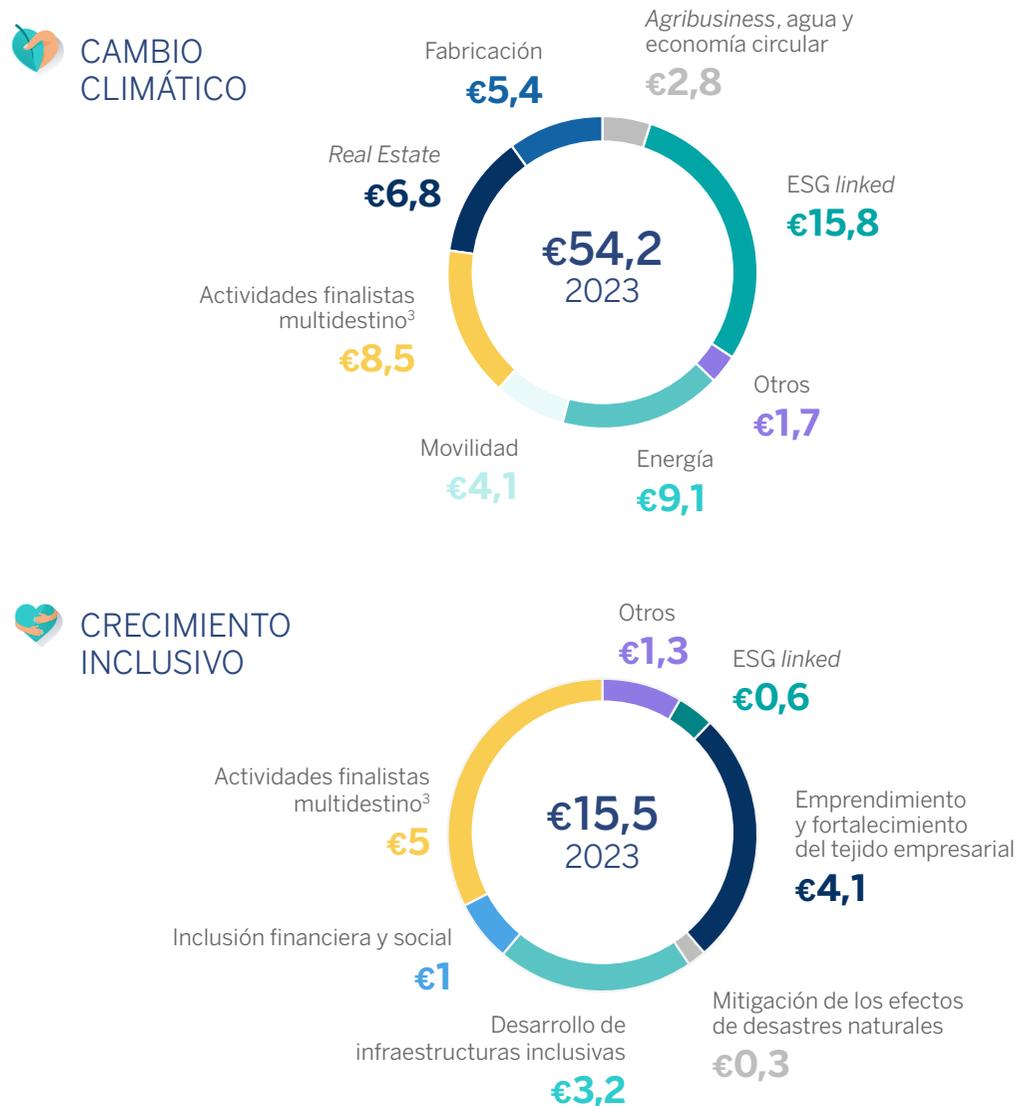
### DESGLOSE POR CATEGORÍA<sup>1</sup> (miles de millones)



### DESGLOSE POR CLIENTE (miles de millones)



### DESGLOSE POR ÁMBITO DE ACTUACIÓN (miles de millones)



(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 la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en 2023 alrededor de 1.450 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables.

(3) Abarca más de un ámbito de actuación, pero con la información disponible no es posible hacer una asignación exacta.

## Canalización 2023 (Grupo BBVA)

### DESGLOSE POR PRODUCTO

(miles de millones)

#### CIB



#### EMPRESAS



#### MINORISTAS<sup>1</sup>



(1) Incluye la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en 2023 alrededor de 1.450 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables.

(2) Bonos en los que BBVA actúa como bookrunner.

(3) Incluye fundamentalmente productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquellos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales.

(4) Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés) o criterios similares fuera de UE gestionados, intermediados o comercializados por BBVA.

(5) Incluye pólizas de seguros relacionadas con eficiencia energética y crecimiento inclusivo.

A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización de flujos financieros, de manera cumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con 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, la normativa existente 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).

Para la determinación de la canalización se tienen en cuenta los siguientes estándares:



### Estándares internos

Estándares internos inspirados en la taxonomía europea (en tanto consideran el elemento “contribución sustancial” a los objetivos medioambientales definidos por dicha taxonomía) y mejores prácticas del mercado, 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. En los países donde existan taxonomías locales, se podrían aplicar éstas.

Adicionalmente, dada su importante presencia en países emergentes, BBVA ha desarrollado un estándar interno de crecimiento inclusivo, definiendo actividades que puedan considerarse sostenibles por su contribución a objetivos sociales. Este estándar se ha desarrollado tomando como base los ODS de Naciones Unidas, principios internacionales sobre Derechos Humanos, los Principios de Bonos Sociales, las mejores prácticas del mercado y el borrador de la taxonomía social de la UE. Debido a que los aspectos sociales tienen características muy locales y regionales, se han ido desarrollando metodologías propias y fijando umbrales en base a indicadores nacionales e internacionales.

Marco CIB de productos sostenibles: aplicable a determinados productos de la actividad de CIB de BBVA tales como productos de banca transaccional o algunos productos estructurados de la actividad de Global Markets. Está basado en los ODS, prácticas de mercado y estándares internos, contando con la opinión de un tercero independiente. Este Marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.



### Estándares de mercado

para productos y actividades basadas en el **uso de fondos**

Principalmente los Green Bond Principles y los Social Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles y los Social Loan Principles de la Loan Market Association. Adicionalmente, se tienen en cuenta otros estándares de mercado tales como los ODS.



## Estándares de mercado para productos y actividades vinculados a la **sostenibilidad**<sup>18</sup>

Principalmente, los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association y Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association.

Además de estándares internos y de mercado y las mejores prácticas, se tiene en cuenta la normativa existente en la materia (destacando el Reglamento de Taxonomía 2020/852 y el Reglamento de Divulgación 2019/2088).

Asimismo, BBVA considera las actividades de sus clientes que se ajustan a los estándares internos y normativa aplicable, apoyado en proveedores de datos externos y utilizando certificaciones a nivel de empresa y de reconocido prestigio en el mercado.

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 las métricas a desglosar de acuerdo a la

Taxonomía Europea (Reglamento 2020/852, Reglamento Delegado 2021/2178, Reglamento Delegado 2022/1214, Reglamento Delegado 2023/2485 y Reglamento Delegado 2023/2486), así como de la información a divulgar bajo las normas técnicas de ejecución (ITS) sobre la información del Pilar 3 relativa a los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza<sup>19</sup>. Las razones de dichas diferencias provienen principalmente de los distintos criterios utilizados en las distintas métricas. Con carácter general, destacan los siguientes:

- I. Mientras que la canalización incluye movilización de flujos financieros en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas, las métricas regulatorias se construyen en base a actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a la normativa existente;
- II. Mientras que la canalización incluye movilización de flujos financieros que pueden no estar registrados dentro del balance (e.g. determinada actividad de banca transaccional, fondos de

inversión o bonos en los que BBVA actúa como bookrunner, etc), las métricas regulatorias fundamentalmente incluyen exposiciones dentro del activo del balance<sup>20</sup>;

- III. Mientras que el concepto de canalización es acumulativo (refleja saldos acumulados originados desde 2018) y recoge el flujo total movilizado en el momento de la originación, las métricas regulatorias solamente incluyen la exposición vigente, fundamentalmente en el balance, a la fecha a la que se refiera la información del ejercicio de que se trate;
- IV. 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, las métricas regulatorias únicamente contemplan la contribución a un propósito medioambiental.

Entre los productos sostenibles o que promueven la sostenibilidad incluidos en la canalización de negocio sostenible orientados a contribuir a la lucha contra el cambio climático y al fomento del crecimiento inclusivo, destacan los siguientes:

18. Con carácter general, vinculados a una serie de indicadores o criterios relacionados con aspectos ESG tratando así de incentivar comportamientos positivos en materia de sostenibilidad.

19. 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.

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

## Productos para clientes mayoristas - CIB y Empresas

En 2023, la movilización de negocio sostenible con clientes mayoristas ascendió a alrededor de 61 mil millones de euros, 51 mil millones de euros vinculados al cambio climático y casi 10 mil millones vinculados al crecimiento inclusivo.

En 2023, BBVA ha seguido muy activo en la financiación de proyectos sostenibles participando en la canalización de 1,63 miles de millones de euros (toma de BBVA) de negocio sostenible en los siguientes ámbitos principales:

### CIB Y EMPRESAS (miles de millones)



(1) Incluye fundamentalmente productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquellos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales.

