



> 2022 - junio 2023

Informe climático



Documento
interactivo

01

Carta del presidente

02

Resumen ejecutivo

03

Compromisos climáticos
y medioambientales

04

Introducción

▶ El papel del sector financiero en la transición hacia una economía descarbonizada

05

Estrategia

06

Gobernanza

07

Gestión de riesgos

08

Métricas y objetivos

- ▶ Visión global
- ▶ Plan Estratégico 2022-2024
- ▶ Plan Director de Sostenibilidad 2022-2024
- ▶ Principales avances en materia de gobierno y reporting de sostenibilidad en 2023
- ▶ Estrategia medioambiental y climática
- ▶ Plan de Gestión Medioambiental 2022-2024
- ▶ Financiación de la transición hacia una economía neutra en carbono
- ▶ Riesgos y oportunidades derivados del cambio climático
- ▶ Reporte transparente

- ▶ Marco de control interno
- ▶ Órganos de gobierno
- ▶ Las comisiones del Consejo
- ▶ Órganos de gestión
- ▶ Sistema de remuneración ligado a cuestiones de sostenibilidad

- ▶ Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG)
- ▶ Gestión del riesgo climático

- ▶ Movilización de finanzas sostenibles
- ▶ Finanzas inclusivas

A

Anexo

G

Glosario

01

Carta del presidente



Carta del presidente

Durante los últimos años hemos sido testigos de cómo la sociedad nos está demandando, a todos los agentes sociales, una mayor involucración en la transición hacia un modelo económico más sostenible medioambiental y socialmente.

En CaixaBank somos plenamente conscientes de ello, escuchamos la demanda social y consideramos prioritario avanzar en la transición hacia una economía sostenible, socialmente inclusiva y manteniendo la excelencia en gobierno corporativo.

El camino no es fácil ya que requiere la transformación de nuestro modelo económico, de las empresas y de nuestros hábitos de consumo. Y, además, esta transformación necesita de la movilización de ingentes volúmenes de recursos e inversiones.

Es por ello por lo que la sostenibilidad constituye uno de los tres ejes del Plan Estratégico 2022-2024 del Grupo. Nuestro objetivo es ser referentes europeos en sostenibilidad. Es aquí donde se enmarca nuestro Plan de Banca Sostenible 2022-2024.

Uno de los principales ejes de este Plan es impulsar la transición sostenible de las empresas y la sociedad en su conjunto. Para lograrlo, apoyamos y asesoramos a nuestros clientes en materia medioambiental y climática, ofreciendo soluciones para todos los colectivos, liderando el impacto social positivo y favoreciendo la inclusión financiera. En este sentido, sobre nuestra aspiración para el periodo 2022-2024 de movilización de finanzas sostenibles por importe de 64.000 MM €, a cierre de junio de 2023 ya hemos alcanzado el 62% de este objetivo.

Asimismo, como evidencia de nuestra apuesta por la transición hacia una economía descarbonizada, CaixaBank es miembro fundador de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA, por sus siglas en inglés), promovida por las Naciones Unidas, con el compromiso de alcanzar la neutralidad en emisiones de dióxido de carbono en 2050. En este marco, desde el año 2018 somos neutros en nuestra huella de carbono operativa y trabajamos para que nuestra cartera de fi-

nanciación y de inversión también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050. Con este fin, hemos fijado objetivos intermedios de reducción de emisiones hasta 2030 en nuestras carteras de financiación, concretamente en los sectores de mayor intensidad en emisiones de gases de efecto invernadero (petróleo y gas, sector eléctrico, automoción, carbón, hierro y acero). En el caso del carbón, hemos adquirido el compromiso de reducir nuestra exposición al carbón térmico a cero hasta 2030.

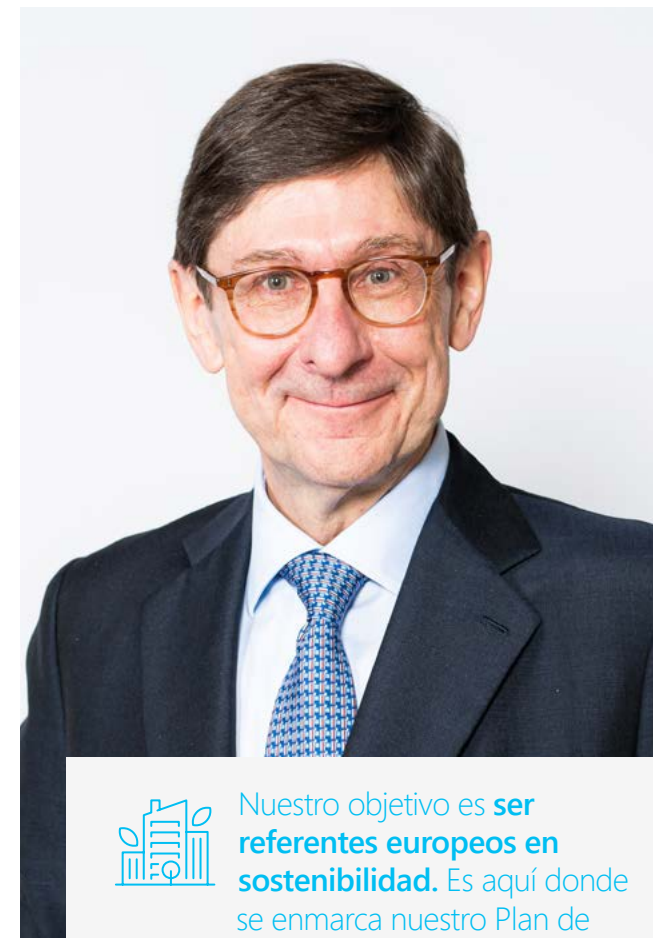
Por otro lado, en CaixaBank tenemos claro que la conservación de la naturaleza es esencial para combatir el cambio climático. Por este motivo, somos la primera entidad financiera española que ha suscrito la Declaración del sector financiero sobre biodiversidad, promovida con motivo de la celebración de la Conferencia de Naciones Unidas sobre Biodiversidad (COP 15).

Nuestro compromiso sigue siendo reconocido por el mercado y, como ejemplo de ello, el analista de referencia en cambio climático CDP ha reconocido a CaixaBank por noveno año consecutivo como empresa líder en sostenibilidad por nuestra actuación contra el cambio climático.

Todo ello se recoge en este segundo informe climático de CaixaBank, con el que queremos cumplir nuestro compromiso de divulgación con los grupos de interés. En él damos cuenta de los avances e iniciativas que estamos desarrollando en materia climática desde todos los ámbitos de nuestra organización.

Actuaciones que tienen un claro objetivo que no es otro que el seguir ayudando a familias y empresas, y hacer posible la transición hacia una economía más sostenible y con mayores oportunidades para todos.

José Ignacio Goirigolzarri
Presidente



Nuestro objetivo es **ser referentes europeos en sostenibilidad**. Es aquí donde se enmarca nuestro Plan de Banca Sostenible 2022-2024.

02

Resumen ejecutivo



Resumen ejecutivo

Estrategia

- **Plan Estratégico 2022-2024** sustentado en tres líneas estratégicas y dos habilitadores transversales. La tercera línea estratégica aspira a consolidar a CaixaBank como un referente en sostenibilidad en Europa.
- **Estudio de materialidad** realizado con el objetivo de identificar los aspectos ASG, así como económicos y financieros, que son prioritarios para CaixaBank y sus grupos de interés.
- **Plan de Banca Sostenible 2022-2024**¹ que se vertebra en torno a tres ambiciones y once líneas estratégicas, focalizado en resolver retos como la desigualdad, el cambio climático y el impulso de la economía real.
- **Acciones de engagement con grupos de interés** llevadas a cabo para garantizar el éxito del Plan de Banca Sostenible 2022-2024.
- **Plan de formación** en materia de sostenibilidad dirigido a la totalidad de la plantilla de CaixaBank.
- **Plan de implicación de CaixaBank Asset Management y VidaCaixa**, cuyos temas prioritarios son el cambio climático, los derechos humanos y el buen gobierno y las buenas prácticas sociales.
- **Estrategia medioambiental y climática** cuyo objetivo es contribuir a la transición sostenible, marcando el reto de acelerar la transición hacia una economía neutra en carbono, considerando el capital natural.
- **Plan de Gestión Medioambiental 2022-2024** que cuenta con ocho líneas de actuación cuyo objetivo es reducir los impactos basados en la innovación y la eficiencia, centrándose en la reducción de emisiones de la propia actividad y la de la cadena de valor.
- **Guía de identificación de financiación sostenible**² que tiene como objetivo la definición de criterios para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los ODS.
- **Los principales riesgos climáticos** significativos identificados están relacionados con riesgos de crédito, operacional, reputacional y de negocio/estratégico; resultando menos significativos el riesgo de mercado y de liquidez.
- En 2023 CaixaBank **ha sido evaluada por primera vez** por un *rating* ASG *solicited* por parte de Sustainable Fitch, siendo el primer banco español en publicar al mercado una evaluación de este tipo.



Gobernanza

- **Sistema de gobernanza de la sostenibilidad** a través de los órganos de gobierno y dirección completado con otros comités internos y áreas de la Entidad.
- CaixaBank ha reforzado la gestión responsable del negocio y avanzado en la **integración de los criterios sociales y ambientales** en su actividad, asegurando las mejores prácticas de control interno y un buen gobierno corporativo.
- La **estrategia y la gestión en materia de sostenibilidad y cambio climático** ha sido aprobada y supervisada por el **Consejo de Administración**.
- En 2022 se incrementó el peso de las **métricas vinculadas a factores ASG** en los esquemas de retribución variable tanto anual como a largo plazo, **con aplicación a los consejeros ejecutivos, el Comité de Dirección, el Colectivo Identificado**³ y los principales directivos de la Entidad.

¹ [Plan Director de Sostenibilidad](#).

² [Guía de identificación de financiación sostenible](#).

³ Colectivo Identificado es aquel formado por los consejeros, altos directivos o empleados cuyas actividades profesionales tengan una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad.