### 1,52 MM EUR

En proyectos relacionados con cambio climático (energías renovables, eficiencia energética, movilidad sostenible...),

### 0,11 MM EUR

En proyectos relacionados con el crecimiento inclusivo (sector de las infraestructuras de transporte, sector telecomunicaciones como facilitadores del acceso a las nuevas tecnologías, etc.). Por ejemplo, BBVA ha participado en operaciones singulares en infraestructuras de transporte para el desarrollo económico de regiones vulnerables, como el proyecto "Vía 40 Express" en Colombia, que une Bogotá con el principal puerto del país en el océano Pacífico, beneficiando a más de un millón de personas en 13 municipios y que será una importante fuente de generación de empleo durante su construcción.

En el ámbito de la financiación y actividad de banca transaccional se han canalizado 48,28 miles de millones de euros durante el año 2023, 41,60 miles de millones de euros relacionados con el cambio climático y 6,68 miles de millones de euros relacionados con el crecimiento inclusivo. Cabe destacar:

### 15,12 MM EUR

Corresponden a financiación y actividad de banca transaccional principalmente vinculada al desempeño de indicadores medioambientales y/o sociales: 14,58 miles de millones de euros vinculados al cambio climático y 0,54 miles de millones de euros al crecimiento inclusivo. De esta manera, BBVA promueve el comportamiento medioambiental y social de las empresas, aplicando una bonificación en el precio en caso de consecución de los objetivos establecidos en relación con indicadores medioambientales y/o sociales, tales como la reducción de las emisiones de alcance 1, 2 y 3, el uso eficiente de recursos como el agua o los residuos, el incremento de mujeres que ocupan puestos directivos o la reducción de accidentes laborales. De estos 15,12 miles de millones de euros, 1,55 miles de millones de euros corresponden al confirming vinculado a la sostenibilidad basado en una evaluación y clasificación de los proveedores en base a criterios de sostenibilidad.

### 33,16 MM EUR

Corresponden a financiación y actividad de banca transaccional finalista: 26,48 miles de millones de euros relacionados con el cambio climático, donde destacan ámbitos de actuación como la energía o la movilidad, y 6,14 miles de millones relacionados con el

crecimiento inclusivo destacando ámbitos de actuación como la inclusión financiera y social o las infraestructuras.

En su transición hacia la sostenibilidad (adaptación al cambio climático, mitigación o contribución al crecimiento inclusivo), también ha actuado como colocador (bookrunner) en emisiones de bonos verdes (5,90 miles de millones de euros), sociales (1,72 miles de millones de euros), sostenibles -con un componente tanto verde como social- (2,24 miles de millones de euros) y de bonos vinculados a indicadores medioambientales y/o sociales (1,18 miles de millones de euros) de clientes en Estados Unidos, México, América del Sur y Europa, incluida España. El volumen total desintermediado por BBVA durante 2023 asciende a 11 miles de millones de euros, donde destaca la actividad con los clientes europeos. BBVA sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes y sociales en Latinoamérica y Europa, liderando emisiones inaugurales de bonos en estas regiones.

## Clientes mayoristas CIB (corporativos e institucionales)

Durante el año 2023, el área de clientes mayoristas de BBVA ha canalizado alrededor de 40 miles de millones de euros, destacando soluciones que contribuyen a impulsar la mejora de sus clientes en aspectos relacionados con la sostenibilidad, poniendo el foco en tres líneas estratégicas:

- **CONFIRMING VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD**, basado en una evaluación y clasificación de los proveedores de los clientes corporativos en base a criterios de sostenibilidad. Esto permite ofrecerles mejores precios de descuento en sus facturas a aquellos que tengan una puntuación más alta en relación con esos criterios. Este producto, además, puede servir de apoyo a los clientes corporativos en la reducción de sus emisiones de alcance 3.
- **FINANCIACIÓN DE NUEVAS TECNOLOGÍAS LIMPIAS**, poniendo foco en el desarrollo de conocimiento especializado para financiar tecnologías limpias como baterías (para transporte o almacenamiento de energía), hidrógeno verde, biocombustibles, todo ello con

el objetivo de acompañar a los clientes en la transformación de sus modelos productivos.

- **IMPULSO DE LA FINANCIACIÓN DE PROYECTOS DE ENERGÍAS RENOVABLES**, especialmente solares y eólicos, con particular foco en Estados Unidos.

## Clientes empresas

En 2023, la contribución del área de negocio de Banca de Empresas y Corporaciones (BEC) ha sido especialmente relevante al canalizar 20,9 miles de millones de euros aproximadamente, lo que representa el 30% del total anual aproximadamente, frente al 21% que representó durante el año 2022. Esta notable contribución se ha logrado gracias al respaldo de tres palancas estratégicas:

1. El desarrollo de una oferta de valor sencilla y escalable, estableciendo un diálogo sectorial con cada cliente que abarca dos vertientes:

## A. SOLUCIONES ORIENTADAS A GENERAR POTENCIALES AHORROS ECONÓMICOS,

priorizando temas transversales como la eficiencia energética, la renovación de flotas, la gestión del agua, la circularidad, la agricultura, las infraestructuras sociales y el fomento del emprendimiento.

## B. UTILIZACIÓN ANALÍTICA DE DATOS

**AVANZADA** para desarrollar herramientas de consulta, como la calculadora de huella de carbono para los clientes.

Esto ha permitido establecer un diálogo estratégico más rico con los clientes, adoptando un enfoque comercial centrado en sectores específicos de actividad. En este contexto, la estrategia de descarbonización y los planes sectoriales se han convertido en un eje crucial. Se están desarrollando planes sectoriales concretos, como el de la construcción en casi todas las geografías, así como en los sectores de agroalimentación en México, España y América del Sur, y en áreas como el sector hotelero, el transporte y la logística, entre otros.

**2.** La integración de la sostenibilidad en el modelo de negocio de la red comercial de empresas de los países comienza mediante una buena planificación comercial, el modelo de incentivación y el modelo de gestión de la red. Paralelamente, se está avanzando en la adopción de un modelo de riesgos que permite analizar clientes y operaciones con criterios ESG.

**3.** La creación de equipos de especialistas de producto y vendedores en todas las geografías, con el objetivo de aumentar la capilaridad del negocio.

Estas palancas, durante el año 2023, se han comenzado a llevar a los países de América del Sur después de los buenos resultados conseguidos en otras áreas geográficas donde el modelo estaba más consolidado, como España y México. Con ello, se ha conseguido aumentar la capilaridad del negocio de BEC del Grupo.

## Productos para clientes minoristas

Durante 2023, el Grupo BBVA contribuyó a la canalización de negocio sostenible a través de diversos productos para clientes minoristas en un total de 8,6 miles de millones de euros<sup>21</sup>, 2,8 miles de millones de euros vinculados al cambio climático y 5,8 miles de millones vinculados al crecimiento inclusivo.

## Soluciones digitales personalizadas para el mercado de gran consumo y eficiencia energética

En 2023, dentro del ámbito de clientes minoristas, BBVA ha impulsado soluciones digitales personalizadas dirigidas al mercado de gran consumo. Estas herramientas y soluciones basadas en datos ofrecen al cliente una visión del ahorro potencial que puede obtener al adoptar medidas de ahorro energético en sus hogares y transporte. El objetivo es fomentar prácticas más sostenibles para contribuir a la reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>.

21. De estos 8,6 miles de millones de euros, alrededor de 2,5 miles de millones de euros corresponden a financiación a pequeñas y medianas empresas y 1,6 miles de millones de euros corresponden a Consumer Finance.

En el transcurso del año 2023, BBVA ha canalizado alrededor de 162 millones de euros en financiación de paneles solares, cerca de 43 millones de euros en financiación de medidas de eficiencia energética para los hogares y 350 millones de euros para la financiación de la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos. Estas soluciones se están impulsando de manera transversal en las geografías en las que el Grupo BBVA opera:



### ESPAÑA

Desde 2021, BBVA en España utiliza la analítica de datos para calcular la huella de carbono de los clientes particulares, obteniendo una estimación aproximada de la cantidad de emisiones de CO<sub>2</sub> a la atmósfera, en base a los recibos de gas y luz y los gastos realizados en carburante y otros medios de transporte. El propósito principal es ofrecer a los clientes soluciones centradas en el ahorro energético, basadas en estos datos.

Así se han desarrollado soluciones personalizadas que calculan el posible ahorro en las facturas energéticas de los clientes al instalar paneles o comprar un coche eléctrico. Para ello, BBVA ha establecido alianzas con varias empresas

dedicadas a la instalación de productos de autoconsumo. A través de la aplicación móvil, se ofrece al cliente la instalación de los paneles y una solución de financiación adaptada a este producto. Como resultado, durante este año, se han financiado alrededor de 16.500 instalaciones de paneles solares. En relación a la movilidad sostenible, también se ofrece al cliente demostraciones en las que se le muestra el ahorro potencial que puede obtener al adquirir un vehículo eléctrico y/o híbrido. Se pone a su disposición un catálogo de vehículos procedentes de los concesionarios asociados al negocio de financiación de consumo. Además, a través de la aplicación móvil, también se ofrece a los clientes la posibilidad de contratar vehículos de renting con diversas opciones de modelos eléctricos y/o híbridos.



### MÉXICO

Desde principios de 2023, se encuentra disponible la herramienta para el cálculo de la huella de carbono de los clientes. Adicionalmente, se está trabajando con un socio estratégico, uno de los principales instaladores de paneles fotovoltaicos en el país, para poner a disposición de los clientes en 2024 la misma experiencia de adquisición de paneles solares desarrollada en España.