Gestión de riesgos

- **Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG)** como base para un despliegue proporcionado de los procesos de gestión de los riesgos ASG, con foco detallado en los riesgos climáticos.
- **Análisis de los escenarios climáticos** como herramienta fundamental para la evaluación de los riesgos climáticos, que presentan una mayor materialidad a corto, medio y largo plazo sobre los activos del Grupo.
- **Análisis cualitativo de riesgos de transición** para los sectores más intensivos en emisiones, incorporando 4 sectores a los ya evaluados el año anterior.
- CaixaBank ha desarrollado un **marco de medición de los riesgos climáticos**, tanto físicos como de transición, y ha iniciado su integración en el seguimiento de la cartera crediticia durante 2022.
- Se han desarrollado **escenarios extremos de riesgo operacional** vinculados tanto a riesgos físicos como de transición.
- **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG**, que establece los principios de gestión de riesgo enfocados a sectores prioritarios para CaixaBank (como energía, petróleo y gas), entre los sectores con mayor riesgo identificado. Se está llevando a cabo un análisis de la cartera de clientes del banco con mayor riesgo inherente ASG para cumplir con los compromisos de gestión de riesgos ASG.
- En 2023 se ha aprobado un **nuevo circuito para la coordinación intra-Grupo CaixaBank** en relación con las controversias ASG graves ligadas con compañías con las que el Grupo tenga o busque tener posición y que puedan suponer una potencial violación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad u otras políticas responsables.
- CaixaBank aplica los **Principios de Ecuador** a determinadas operaciones con potenciales riesgos medioambientales y sociales, incluyendo los relacionados con derechos humanos, cambio climático y biodiversidad.



Métricas y objetivos

- CaixaBank, como miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance, se compromete a alcanzar las **emisiones cero netas en 2050** y a fijar objetivos intermedios de descarbonización a 2030.
- Incorporación en el *Risk Appetite Framework (RAF)* de una métrica que tiene como objetivo **monitorizar la concentración de la cartera en sectores intensivos en carbono**.
- CaixaBank está **adherido al Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)**, cuyo objetivo es establecer una norma internacional para medir y divulgar las emisiones financiadas.
- Se ha realizado el **cálculo de emisiones financiadas** de CaixaBank para la cartera crediticia y de inversión (excluyendo deuda soberana) del ejercicio 2021.
- Se plantean **objetivos de descarbonización para 2030 de 5 sectores de actividad**, entre los cuales se encuentra el *phase-out* del carbón. Asimismo, se evolucionan las métricas para los sectores eléctrico y petróleo y gas.
- Se ha **redimensionado el cálculo de la huella de carbono** operativa de la Entidad a través de un estudio de materialidad de las distintas categorías del Alcance 3 (excepto la categoría 15).



Principales novedades del informe

Nueva metodología de análisis de materialidad:



CaixaBank ha evolucionado la metodología de análisis de materialidad pasando de un enfoque de visión-relevancia a un **enfoque de visión-impacto**.

Nueva Guía de identificación de financiación sostenible:



CaixaBank ha publicado su primera Guía de identificación sostenible, que tiene como objetivo la **definición de criterios** para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Avances de *engagement* ASG:



La Entidad ha puesto foco en el *engagement* con clientes, a través del **Proyecto Engagement ASG**, cobrando especial relevancia en la banca de empresas.

+ de 500
empresas, pymes y profesionales involucrados

Nuevo *onboarding* ASG clientes:



CaixaBank ha establecido un **procedimiento de onboarding ASG de clientes** con foco en la evaluación del alineamiento con las políticas de la Entidad.

Participación en nuevos *ratings* ASG:



CaixaBank ha sido el **primer banco español** evaluado por un *rating* ASG *solicited* por parte de Sustainable Fitch y que publica su calificación al mercado.

2/5
(Puntuación alcanzada)⁴

Avances en formación ASG:



La Entidad está desarrollando un **programa ambicioso de formación** a sus empleados en materia de sostenibilidad, incorporando formación obligatoria de cambio climático, descarbonización y *reporting* vinculada al bonus anual.

+ de 500.000 horas
(Formación a empleados en el periodo 2022 – junio 2023)

Nuevo cálculo de emisiones:



CaixaBank ha incorporado **nuevos sectores** al cálculo de la huella de carbono financiada (adicionales a petróleo y gas y sector eléctrico).



CaixaBank ha definido un **nuevo perímetro de cálculo de la huella de carbono operativa** tras un estudio de materialidad realizado.

Nuevos objetivos de descarbonización:



La Entidad ha establecido **objetivos de descarbonización en nuevos sectores** que se suman a los ya publicados en 2022 (petróleo y gas y sector eléctrico).



Nuevos planes de transición:



CaixaBank ha definido **nuevos planes de transición** para los sectores petróleo y gas y eléctrico con nuevas métricas de seguimiento.

Net Zero a 2050
(Sectores petróleo y gas y sector eléctrico)

Naturaleza



Nuevo apartado que vincula la naturaleza al cambio climático, con los planes de acción de CaixaBank.

Transparencia del informe climático



El informe incorpora un ejercicio de alineamiento respecto a los requerimientos y **recomendaciones de la TCFD**.

⁴Siendo 1 la mejor puntuación y 5 la peor.

03

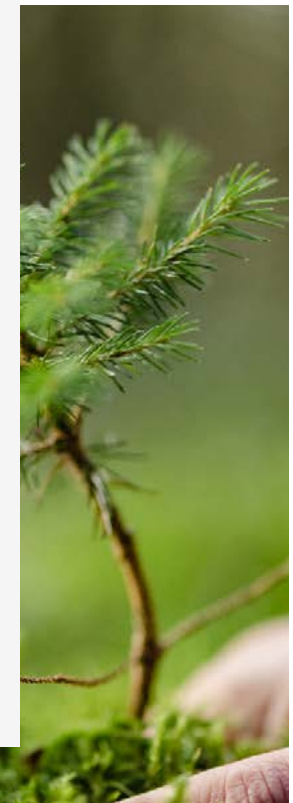
Compromisos climáticos y medioambientales



Compromisos climáticos y medioambientales

		2020 real	2021 real	2022 objetivo	2022 real	2023 objetivo	2024 objetivo	2030 objetivo
Emissiones globales operativas (t CO ₂ e)			28.186 ⁵	-12,9%	24.835 (-31,74%)	-15,8%	-19,3%	
Consumo de energía renovable			98,78 %	100 %	100 %	100 %	100 %	
Emissiones operativas compensadas			100 % ⁶	100 %	100 %	100 %	100 %	
Consumo de papel (t)			1.246	-8 %	815	-12 %	-15 %	
Consumo energético (MWh)			302.319 ⁷	-6 %	259.726	-8 %	-10 %	
Mobilización de finanzas sostenibles ⁸ (mil MM €)			18,5	19,2	23,6	40,2	64	
Emissiones financiadas	Petróleo y gas (Mt CO ₂ e)	Alcance 1, 2 y 3	9,1 ⁹	7,5	7,4			-23 %
	Electricidad (kg CO ₂ e/MWh)	Alcance 1	136 ¹⁰	111	118			-30 %
	Auto (g CO ₂ /vkm)	Alcance 3 ¹¹			154			-33 %
	Hierro y acero (kg CO ₂ e/t acero)	Alcance 1 y 2			1.230			-[10-20]%
	Carbón (MM €)	N/A			2.845 ¹²			-100 %

De... a...
Objetivo acumulado en el periodo 2022-2024



El detalle sobre las cifras expuestas se muestra en el capítulo de Métricas y objetivos.

⁵Para el cálculo del objetivo del Alcance 1, los datos de emisiones de gases refrigerantes de CaixaBank tomarán como año base de referencia la media del periodo 2019-2021. Para el cálculo del objetivo del Alcance 3, los datos de emisiones de viajes corporativos de CaixaBank tomarán como año base de referencia el año 2019 (anterior a las restricciones por COVID-19). El perímetro del Alcance 3 calculado en 2021 constaba de la suma de los perímetros de Alcance 3 históricos de cada entidad (CaixaBank y Bankia). Para el cálculo del cumplimiento de los objetivos 2022, 2023 y 2024 se ha tomado como base un nuevo perímetro unificado que modifica la cifra anteriormente publicada para el año 2021 en el informe climático 2021 - junio 2022. El valor de la huella de carbono para el año 2021 que incorpora estos cambios y que sirve como base para valorar el cumplimiento de los objetivos publicados en este informe es de 36.382 t CO₂e. Para 2022, la reducción de emisiones globales operativas corresponde al 31,74% sobre este valor. El Alcance 3 no incluye la categoría 15, Inversiones.

⁶No incorpora el dato de la categoría 3.6 de las empresas del Grupo.

⁷Datos de consumo de energía actualizados con las últimas facturas recibidas.

⁸Para el periodo 2022-2024, cifra referida al acumulado. Las cifras objetivo reflejan la calendarización del objetivo de 64.000 MM € al inicio del Plan de Banca Sostenible 2022-2024. El valor de 2021 publicado en el anterior informe climático 2021 - junio 2022 tenía en cuenta solamente la financiación sostenible.

⁹Valor considerando emisiones de Alcance 1, 2 y 3 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos. El valor difiere del anteriormente publicado en el informe climático 2021 - junio 2022, ver detalle en la sección de Métricas y objetivos, apartado Objetivos de descarbonización (Petróleo y gas).

¹⁰Valor considerando las emisiones de Alcance 1 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos.

¹¹Se contemplan las emisiones de Alcance 3 categoría 11: *tank-to-wheel*.

¹²213 M € considerando factores mitigantes. Se consideran factores mitigantes los compromisos de *phase-out* <= 2030 o solo financiación de renovables.

04

Introducción



Introducción



Las emisiones de gases de efecto invernadero a nivel mundial han continuado aumentando, con contribuciones desiguales tanto en el pasado como en el presente, derivadas del uso de **fuentes de energía no sostenibles, cambios en el uso del suelo, patrones de consumo y producción, así como estilos de vida.**



Según el último informe (AR6)¹³ del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés), publicado en 2023, la actividad humana, responsable de las emisiones de gases de efecto invernadero, ha causado de manera indiscutible un aumento de la temperatura global, superando en 1,11 °C los niveles registrados entre 1850 y 1900 durante el periodo de 2011 a 2020. Las emisiones de gases de efecto invernadero a nivel mundial han continuado aumentando, con contribuciones desiguales tanto en el pasado como en el presente, derivadas del uso de fuentes de energía no sostenibles, cambios en el uso del suelo, patrones de consumo y producción, así como estilos de vida.