Esto incluirá simuladores que estimarán el ahorro al cambiar electrodomésticos por modelos más eficientes, así como la opción de explorar vehículos eléctricos e híbridos.



### RESTO DE GEOGRAFÍAS

Turquía dispone de una herramienta para clientes particulares para el cálculo de su huella de carbono desde 2022 y en Argentina se desarrollará en 2024.

Adicionalmente, se han desarrollado alianzas para fomentar la eficiencia energética en los hogares en Colombia y Argentina, así como nuevas alianzas con grandes comercios para la financiación de electrodomésticos con etiqueta de alta eficiencia energética, ahorradores de agua y movilidad sostenible en Argentina y Colombia.

Cabe destacar también que el Grupo BBVA comercializa hipotecas para viviendas de alta calificación energética en todas las geografías en las que opera, excepto en México, donde se está trabajando para poder ofrecerlo. Durante el año 2023, BBVA ha canalizado aproximadamente 862 millones de euros en hipotecas para viviendas de altas calificaciones energéticas.

## Soluciones para fomentar el emprendimiento y la inclusión financiera

En relación a su estrategia de crecimiento inclusivo, en 2023, BBVA ha continuado impulsando el emprendimiento como palanca de desarrollo social. Entre otras acciones significativas destacan la financiación a:

### ■ EMPRENDEDORES DE BAJOS INGRESOS

a través de la actividad de las microfinancieras apoyadas por la Fundación Microfinanzas BBVA. En 2023 se han canalizado alrededor de 1.450 millones de euros a través de microcréditos productivos que, durante este año, han sido entregados a más de 3,2 millones de emprendedores en situación de vulnerabilidad o pobreza.

### ■ MUJERES EMPRENDEDORAS

por ejemplo, a través del programa de Mujeres Emprendedoras en Turquía, por el que se han canalizado cerca de 828 millones de euros impactando a alrededor de 20.000 mujeres emprendedoras.

### ■ OTROS EMPRENDEDORES Y MICROEMPRESAS

por ejemplo, a través del apoyo a las PFAEs (Personas Físicas con Actividades Económicas) en México, a través de préstamos y otros productos, canalizando durante el año alrededor de 652 millones de euros que han beneficiado a casi 90.000 emprendedores y microempresas.

Durante el año 2023, BBVA también ha desarrollado soluciones y productos específicos para fomentar la inclusión financiera de personas no bancarizadas e infra bancarizadas (segmentos como personas con discapacidad, población rural, jóvenes, mayores) en aquellas geografías donde el Grupo opera. Algunos ejemplos de ello son:



### MÉXICO

Se ha fomentado una solución digital para individuos que anteriormente no estaban bancarizados, con especial foco en mujeres y jóvenes. De esta manera, se ha promovido la bancarización de casi 230.000 personas.



### TURQUÍA

En julio de 2023, se produjo el lanzamiento del programa para la bancarización de mujeres mediante el cual se apoya a las participantes con formación para la empleabilidad y educación financiera y se les ofrecen productos financieros básicos como cuenta de ahorro, tarjeta de crédito sin coste o microcréditos para el emprendimiento, entre otros.



### ARGENTINA

Se ha impulsado la comercialización de BBVA VOS, una cuenta sin coste para el cliente que, una vez alcanzados los objetivos necesarios para acceder a una Tarjeta de Crédito, da acceso automático a la misma. En 2023 se dieron de alta más de 82.000 cuentas BBVA VOS. El 43 % de esas altas, activó la cuenta realizando depósitos de dinero y el 68 % de las cuentas activadas logró alcanzar la tarjeta de crédito. A través de este producto, en 2023, más de 9.500 personas que inicialmente no podrían acceder al crédito por falta de historial crediticio, pudieron acceder al mismo. El producto incluye acompañamiento y educación financiera y digital.

## La integración de la sostenibilidad en el negocio de BBVA Asset Management

BBVA Asset Management (en adelante BBVA AM), la unidad de gestión de inversiones del Grupo que aglutina todas sus actividades de gestión de activos en todo el mundo, ha desarrollado un modelo de gobierno en el que existe una coordinación con el Área Global de Sostenibilidad para asegurar el alineamiento con la estrategia del Grupo.

El modelo de gobierno de sostenibilidad se ha estructurado en torno al Grupo de Gobierno de Sostenibilidad (en adelante, GGS), compuesto por los responsables globales de *Product, Investments, Risks, Control & Compliance* y el responsable de Inversiones Sostenibles. El GGS, por lo tanto, es el marco en el cual éstos se encargan de diseñar la estrategia de sostenibilidad, así como los planes para su ejecución y, posteriormente, lo presentan al responsable global de Gestión de activos y Banca Privada (en adelante, AM&GW por sus siglas en inglés) y a su comité de dirección, para su aprobación.

La estrategia de sostenibilidad de BBVA AM se ha estructurado en torno a cuatro pilares:



### 1. Integración de riesgos ESG

El modelo de integración de los factores:

- **AMBIENTALES** (cambio climático, contaminación, gestión de residuos y buenas prácticas para la preservación del ecosistema, etc.),
- **SOCIALES** (entre otros, gestión del capital humano y responsabilidad social en la creación de producto); y de
- **BUEN GOBIERNO** (buenas prácticas de gobierno corporativo) de BBVA AM se centra en el desarrollo de un modelo de calificación o *rating* interno para los activos en cartera.

Para construir el *rating*, BBVA AM aplica su propia metodología y se apoya en la información recibida de proveedores externos y, así, se otorga una calificación ESG a cada compañía. Este *rating* está disponible para acciones, bonos corporativos, gobiernos y fondos gestionados por terceras entidades, y en la actualidad cubre un porcentaje significativo del universo inversor de BBVA AM. El *rating* tiene 3 niveles y la Política de Integración de Riesgos ESG establece que no se pueden realizar inversiones en los instrumentos con la calificación más baja de los tres niveles. Esta política se aplica en todos los vehículos y carteras que se gestionan en AM en Europa y México.



### 2. Exclusiones

Las exclusiones no son el centro de la estrategia de sostenibilidad, pero son necesarias para evitar la inversión en determinadas actividades. Estas exclusiones se aplican a todos los vehículos y carteras que se gestionan y se centran en compañías que incumplen tratados y normas internacionales ligados a derechos laborales, políticas anticorrupción y derechos humanos, así como compañías que realizan actividades que se consideran intrínsecamente perjudiciales para la sociedad (como es el armamento controvertido; la extracción de carbón, para compañías con una exposición superior al 25% de su actividad; y la exploración y producción de petróleo y gas en el Ártico y en arenas bituminosas, para compañías con una exposición superior al 10% de su actividad). También se excluyen las inversiones en países con embargos de armas por la ONU y con sanciones por lavado de dinero y se deja fuera del universo de inversión, en el caso de productos sostenibles, a las compañías pertenecientes a los sectores del tabaco, alcohol y juego. Esta política aplica a las inversiones en directo realizadas en AM Europa y AM México.

### 3. Compromiso

Por compromiso, en BBVA AM se entiende fundamentalmente la forma en que se interactúa con las compañías en las que invierte, con organismos internacionales y reguladores, con otros inversores y otros grupos de interés o partes interesadas. En la práctica, el compromiso se expresa de dos maneras: voto en las juntas de accionistas e implicación o engagement.

En relación a las actividades de voto, se ha trabajado en ampliar las compañías en que se ejerce el derecho de voto, incluyendo además de compañías europeas, las de Estados Unidos y Canadá, contando con el apoyo de asesores externos. Las actividades de voto se realizan en los vehículos y carteras que se gestionan en España, Portugal, Luxemburgo y México.

Las actividades de compromiso se manifiestan en la adhesión a una serie de compromisos e iniciativas internacionales que reflejan el compromiso con la sostenibilidad, la inversión responsable y la implicación en los retos de futuro como la lucha contra el cambio climático:

- UNPRI: Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas
- Net Zero Asset Managers Initiative
- Net Zero Engagement Initiative