Se han producido transformaciones significativas y aceleradas en la composición de la atmósfera, los océanos, la criosfera y la biosfera. El cambio climático inducido por las actividades humanas está teniendo repercusiones en diversos fenómenos climáticos y meteorológicos extremos en todas las partes del mundo. Como resultado, se están experimentando impactos adversos generalizados, así como pérdidas y daños relacionados tanto para los ecosistemas como para las personas.

Para cualquier nivel de calentamiento futuro, muchos riesgos relacionados con el clima son mayores que los evaluados con anterioridad, y los impactos a largo plazo proyectados son mucho mayores que los observados actualmente. Los riesgos y los impactos adversos proyectados, y las pérdidas y los daños relacionados con el cambio climático, aumentan con cada décima de incremento de la temperatura. Los riesgos climáticos y no climáticos interactuarán cada vez más, creando riesgos compuestos y en cascada que son más complejos y difíciles de gestionar.

Por otro lado, en un contexto geopolítico difícil, la COP27, celebrada en noviembre de 2022 en Egipto, dio lugar a una serie de decisiones que reafirmaban el compromiso de limitar el aumento de la temperatura mundial a 1,5 °C por encima de los niveles preindustriales. Dichas decisiones también sirvieron para reforzar la ambición de los países para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y adaptarse a los efectos inevitables del cambio climático, además de impulsar el apoyo a la financiación, la tecnología y la creación de capacidades que necesitan los países en desarrollo.

Para conseguir limitar el aumento de la temperatura global del planeta, se requiere alcanzar las cero emisiones netas de CO₂ como tarde en 2050, tal y como marcan el Pacto verde Europeo y la Ley española de cambio climático y transición energética. Es por ello que CaixaBank mantiene su ambición de conseguir las emisiones cero netas en 2050, como reflejo del compromiso que determinará el desarrollo sostenible de la compañía durante los próximos años. Esto, una vez más, demuestra el compromiso de la Entidad con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y la recuperación de la biodiversidad del planeta. En esta línea, CaixaBank tiene claro que la naturaleza es esencial para combatir el cambio climático. Por este motivo, es la primera entidad financiera española que ha suscrito la Declaración del sector financiero sobre biodiversidad, promovida con motivo de la celebración de la Conferencia de Naciones Unidas sobre Biodiversidad (COP 15).

¹³ [Sexto informe del IPCC \(AR6\).](#)

El papel del sector financiero en la transición hacia una economía descarbonizada

Las entidades financieras están expuestas a riesgos y oportunidades relacionados con el clima a través de sus préstamos y otras actividades financieras de intermediación, así como a través de sus propias operaciones.

Tal y como establece la **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)**, los bancos deben asumir la exposición a riesgos climáticos materiales a través de sus prestatarios, clientes o contrapartes. Las entidades que otorgan préstamos, o negocian valores de empresas, con exposición directa a riesgos relacionados con el clima (p. ej., productores de combustibles fósiles, consumidores intensivos de combustibles fósiles, propietarios de bienes inmuebles o empresas agrícolas/alimentarias) pueden acumular dichos riesgos a través de su crédito y capital en cartera.

Es por ello por lo que las entidades financieras deben identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático con impacto en su actividad, tanto operativa como de financiación e inversión.

Las entidades financieras deben asumir su papel como motor de la transición climática, siendo conscientes de la relevancia que está adquiriendo la gestión de los riesgos y oportunidades climáticas para inversores, analistas, reguladores y supervisores, y

organizaciones no gubernamentales. En este sentido, CaixaBank continúa trabajando en analizar el impacto que sus operaciones, y su cartera de financiación e inversión, generan sobre el clima, con un mayor nivel de granularidad por sectores y con una estrategia que asegura que su actividad está alineada con la consecución del objetivo 1,5 °C del Acuerdo de París.

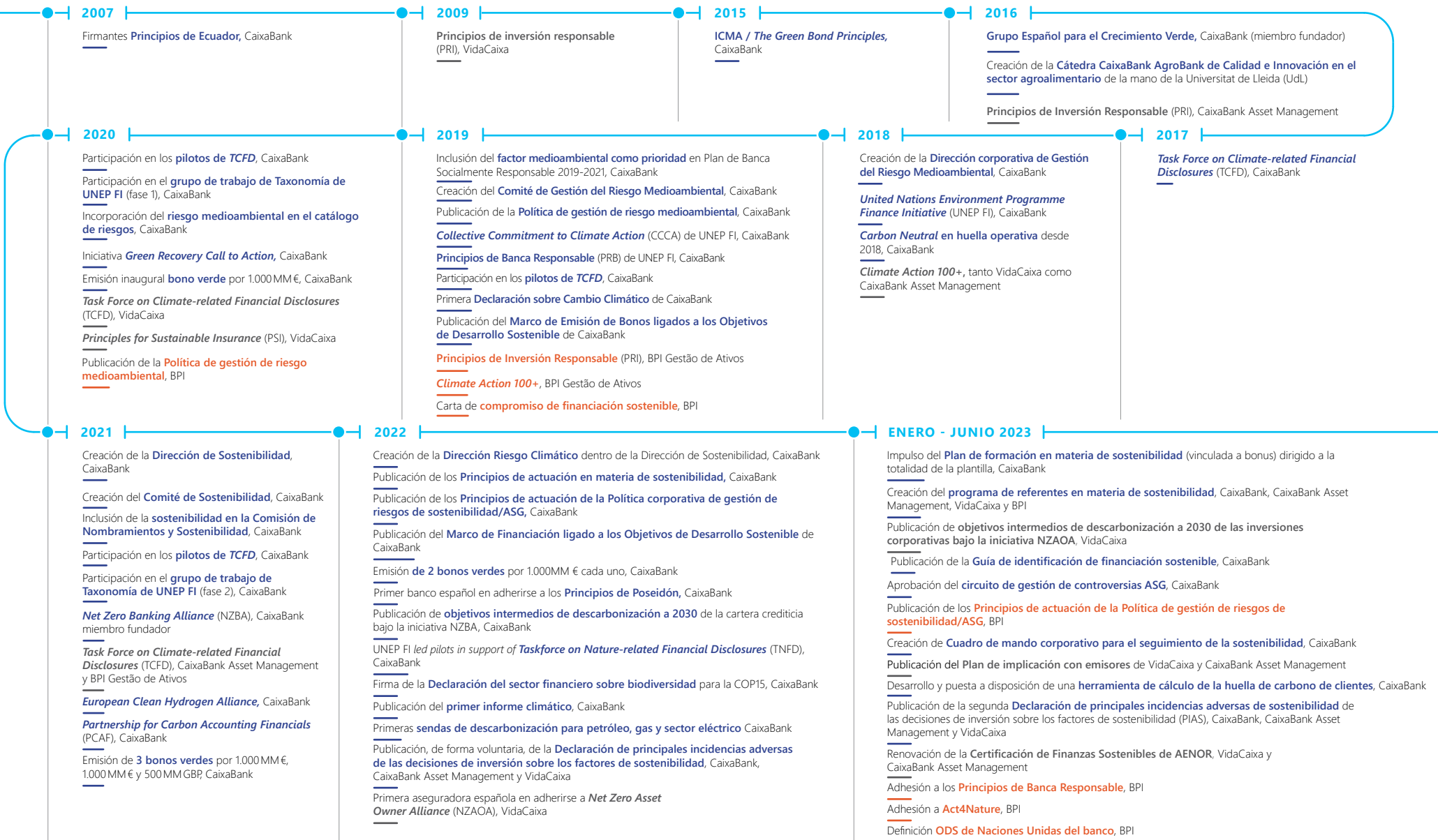
Consciente de la importancia de divulgar e informar de manera transparente sobre el impacto que los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático tienen sobre su actividad, **CaixaBank ha alineado su informe climático con las recomendaciones de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)**, desarrolladas por el Financial Stability Board (FSB), considerando las recomendaciones adicionales establecidas para el sector bancario. Con el objetivo de continuar mejorando en el ejercicio de transparencia, se incluye en el Anexo 3 una tabla de cumplimiento de las recomendaciones de TCFD¹⁴.

La elaboración de este segundo informe climático permite asegurar la transparencia, fiabilidad y exhaustividad de la información reportada, mostrando los avances realizados en materia climática, en línea con el compromiso del Grupo CaixaBank con un **modelo de comunicación corporativa transparente, de máxima calidad y alcance hacia sus grupos de interés.**



¹⁴ Adicionalmente, con el objetivo de empezar a adaptarse a las nuevas exigencias del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés), en el Anexo 3 CaixaBank ha incluido la equivalencia de los epígrafes de TCFD con IFRS S2 (Sustainability Disclosure Standard, Climate-related Disclosures).