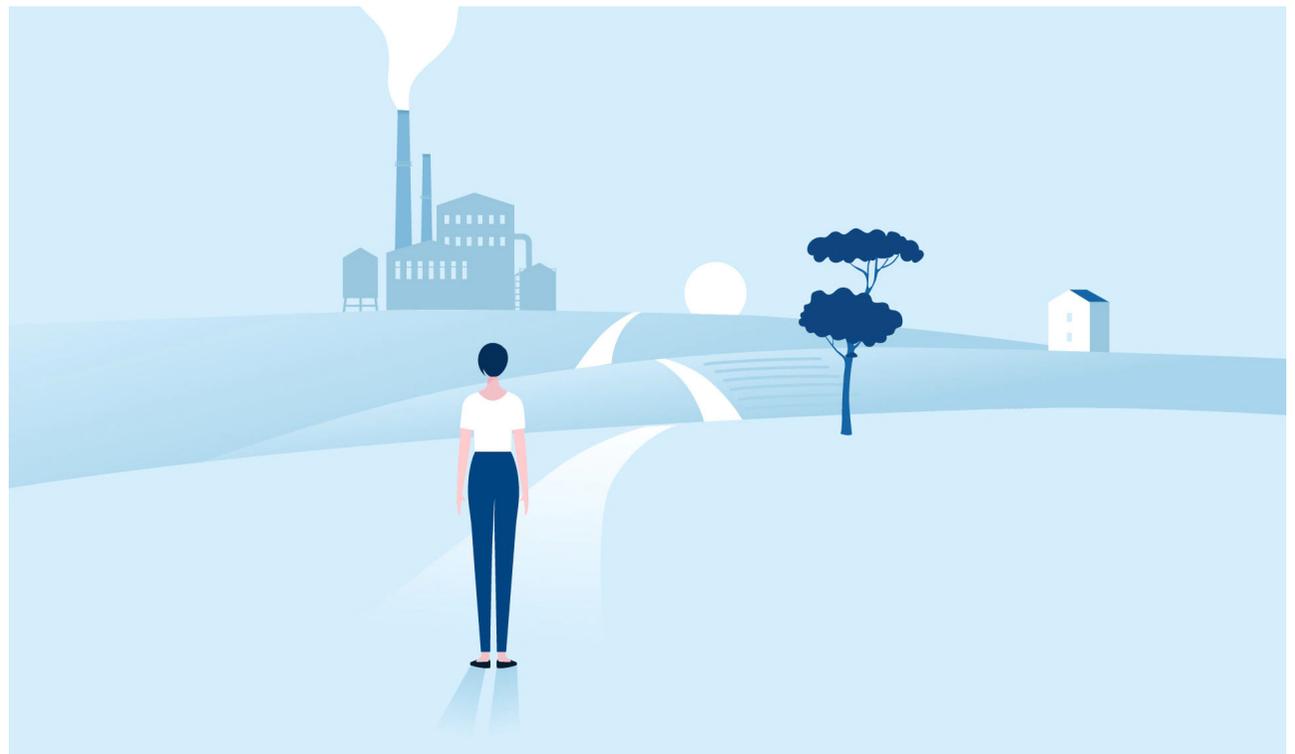
### 4. Estrategia de Impacto

En BBVA AM se utiliza la estrategia de impacto para identificar actividades e inversiones y evaluar la incidencia, positiva o negativa, de las mismas en aspectos sociales y/o medioambientales. Esto permite comprobar si una compañía del universo inversor tiene impacto en alguno de los 17 ODS establecidos por las Naciones Unidas.

Se ha desarrollado una metodología interna de análisis, apoyada en la información recibida de proveedores externos, para la selección de estrategias de inversión alineadas con los ODS y para identificar

y monitorizar instrumentos para la financiación de proyectos sostenibles. Para ello se comprueba que las actividades o inversiones tengan impacto positivo en algún ODS, cumpliendo una serie de requisitos mínimos en relación a salvaguardas mínimas y no daño significativo. Esta definición se ha desarrollado siguiendo los criterios que marca la regulación de la UE para definir una inversión sostenible.

Este criterio de identificación de inversiones sostenibles se utiliza en la construcción de las carteras de productos sostenibles, fondos de inversión, planes de pensiones y carteras de gestión discrecional.



BBVA AM estableció el objetivo de acompañar a las empresas y emisores en los que invierte en sus objetivos de descarbonización, para conseguir unas carteras netas cero en el año 2050. Durante 2022, BBVA AM hizo públicos los siguientes objetivos intermedios a 2030<sup>22</sup> y los activos para los que se han fijado dichos objetivos:

TABLA 08. **Activos gestionados por BBVA Asset Management: objetivos alineamiento**

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

La gestión de riesgos de sostenibilidad y climáticos en particular, está integrada en los procesos generales de gestión y control de riesgos de BBVA AM.

Durante el año 2023, BBVA AM siguió ampliando la oferta de productos sostenibles, es decir, productos que incorporan objetivos o métricas de sostenibilidad en su política de inversión de acuerdo con el Reglamento de Divulgación de SFDR; con 2 nuevos planes de pensiones en España y un fondo de inversión en Turquía, por lo que el número total de vehículos de inversión que incorporan objetivos y métricas de sostenibilidad ascendió a 36 (33 en 2022).

El patrimonio gestionado en soluciones sostenibles a cierre de 2023 es de 7.438 millones de euros, (en 2022, 7.020 millones de euros) y las captaciones netas han sido de -316 millones de euros (en 2022, 976 millones de euros).

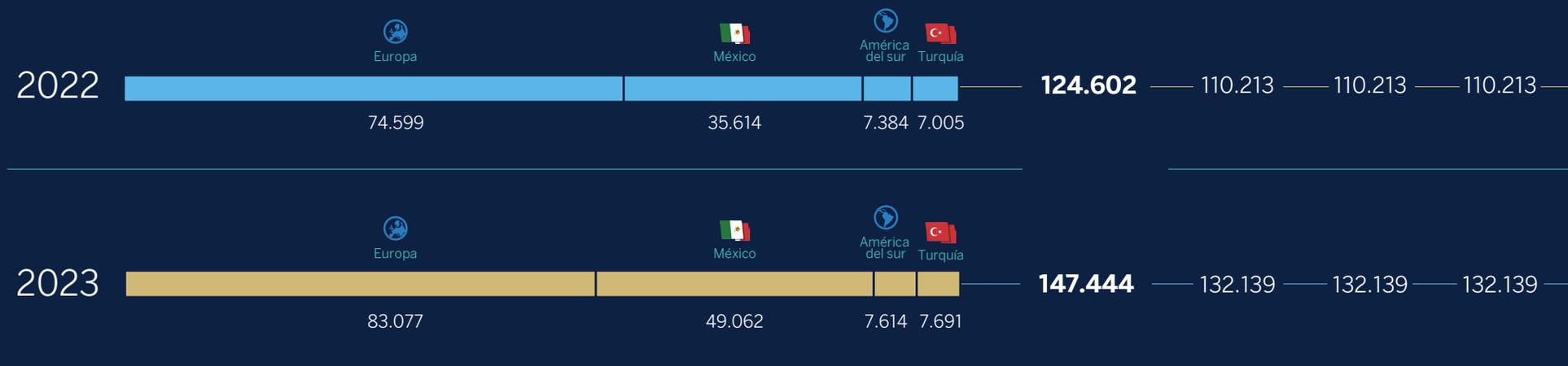
En el segmento de banca minorista destaca que 3.018 millones de euros corresponden a fondos que promueven características ESG (en 2022, 3.133 millones de euros), 109 millones de euros corresponden a fondos con objetivo de inversión sostenible (en 2022, 108 millones de euros) y que 2.802 millones de euros corresponden a planes de pensiones que promueven características ESG (en 2022, 2.593 millones de euros).

22. La consecución y progresivo avance de los objetivos de descarbonización dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc). En consecuencia, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

## Activos bajo gestión

BBVA Asset Management. Millones de euros

### Total de activos bajo gestión



### Estrategia aplicada



(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 Estado Unidos 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.

## Gestión de impactos ambientales directos

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto ambiental directo a través del uso de los recursos naturales.

BBVA tiene un claro compromiso con la sociedad y el medio ambiente. Así, la estrategia global de gestión de los impactos ambientales directos se articula en torno a tres grandes ejes:



Cálculo de la huella ambiental, incluyendo la ampliación del alcance de cálculo de la huella de carbono con nuevas categorías<sup>23</sup> reportadas para el año 2023:

23. Los datos para las emisiones de alcance 3 correspondientes a bienes y servicios comprados (3.1) y bienes de capital (3.2) se calculan en base a la facturación anual del Grupo y comprenden aquellas sociedades cuya facturación se registra a través de la plataforma tecnológica global que da soporte a todas las fases del proceso de aprovisionamiento en el Grupo BBVA en España, México, Perú, Colombia, Argentina, Venezuela y Uruguay, incluyendo las sociedades BBVA, S.A., BBVA México, S.A., Banco BBVA Perú, BBVA Colombia, SA, BBVA Banco Provincial, S.A., Banco BBVA Argentina, S.A., BBVA Seguros México, S.A., BBVA Pensiones México, BBVA Seguros Salud México, Fundación BBVA México, Casa de Bolsa BBVA México, BBVA Servs. Adm. México, BBVA Operadora México, BBVA Axial Tech S.A. de CV, Multiasistencia S.A. de CV, Gran Jorge Juan, S.A., COPESA, S.A., SEDAE, S.A., SECOSSEG S.A. de CV, Banco Occidental, S.A., Aplica Nextgen Servicios, Aplica Nextgen Operadora, SECOBAN, S.A., Multiasistencia Operadora, Futuro Familiar S.A. de CV y Financiera Ayudamos, S.A.

Los datos para las emisiones de alcance 3 correspondientes a las actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía no contabilizados en alcance 1 o 2 (3.3) comprenden los países España, México, Turquía, Perú, Colombia, Argentina, Uruguay y Portugal. 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, que representan un 5,3% del total de empleados del Grupo BBVA.

Los datos para las emisiones de alcance 3 correspondientes a activos downstream arrendados (3.13), comprenden a los países España, México, Perú, Colombia, Argentina, Venezuela y Uruguay.

- 3.1: Bienes y servicios adquiridos, incluyendo el transporte y distribución de tarjetas de crédito, servicios de gestión de efectivo y servicios de almacenaje y logística.
- 3.2: Bienes de capital.
- 3.3: Actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía no contabilizados en alcance 1 o 2.
- 3.13: Activos alquilados *downstream*. Incluye emisiones de edificios propiedad de BBVA alquilados a terceros.