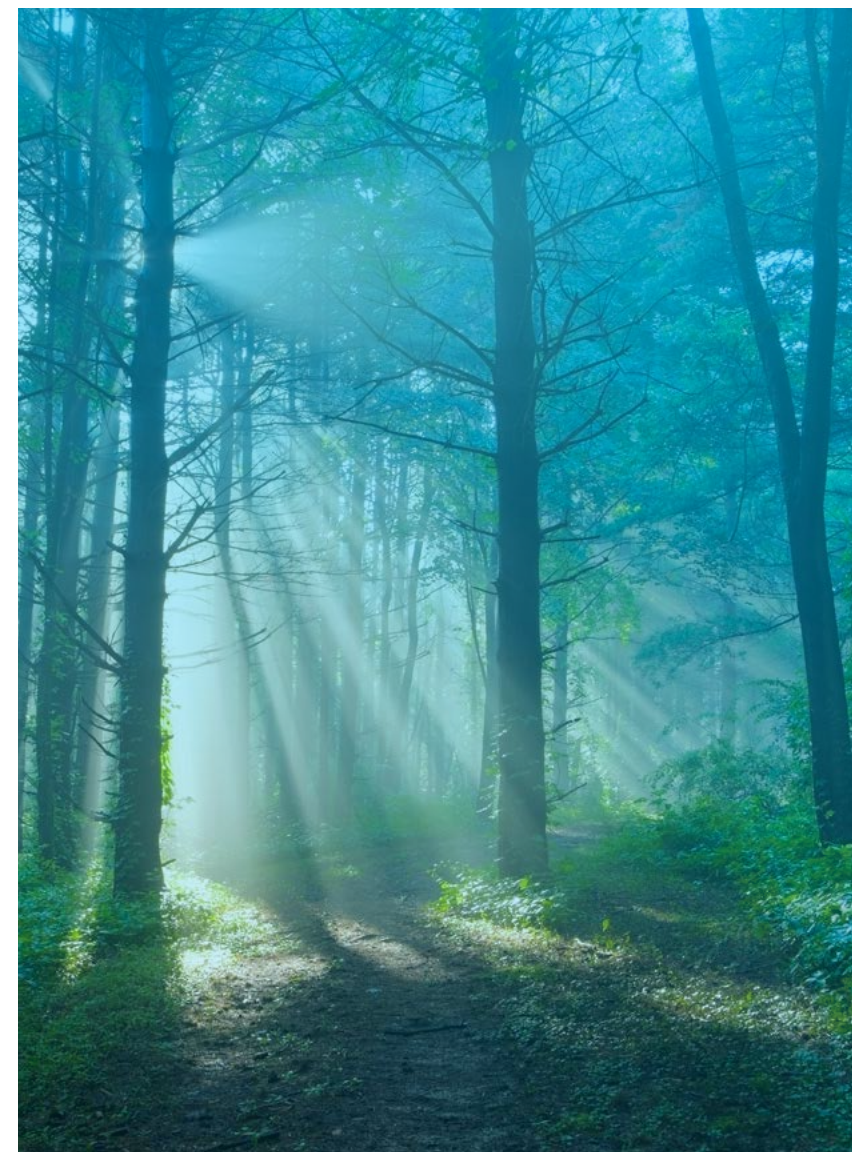
Principales hitos en materia climática del Grupo CaixaBank



05

Estrategia

- ▶ Visión global
- ▶ Plan Estratégico 2022-2024
- ▶ Plan Director de Sostenibilidad 2022-2024
- ▶ Principales avances en materia de gobierno y *reporting* de sostenibilidad en 2023
- ▶ Estrategia medioambiental y climática
- ▶ Plan de Gestión Medioambiental 2022-2024
- ▶ Financiación de la transición hacia una economía neutra en carbono
- ▶ Riesgos y oportunidades derivados del cambio climático
- ▶ Reporte transparente



Estrategia

Visión global

El Grupo cuenta con una estrategia que incorpora la **sostenibilidad como una de sus prioridades estratégicas**. Durante 2022 se ha continuado reforzando el gobierno de la sostenibilidad con la aprobación del Plan de Banca Sostenible 2022-2024, el cual fue aprobado el 15 de diciembre de 2021.

En este entorno, CaixaBank considera esencial avanzar en la transición hacia una economía neutra en carbono, que promueva el desarrollo sostenible y sea socialmente inclusiva. Considerando que los aspectos sociales y de gobernanza reciben una creciente atención por parte de inversores y del conjunto de la sociedad, CaixaBank quiere mantener el liderazgo en el impacto social positivo con su actividad en microfinanzas e inclusión financiera, promoviendo una cultura responsable centrada en las personas y en las mejores prácticas en materia de buen gobierno, para seguir siendo un referente en la banca europea. Además, la Entidad canaliza e impulsa cientos de iniciativas sociales, principalmente desde sus oficinas, gracias a la red de voluntarios CaixaBank, la estrecha colaboración con la Fundación "la Caixa", la Fundación CaixaBank Dualiza, MicroBank y otras iniciativas de acción social.

Asimismo, a través de la emisión de bonos sociales (alcanzando un total de 5.000 MM € en 5 bonos sociales emitidos en el periodo 2019-2023), la Entidad contribuye al desarrollo de la sociedad, luchando contra la pobreza y fomentando la creación de empleo en las zonas más desfavorecidas.

Plan Estratégico 2022-2024

El Plan Estratégico 2022-2024¹⁵ mantiene el compromiso de CaixaBank con la sociedad, con un modelo de banca único y con el objetivo de ofrecer el mejor servicio a cada perfil de cliente para aportar soluciones en todos los ámbitos, promover la inclusión financiera y liderar el impacto social positivo.

Una de las tres prioridades estratégicas de CaixaBank en el marco del Plan Estratégico 2022-2024 es ser referente en sostenibilidad en Europa, a través del impulso de la transición sostenible de las empresas y la sociedad, del impacto social positivo y la inclusión financiera, y de una cultura responsable.

CaixaBank quiere acompañar e impulsar la transformación que se espera de nuestra economía, tanto en el avance de la digitalización como en el desarrollo de un entorno social y medioambiental más sostenible y con mayores oportunidades para todos. Y para ello, quiere liderar el proceso de transformación que se está produciendo en su sector. Una ambición transformadora que toma cuerpo en su Plan Estratégico 2022-2024, un plan que sigue estando basado en un proyecto único de banca, asentado sobre sus orígenes fundacionales.