El resto de las categorías del alcance 3 no incluidas en el cálculo de la huella (excepto la 3.15, correspondiente a las emisiones financiadas, ver [CÁLCULO DE EMISIONES FINANCIADAS](#) dentro del capítulo [MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO](#)) se consideran o bien no materiales o no aplicables debido a la naturaleza de los negocios del Grupo BBVA.



Reducción del impacto ambiental, incluyendo: la reducción de consumos a través de iniciativas de eficiencia energética y de consumos de agua y papel, el uso de electricidad de origen renovable y la concienciación e involucración de los empleados y otros grupos de interés en el camino hacia una economía baja en carbono.



Compra y retirada de créditos de carbono por una cantidad equivalente a las emisiones de alcance 1, 2 y parte del alcance 3 (categoría 5 emisiones por la gestión de residuos, categoría 6 emisiones por viajes de negocios y categoría 7 emisiones por desplazamientos de empleados a sus centros de trabajo)<sup>24</sup>. Además, BBVA colabora en el desarrollo de los Mercados Voluntarios de Carbono a través de su participación en iniciativas con reguladores y otros grupos de interés.

Asimismo, BBVA también contribuye al desarrollo de nuevas e innovadoras tecnologías bajas en carbono a través de inversiones en fondos de capital climáticos con foco en descarbonización, invirtiendo en tecnologías con enorme potencial de impacto (más detalle en el capítulo [INVERSIÓN EN FONDOS CLIMÁTICOS](#) dentro del capítulo [PRINCIPALES AVANCES EN LA EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA](#)).

24. No se compran créditos de carbono por una cantidad equivalente a las siguientes categorías de Alcance 3 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 8 activos arrendados upstream; Categoría 9 transporte downstream 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 capítulo [CÁLCULO DE EMISIONES FINANCIADAS](#) del capítulo [MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO](#).

## I. Cálculo de la huella ambiental



### 1. Huella de carbono

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 (incluyendo centros de datos), 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 (incluyendo centros de datos) y sucursales.
- **Emisiones de gases de efecto invernadero de ALCANCE 3**, que comprende otras emisiones indirectas. En años anteriores incluía las emisiones de los viajes de negocios (en avión y tren), las emisiones por la gestión de residuos y las emisiones por el desplazamiento de los empleados al centro de trabajo. Este año, BBVA ha ampliado el cálculo de su huella, informando del resto de las categorías materiales y aplicables por la naturaleza de los negocios del Grupo.

- **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). El proceso de medición y cálculo de las categorías adicionales del alcance 3 se ha realizado con un proveedor externo que sigue las directrices del *GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard* y del *Corporate Value Chain* (Alcance 3) Accounting and Reporting Standard.

Los datos de desempeño ambiental de BBVA obtenidos en 2023 y la evolución respecto al año 2022<sup>25</sup> se recogen en la siguiente tabla:

25. Los consumos asociados a los primeros meses de 2022 estuvieron afectados por la escasa asistencia a los edificios corporativos como consecuencia de la pandemia COVID19.

TABLA 09. Huella ambiental (Grupo BBVA)<sup>I</sup>

	2023	2022 <sup>II</sup>	Δ 23-22
Emisiones de alcance 1 (t CO <sub>2</sub> e) <sup>III</sup>	38.005	41.380	(8)%
<i>Emisiones por combustibles en instalaciones (t CO<sub>2</sub>e)</i>	10.280	12.233	(16)%
<i>Emisiones por combustibles de flotas de vehículos (t CO<sub>2</sub>e)</i>	10.315	9.874	4%
<i>Emisiones por gases refrigerantes (t CO<sub>2</sub>e)</i>	17.409	19.273	(10)%
Emisiones de alcance 2 (t CO <sub>2</sub> e) método market-based <sup>IV</sup>	6.981	11.507	(39)%
Emisiones de alcance 2 (t CO <sub>2</sub> e) método location-based <sup>V</sup>	203.407	202.770	— %
Emisiones alcance 1+2 (t CO <sub>2</sub> e) método market-based	44.985	52.887	(15)%
Emisiones alcance 1+2 (t CO <sub>2</sub> e) método location-based	241.412	244.150	(1)%
Emisiones de alcance 3 (t CO <sub>2</sub> e) <sup>VI</sup>	1.443.437	33.435	n/a
<i>3.1 Emisiones de bienes y servicios comprados (t CO<sub>2</sub>e)<sup>VII</sup></i>	1.050.073	*	n/a
<i>3.2 Emisiones de bienes de capital (t CO<sub>2</sub>e)</i>	215.516	*	n/a
<i>3.3 Emisiones de actividades relacionadas con combustibles y energía (t CO<sub>2</sub>e)</i>	69.447	*	n/a
<i>3.5 Emisiones por la gestión de residuos (t CO<sub>2</sub>e)<sup>VIII</sup></i>	878	654	34%
<i>3.6 Emisiones por viajes de negocios (t CO<sub>2</sub>e)<sup>IX</sup></i>	29.128	14.460	101%
<i>3.7 Emisiones por el desplazamiento de empleados (t CO<sub>2</sub>e)<sup>X</sup></i>	73.779	18.321	303%
<i>3.13 Emisiones de activos downstream arrendados (t CO<sub>2</sub>e)</i>	4.616	*	n/a
Total emisiones CO <sub>2</sub> e (t CO <sub>2</sub> e) método market-based	1.488.422	86.323	n/a
Total emisiones CO <sub>2</sub> e (t CO <sub>2</sub> e) método location-based	1.684.849	277.586	n/a
Impacto de las emisiones (Alcance 1&2) (€) <sup>XI</sup>	2.083.372	2.431.076	(14) %

n/a: no aplica

\*: Dato reportado por primera vez en 2023.

I. Algunos de los datos de 2023 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

Los datos para las emisiones de alcance 1, 2 y las de alcance 3 correspondientes a las actividades relacionadas con combustibles y energía (3.3), la gestión de residuos (3.5), viajes de negocio (3.6) y desplazamiento de empleados (3.7), comprenden los países España, México, Turquía, Perú, Colombia, Argentina, Uruguay y Portugal. 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, que representan un 5,3% del total de empleados del Grupo BBVA. Algunos de los datos de 2023 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

Los datos para las emisiones de alcance 3 correspondientes a bienes y servicios comprados (3.1) y bienes de capital (3.2) se calculan en base a la facturación anual del Grupo y comprenden aquellas sociedades cuya facturación se registra a través de la plataforma tecnológica global que da soporte a todas las fases del proceso de aprovisionamiento en el Grupo BBVA en España, México, Perú, Colombia, Argentina, Venezuela y Uruguay, incluyendo las sociedades BBVA, S.A., BBVA México, S.A., Banco BBVA Perú, BBVA Colombia, SA, BBVA Banco Provincial, S.A., Banco BBVA Argentina, S.A., BBVA Seguros México, S.A., BBVA Pensiones México, BBVA Seguros Salud México, Fundación BBVA México, Casa de Bolsa BBVA México, BBVA Servs. Adm. México, BBVA Operadora México, BBVA Axial Tech S.A. de CV, Multiasistencia S.A. de CV, Gran Jorge Juan, S.A., COPESA, S.A., SEDA, S.A., SECOSEG S.A. de CV, Banco Occidental, S.A., Aplica Nextgen Servicios, Aplica Nextgen Operadora, SECOBAN, S.A., Multiasistencia Operadora, Futuro Familiar S.A. de CV y Financiera Ayudamos, S.A.

Los datos para las emisiones de alcance 3 correspondientes a activos downstream arrendados (3.13) comprenden los países España, México, Perú, Colombia, Argentina, Venezuela y Uruguay.

II. Los datos de 2022 difieren de los publicados en el anterior Estado de Información No Financiera porque las estimaciones incluidas a cierre del ejercicio 2022 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.

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 CO<sub>2</sub>e 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 las instalaciones aplicando los factores de emisión de DEFRA para el cálculo de las emisiones de CO<sub>2</sub>e 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. Las emisiones indirectas derivadas de viajes de negocios (avión y tren), gestión de residuos y desplazamiento de los empleados han sido calculadas utilizando factores de emisión publicados por DEFRA en 2023. El resto de categorías del Alcance 3 han sido calculadas por un proveedor externo siguiendo las guías del GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard y del Corporate Value Chain (Alcance 3) Accounting and Reporting Standard.

VII. Las emisiones de bienes y servicios comprados incluyen el transporte y distribución de tarjetas de crédito, servicios de gestión de efectivo y servicios de almacenaje y logística.

VIII. El dato reportado para 2022 de emisiones en la gestión de residuos difiere del publicado en el Estado de Información No Financiera 2022 debido a un refinamiento de los datos detallado en la tabla de Residuos (Economía circular) del apartado II. Reducción del impacto ambiental. El incremento anual de estas emisiones se debe al efecto de la pandemia COVID-19 sobre el ejercicio 2022.

IX. El incremento anual de las emisiones derivadas de viajes de negocios se debe al efecto de la pandemia COVID-19 sobre el ejercicio 2022.

X. El incremento anual de las emisiones derivadas del desplazamiento de empleados se debe a la incorporación de las emisiones ocasionadas por desplazamiento de empleados de red en el año 2023 (en 2022 únicamente se tuvo en cuenta el desplazamiento de empleados de Servicios Centrales). El dato de 2022 no incluye las emisiones de desplazamiento de empleados de SSCC en Turquía.

XI. El impacto de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2023 se calcula solamente con las emisiones de Alcance 1 y 2 y utilizando el factor de coste social del CO<sub>2</sub> según una estimación proporcional del coste social del carbono de la EPA para 2020 (51 \$/tCO<sub>2</sub>) y para 2025 (56 \$/tCO<sub>2</sub>), (tasa de descuento del 3%, con tipo de cambio 1,166€/€/\$).



## 2. Otros consumos

TABLA 10. Consumos (Grupo BBVA)<sup>I</sup>

	2023	2022 <sup>II</sup>	Δ 23-22
Total agua consumida (metros cúbicos)	1.579.399	1.654.134	(5) %
<i>Agua de suministro público (metros cúbicos)</i>	<i>1.516.882</i>	<i>1.593.152</i>	<i>(5) %</i>
<i>Agua reciclada (metros cúbicos)</i>	<i>62.518</i>	<i>60.982</i>	<i>3 %</i>
Papel (toneladas)	2.917	3.717	(22) %
Total Energía (megavatios-hora) <sup>III</sup>	679.860	690.741	(2) %
<i>Energía fuentes renovables (%)</i>	<i>88,8 %</i>	<i>83,5 %</i>	<i>6 %</i>
<i>Energía fuentes no renovables (%)</i>	<i>11,2 %</i>	<i>16,5 %</i>	<i>(32) %</i>

I. Los datos reflejados comprenden los países de España, México, Turquía, Perú, Colombia, Argentina, Uruguay y Portugal. 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, que representan un 5,3% del total de empleados del Grupo BBVA. Algunos de los datos de 2023 son estimados ya que a la fecha de publicación del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

II. Los datos de 2022 difieren de los publicados en el anterior Estado de Información No Financiera porque las estimaciones incluidas a cierre del ejercicio 2022 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. Igualmente, el consumo de agua reciclada se ha modificado por un refinamiento en los datos de 2022.

III. Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gasol, gas natural y gas LP), excepto combustibles consumidos en flotas. El dato de electricidad renovable para 2023 ha alcanzado un 96% en el Grupo BBVA.

## II. Reducción del impacto ambiental

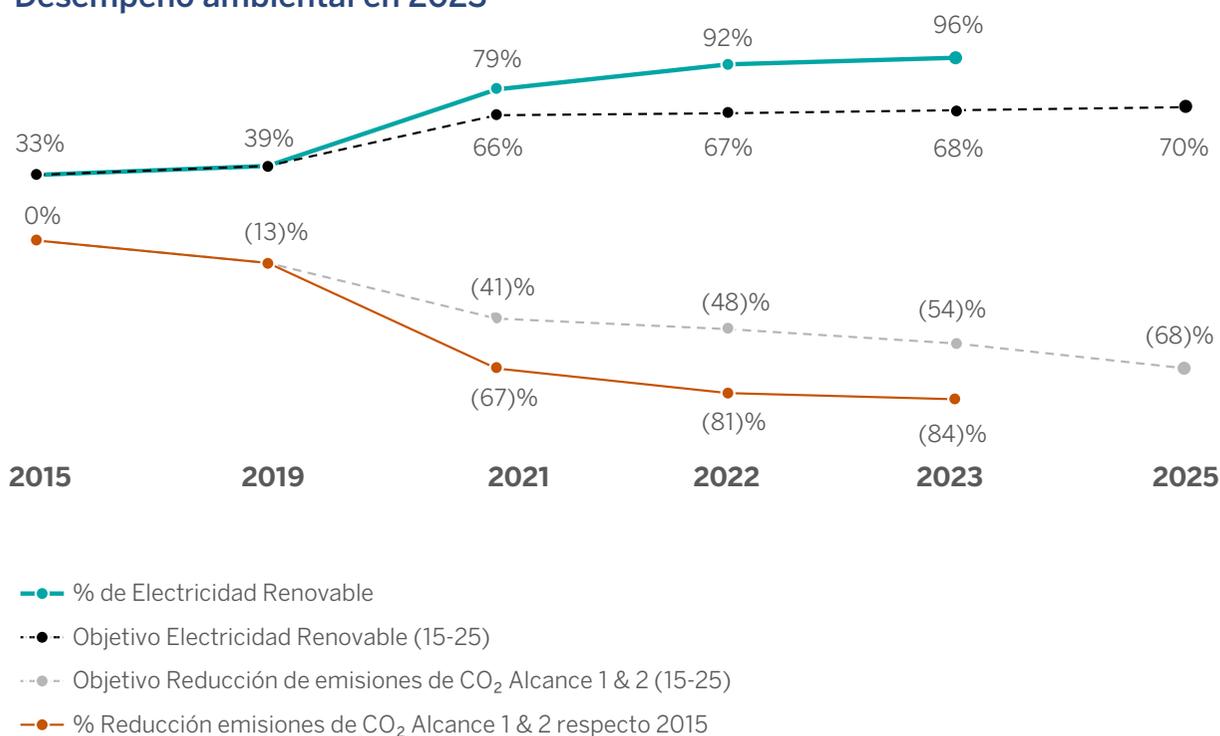
### Objetivo 2015-2025<sup>26</sup>

En su objetivo de reducir los impactos ambientales en el marco del Objetivo 2025 (Goal), BBVA se propuso dos objetivos:

- A.** Reducir el 68% de las emisiones de CO<sub>2</sub> de alcance 1 y 2 respecto a 2015, y
- B.** Consumir un 70% de electricidad de origen renovable en 2025, ambos ya conseguidos en 2023.

Además, 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 electricidad sea de origen 100% renovable antes de 2050, si bien, BBVA ha establecido un objetivo interno más ambicioso que consiste en alcanzar ese objetivo en el año 2030.

### Desempeño ambiental en 2023



26. 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.

## Plan Global de Ecoeficiencia 2021-2025<sup>27</sup>

Con el fin de fomentar la reducción de impactos directos y de la consecución del Objetivo 2025, 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.

En lo referente a la evolución de estos indicadores del plan de ecoeficiencia, la huella ambiental del Grupo presenta unos datos muy positivos con respecto al año base 2019, superando en todos los ámbitos los objetivos definidos, con reducciones del (16%) en consumo de electricidad, del (18%) en consumo energético, del (26%) en consumo de agua, del (48%) en papel y del (50%) en residuos netos (todos ellos por empleado) y (82%) en emisiones de alcance 1 y 2 (según el método *market based*). El porcentaje de consumo de electricidad renovable ha logrado llegar a un 96%, y el de superficie certificada ambientalmente alcanzó el 61%.

TABLA 11. Evolución de los indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia (Grupo BBVA)<sup>I</sup>

	Valores 2023	Consecución 2023 ( $\Delta$ 23-19) <sup>II</sup>	Objetivo PGE interanual 2023	Objetivo PGE 2025
Electricidad renovable	96%	+58 p.p.	75 %	77%
Consumo de electricidad por empleado ( <i>MWh/Empleado</i> ) <sup>III</sup>	5,58	(16)%	(7)%	(10)%
Consumo energético por empleado ( <i>MWh/Empleado</i> ) <sup>III</sup>	6,06	(19)%	(6)%	(7)%
Consumo de agua por empleado ( <i>m<sup>3</sup>/Empleado</i> )	14,08	(26)%	(5)%	(11)%
Consumo de papel por empleado ( <i>kg/Empleado</i> )	26,02	(48)%	(9)%	(11)%
Residuos netos por empleado ( <i>t/Empleado</i> ) <sup>IV</sup>	0,01	(53)%	(3)%	(4)%
Emisiones de carbono de Alcance 1&2 ( <i>tCO<sub>2</sub>e</i> ) <sup>V</sup>	44.985,40	(82)%	(64)%	(67)%
Superficie certificada ambientalmente <sup>VI</sup>	61,0%	+20 p.p.	44 %	45%

I. Los datos correspondientes a los últimos meses de 2023 son estimados. Los indicadores de Consecución 2023 correspondientes a Electricidad renovable y Superficie certificada ambientalmente, se expresan como variación en puntos porcentuales sobre el valor de 2019 (38% y 41% respectivamente)

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

III. Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gas natural, gas licuado de petróleo -GLP-, gasóleo y carbón), excepto combustibles consumidos en flotas.

IV. Residuos netos son los residuos totales que se generan menos los residuos que se reciclan. Para obtener la consecución de 2023, en 2022 se restateó 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.

V. Incluye alcance 1 (combustibles en instalaciones y flota de vehículos y gases refrigerantes), alcance 2 market-based. En 2022 se restateó 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.

VI. Incluye certificaciones ISO 14001, ISO 50001, LEED, Edge, WWF Green Office y Residuo Cero.

27.º Para el Plan de Ecoeficiencia 2021-2025 se toma como base 2019, puesto que los valores de consumo de 2020 están afectados por efecto de la pandemia COVID-19. Los edificios corporativos registraron una asistencia muy baja de empleados debido al enfoque conservador del Grupo durante la pandemia.

La consecución de estos indicadores ha sido posible gracias a los siguientes 4 vectores de actuación:

## 1. CONSUMOS



Con el objetivo de disminuir la huella ambiental de BBVA<sup>28</sup>, se han impulsado las siguientes líneas de actuación:

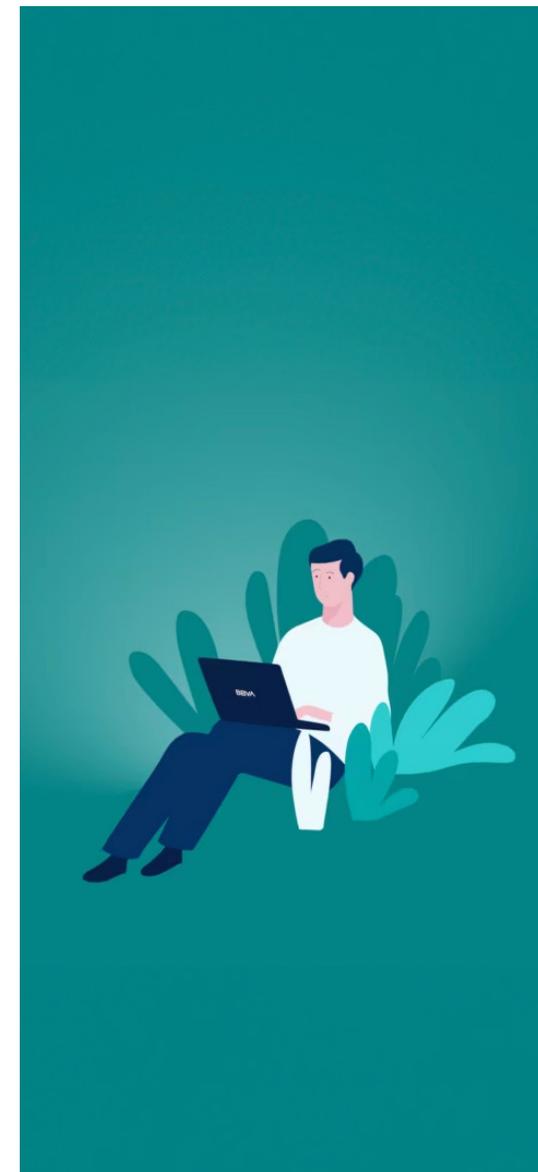
### ■ CONSUMO DE ELECTRICIDAD:

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 España, México, Turquía 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, Turquía, Perú, Colombia y

Argentina. 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 España, Turquía, Argentina y Uruguay.

- 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 (España, México, Turquía, Perú, Colombia, Argentina y Portugal) en un 73% en 2023.

28. 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, que representan un 5,3% 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 incluye pasar de prácticas de consumo lineal hacia prácticas de 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 y edificio de Opplus en Málaga. 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.

TABLA 12. Residuos (economía circular) (Grupo BBVA)

	2023	2022 <sup>I</sup>
Residuos peligrosos (toneladas)	329	570
<i>Residuos peligrosos reciclados (toneladas)</i>	<i>136</i>	<i>336</i>
<i>Residuos peligrosos eliminados (toneladas)</i>	<i>193</i>	<i>234</i>
Residuos no peligrosos (toneladas)	2.339	2.523
<i>Residuos no peligrosos reciclados (toneladas)</i>	<i>1.016</i>	<i>1.409</i>
<i>Residuos no peligrosos eliminados (toneladas)</i>	<i>1.323</i>	<i>1.114</i>
Residuos no peligrosos (toneladas)	5.659	1.154

I. Los datos de residuos peligrosos eliminados y no peligrosos eliminados para 2022 difieren del publicado en el Estado de Información No Financiera 2022 por un refinamiento de los datos debido a mejoras en la metodología de medición de los residuos.

### 3. 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 19 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, Turquía y Argentina. Además, tres de ellas han recibido la más alta categoría de certificación, el LEED Platino. Adicionalmente, se cuenta con 8 distintivos WWF Green Office en Turquía y 33 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 diferentes 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 92 edificios y 1.044 sucursales en los principales países donde opera el Grupo. BBVA en Portugal amplió en 2023 su superficie certificada en este sistema de gestión logrando la certificación de su sede en Lisboa (10.519 m<sup>2</sup>). Por último, durante 2023, BBVA ha logrado certificar 31 edificios y 1.924 sucursales con un Sistema de Gestión Energético certificado también por un tercero independiente y que responde al estándar de la norma ISO 50.001:2018.

### 4. HUELLA DE CARBONO

La reducción de la huella de carbono es uno de los objetivos establecidos dentro del Objetivo 2025, para el que BBVA ha implantado las siguientes iniciativas:

■ **EN CUANTO A LAS EMISIONES DE CO<sub>2</sub> DE ALCANCE 1 Y 2**, la reducción de las emisiones viene de la mano de las estrategias de reducción de los consumos energéticos y de construcción sostenible descritas en los apartados anteriores, a la sustitución de flotas con combustibles tradicionales por flotas híbridas y eléctricas y a alcanzar Acuerdos sobre Compra de Energía (Power Purchase Agreements), así como en la adquisición de certificados de energía renovable

como las Garantías de Origen o las certificaciones internacionales de energía renovable (iREC, por sus siglas en inglés).

■ **EN CUANTO A LAS EMISIONES DE CO<sub>2</sub> DE ALCANCE 3**, BBVA está trabajando en una serie de medidas para reducir las emisiones de carbono:

- **Residuos**: mediante la implantación de certificaciones como la ISO 14.001:2015 y Residuo Cero.
- **Desplazamientos de empleados**: BBVA cuenta con 348 puntos de recarga para vehículos 100% eléctricos e híbridos enchufables (PHEV) en los edificios del Grupo a disposición de sus empleados.
- **Viajes de negocios**: se ha comenzado a desplegar una iniciativa de concienciación, comunicando a distintas áreas de BBVA su huella generada mensualmente por este motivo e identificando palancas y alternativas para poder reducir las emisiones, fomentando de esta manera la sensibilización de los empleados a la hora de planificar sus viajes de trabajo.
- **Proveedores**: en 2023, BBVA implantó un módulo de sostenibilidad en el proceso de evaluación de proveedores, que incluye, entre otros, la gestión y medición de impactos ambientales de los mismos.

### III. Compra de créditos de carbono

BBVA compra y retira créditos de carbono en una cantidad equivalente a sus emisiones de CO<sub>2</sub> de las categorías sobre las que tiene una capacidad de gestión directa (es decir, alcances 1, 2 y categorías 5, 6 y 7 del alcance 3)<sup>29</sup>.

De cara a asegurar la calidad de dichos créditos de carbono, BBVA ha establecido unos requisitos que deben cumplir los proyectos seleccionados, entre los que se encuentran la obligatoriedad de que 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 sean proyectos de absorción o captación de CO<sub>2</sub>. Adicionalmente, BBVA desarrolló en 2023 un estándar interno de Mercado Voluntario de Carbono, basado en las mejores prácticas, para evaluar programas de créditos de

29. No se compran créditos de carbono por una cantidad equivalente a las siguientes categorías de Alcance 3 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 8 activos arrendados upstream; Categoría 9 transporte downstream 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 capítulo [CÁLCULO DE EMISIONES FINANCIADAS](#) del capítulo [MÉTRICAS DE ALINEAMIENTO](#).

carbono de alta calidad y tipos de créditos que generan un impacto climático real, adicional y verificable.

Los proyectos seleccionados en 2023 han sido un proyecto de reforestación/ aforestación en Colombia (Cumare) y un conjunto de proyectos de gestión forestal mejorada en México desarrollado por Bioforestal Innovación Sustentable S.C. (Ejido Atopixco, Ejido La Selva y Ejido Zacualtipán).

#### Otras acciones

Además de la compra de créditos de carbono, BBVA está contribuyendo al desarrollo de los mercados de carbono a través de iniciativas como las siguientes:

- En los mercados regulados, BBVA participa en subastas del gobierno en el EU ETS y mercados de futuros desde enero de 2023. Adicionalmente, en junio de 2023, BBVA inauguró su mesa de trading para mercados regulados de carbono, permitiendo a sus clientes acceder a la compraventa de créditos.
- En los mercados voluntarios, BBVA realizó una primera operación a cuenta

propia de compra de créditos de carbono a través de su mesa de trading a finales de 2023. Además, BBVA es uno de los inversores de Carbonplace, una plataforma de compraventa de créditos de carbono.

- BBVA está también involucrado en actividades e iniciativas como la participación en el desarrollo de informes como el playbook del World Economic Forum sobre Mercados Voluntarios de Carbono o la participación en paneles y foros como la European Roundtable on Climate Change and Sustainable Transition. Además, BBVA está presente en el Consejo Asesor de EEX Global Carbon Index Family y de LIFE COASE, un proyecto co-fundado por el EU Life Programme de la Comisión Europea.

Asimismo, BBVA también contribuye al desarrollo de nuevas e innovadoras tecnologías bajas en carbono a través de inversiones en fondos de capital climáticos con foco en descarbonización, invirtiendo en tecnologías con enorme potencial de impacto (más detalle en el capítulo [INVERSIÓN EN FONDOS CLIMÁTICOS](#) dentro del capítulo [PRINCIPALES AVANCES EN LA EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA](#)).

A N E X O S

**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 (EINF) correspondiente al ejercicio 2023, incluido en el presente informe, de acuerdo con la guía Global Reporting Initiative (GRI).

Adicionalmente y de forma voluntaria, al igual que el año pasado, BBVA ha reportado 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.

## ANEXO 2

## Tabla de contenidos de las recomendaciones de TCFD

	Recomendaciones TCFD	Informe TCFD de BBVA
Modelo de gobierno	<ol style="list-style-type: none"> <li>Supervisión por parte del Consejo</li> <li>Rol de la dirección</li> </ol>	<p>Sección 01:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Órganos sociales</li> <li>Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo</li> </ul>
Estrategia	<ol style="list-style-type: none"> <li>Descripción de riesgos oportunidades</li> <li>Impacto de riesgos y oportunidades</li> <li>Resiliencia</li> </ol>	<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: Definición de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático</p>
Gestión de riesgos	<ol style="list-style-type: none"> <li>Organización para identificar y evaluar riesgos</li> <li>Organización para la gestión de riesgos</li> <li>Integración en la gestión general de riesgos</li> </ol>	<p>Sección 03:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Integración del cambio climático en la planificación de riesgos</li> <li>Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos</li> </ul> <p>Sección 04:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestión de impactos ambientales directos</li> </ul>
Métricas y objetivos	<ol style="list-style-type: none"> <li>Informe de las métricas y objetivos usados</li> <li>Informe de emisiones de alcance 1, 2 y, si procede, alcance 3 GHG</li> <li>Informe de los objetivos y desempeño</li> </ol>	<p>Sección 04:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Métricas de alineamiento</li> <li>Canalización de negocio sostenible</li> <li>Gestión de impactos ambientales directos</li> </ul>

## ANEXO 3

## Tabla de equivalencias Plan de Transición

En 2023, BBVA incorporó por primera vez en el TCFD 2022, los 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 13. Tabla de equivalencias Transition Plan - TCFD			
Plan de transición		TCFD	Pág.
Fundamentos	Objetivos y prioridades	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Principales avances en la ejecución de la estrategia	34
	Productos y servicios	<a href="#">MÉTRICAS Y OBJETIVOS</a>   Canalización de negocio sostenible	90
Estrategia de implementación		<a href="#">MODELO DE GOBIERNO</a>   Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	24
	Actividades y toma de decisiones	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Principales avances en la ejecución de la estrategia	34
		<a href="#">GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</a>   Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	62
		<a href="#">GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</a>   Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	56
		<a href="#">GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</a>   Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	62
	Políticas y condiciones	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público	40
		<a href="#">ANEXOS</a>   Anexo 1: Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB	115
Estrategia de compromiso	Compromiso con clientes y empresas de cartera	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público	40
		<a href="#">MÉTRICAS Y OBJETIVOS</a>   Canalización de negocio sostenible	90
	Compromiso con la industria	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Estrategia de engagement con clientes, con la industria y con el sector público	40
	Compromiso con el gobierno y el sector público	<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Principales avances en la ejecución de la estrategia	34
Métricas y objetivos		<a href="#">GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</a>   Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	56
		<a href="#">GESTIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO</a>   Identificación, medición e integración del riesgo de cambio climático en la gestión de riesgos	62
	Métricas y objetivos	<a href="#">MÉTRICAS Y OBJETIVOS</a>   Métricas de alineamiento	73
		<a href="#">ESTRATEGIA</a>   Principales avances en la ejecución de la estrategia	34
Gobierno	Funciones, responsabilidades y remuneración	<a href="#">MODELO DE GOBIERNO</a>   Órganos sociales	21
		<a href="#">MODELO DE GOBIERNO</a>   Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	24
	Habilidades y cultura	<a href="#">ANEXOS</a>   Anexo 4: Formación	118

## ANEXO 4

# Formación

Con el fin de proporcionar los conocimientos necesarios para que los profesionales del Grupo puedan abordar la sostenibilidad como un eje clave y estratégico en sus diferentes ámbitos de actividad (como parte de los aceleradores de negocio), en 2023 se han incorporado más de 90 nuevos cursos al catálogo de formación. A lo largo del año, más de 53.500 profesionales han finalizado al menos un curso de sostenibilidad, sumando un total de más de 112.000 horas de formación en la materia.

En relación a la formación especializada, en la que han participado más de 21.000 empleados, destacan las siguientes acciones:

- Profesionales de las bancas de empresas, pymes y particulares, donde se ha formado a más de 17.000 empleados con foco en productos, riesgos, sistemática comercial y sectores.
- En CIB se han desarrollado varios programas formativos para banqueros y analistas de riesgos sobre alineamiento de carteras por sectores y 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), en los que han participado alrededor de 500 empleados.
- Formación dirigida a distintos especialistas que trabajan en el diseño de soluciones de sostenibilidad en temas clave tales como: riesgos, crecimiento inclusivo, *reporting*, estándares, cadena de suministro y agricultura sostenible, con un total de más de 3.700 profesionales formados.
- Certificaciones internas y externas, además de programas de especialización en colaboración con instituciones internacionales reconocidas, en las que han participado más de 600 profesionales

## Glosario

<b>AEB</b>	Asociación Española de Banca	<b>ESG</b>	Environmental, Social & Governance
<b>ARC</b>	American Carbon Registry	<b>EU ETS</b>	The European Union's Emissions Trading Scheme
<b>BBVA AM</b>	BBVA Asset Management	<b>FBE</b>	Federación Bancaria Europea
<b>BEC</b>	Banca de Empresas y Corporaciones	<b>FTP</b>	Sistema de precios de transferencia
<b>CCU</b>	Carbon Capture, Use and Storage,	<b>GFANZ</b>	Glasgow Finance Alliance for Net Zero
<b>CECA</b>	Confederación Española de Cajas de Ahorro	<b>GGG</b>	Grupo de Gobierno de Sostenibilidad de BBVA Asset Management
<b>CEE</b>	Certificados de Eficiencia Energética	<b>GHG</b>	Emisiones de gases efecto invernadero
<b>CFLI</b>	Climate Finance Leadership Initiative	<b>GRI</b>	Global Reporting Initiative
<b>CIB</b>	Corporate & Investment Banking	<b>H<sub>2</sub>-DRI</b>	Direct Reduction of Iron with Hydrogen
<b>CNAE</b>	Clasificación Nacional de Actividades Económicas	<b>HLEG</b>	High-Level Expert Group
<b>DEFRA</b>	Department for Environment, Food & Rural Affairs	<b>HTR</b>	High Transition Risk
<b>DJSI</b>	Dow Jones Sustainability Index	<b>ICAAP</b>	Internal Capital Adequacy Assessment Process
<b>DWT</b>	Tonelada métrica del peso muerto o "Deadweight tonnage"	<b>ICMA</b>	International Capital Market Association
<b>EAD</b>	Exposure at Default	<b>IEA</b>	International Energy Agency
<b>EAF</b>	Electric Arc Furnaces	<b>IEA_NZE</b>	The Net Zero Emissions by 2050 Scenario de la IEA
<b>ECB o BCE</b>	European Central Bank	<b>IMO</b>	Organización Marítima Internacional (International Maritime Organization)
<b>EFR</b>	European Financial Services Roundtable	<b>IPCC</b>	Intergovernmental Panel on Climate Change
<b>EFrag</b>	European Financial Reporting Advisory Group	<b>ISF-NZ</b>	Institute for Sustainable Futures Escenario Net-Zero para 2050
<b>EINF</b>	Estado de Información No Financiera EMEA Europe, the Middle East and Africa		

<b>ISSB</b>	International Sustainability Standards Board	<b>TCFD</b>	Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
<b>KPI</b>	Key Performance Indicator	<b>TNFD</b>	The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures
<b>KYC</b>	Know Your Client	<b>TRi</b>	Transition Risk Indicator
<b>MAE</b>	Medidas de Ahorros Energéticos	<b>UICN</b>	Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza
<b>NFRD</b>	Non Financial Reporting Directive	<b>UNACC</b>	Unión Nacional de Cooperativas de Crédito
<b>NGFS</b>	Network for Greening the Financial System	<b>UNESCO</b>	United Nations Educational Scientific and Cultural Organization
<b>NZBA</b>	Net Zero Banking Alliance	<b>UNEP-FI</b>	United Nations Environment Programme Finance Initiative
<b>ODS</b>	Objetivos de Desarrollo Sostenible	<b>UNEP-WCMC</b>	UN Environment Programme World Conservation Monitoring Centre
<b>PACTA</b>	Paris Agreement Capital Transition Assessment	<b>UNPRI</b>	Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas
<b>PCAF</b>	Partnership for Carbon Accounting Financials	<b>VCS</b>	Verified Carbon Standard
<b>PE</b>	Principios de Ecuador	<b>WBCSD</b>	World Business Council for Sustainable Development
<b>PFAEs</b>	Personas Físicas con Actividades Económicas	<b>WEF</b>	World Economic Forum
<b>PGE</b>	Plan Global de Ecoeficiencia	<b>WEF-IBC</b>	World Economic Forum - International Business Council
<b>RSPO</b>	Roundtable on Sustainable Palm Oil	<b>WRI</b>	World Resources Institute
<b>SASB</b>	Sustainability Accounting Standards Board		
<b>SASG</b>	Sustainability Alignment Steering Group		
<b>TAG</b>	Thematic Advisory Group		

## Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, no debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza (“ESG, por sus siglas en inglés”)).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como “creer”, “esperar”, “estimar”, “proyectar”, “anticipar”, “deber”, “pretender”, “probabilidad”, “riesgo”, “VaR”, “propósito”, “compromiso”, “meta”, “objetivo” y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad, las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

Este documento puede contener información resumida e información no auditada. En su elaboración se ha utilizado información obtenida de terceros y de fuentes públicas. Asimismo se han realizado una serie de estimaciones y asunciones en diversas materias y se han utilizado prácticas y metodologías de medición, recogida y verificación de datos, tanto externas como internas, que, en muchos casos, están en desarrollo.

BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.



# INFORME 2023



Nuestro avance hacia el Plan de Transición de BBVA