A través del Plan Estratégico 2022-2024, el Grupo se centra en reforzar su posicionamiento en todos los segmentos, mantener un modelo de distribución eficiente, adaptado al cliente y que ofrezca la mejor experiencia, y erigirse como un banco referente en sostenibilidad a nivel europeo.



¹⁵ Plan Estratégico 2022-2024.

El **Plan Estratégico de 2022 a 2024** se sustenta en tres líneas estratégicas:

01 Impulsar el crecimiento de negocio, desarrollando la mejor propuesta de valor para nuestros clientes.

CUOTA DE AHORRO A LARGO PLAZO (%)

Punto de partida

>> 29,4	>> 29,5	>> 29,5	>> ~30
2021	2022	Marzo 2023	Obj. 2024

CUOTA DE CARTERA EMPRESAS NO FINANCIERAS(%)¹⁸

Punto de partida

>> 23,8	>> 23,8	>> 23,9	>> ~24
2021	2022	Mayo 2023	Obj. 2024

02 Mantener un modelo de atención eficiente, adaptándolo a las preferencias de los clientes.

#CLIENTES IMAGIN (MM)²¹

Punto de partida

>> 2,7	>> 3,0	>> 3,1	>> 3,8
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024

#CLIENTE INTOUCH (MM)²²

Punto de partida

>> 2,4	>> 3,4	>> 3,4	>> 4,6
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024

03 Consolidar el posicionamiento de CaixaBank como un referente en sostenibilidad en Europa.

MOVILIZACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (MM €)¹⁶

>> 18.531	>> 23.583	>> 39.687	>> 64.000
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024

N.º DE VOLUNTARIOS ACTIVOS¹⁷

(ACUMULADO 2022-2024)

>> 4.997	>> 5.263	>> 4.527	>> 10.000
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024

(ACUMULADO 2022-2024)

El Plan también incorpora **dos habilitadores transversales** que darán soporte a la ejecución de estas tres prioridades estratégicas: las personas y la tecnología.

- En primer lugar, CaixaBank pone especial foco en **las personas** y se propone ser el mejor banco en el que trabajar, impulsando una cultura de equipo ilusionante, comprometida, colaborativa y ágil, que promueva un liderazgo más cercano y motivador.

MUJERES EN POSICIONES DIRECTIVAS (%)¹⁹

Punto de partida

>> 39,9	>> 41,8	>> 42,7	>> 43,0
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024 ²⁰

- El segundo habilitador se centra en **la tecnología**. CaixaBank cuenta con excelentes capacidades tecnológicas, en las que seguirá invirtiendo para continuar impulsando el negocio y facilitar, de este modo, el acceso de todos sus clientes a la economía digital.

ABSORCIÓN CLOUD (%)

Punto de partida

>> 21	>> 25	>> 26,4	>> 32
2021	2022	Junio 2023	Obj. 2024

¹⁶ Movilización para el negocio en España.

¹⁷ No incluye voluntarios del mes social ni de la semana social.

¹⁸ Negocio España.

¹⁹ Mujeres en posiciones directivas (a partir de subdirección de oficina grande A y B) para CaixaBank, S.A..

²⁰ En 2023, se ha actualizado el objetivo inicialmente fijado para 2024 del 42% al 43% con la actualización del Plan de Igualdad.

²¹ Atención digital.

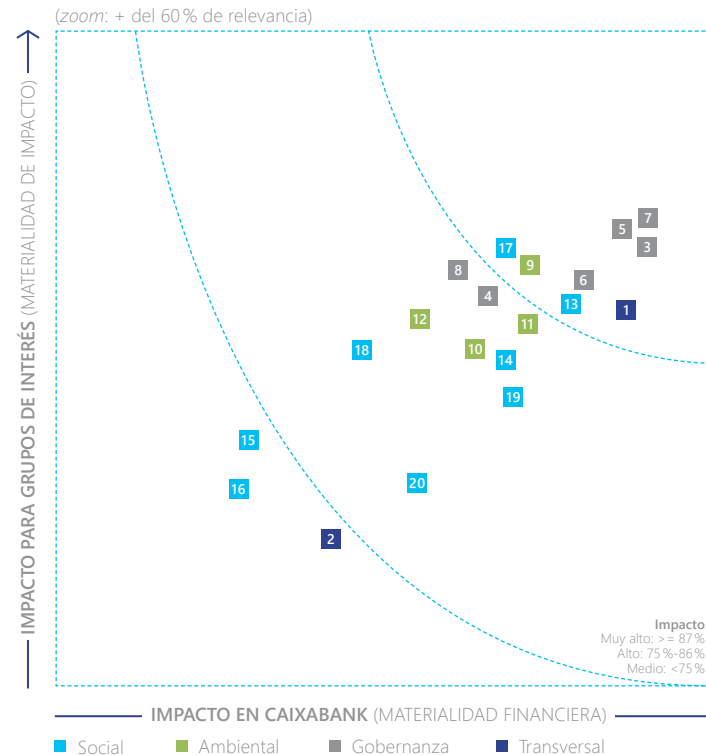
²² Atención remota.

Materialidad y estrategia

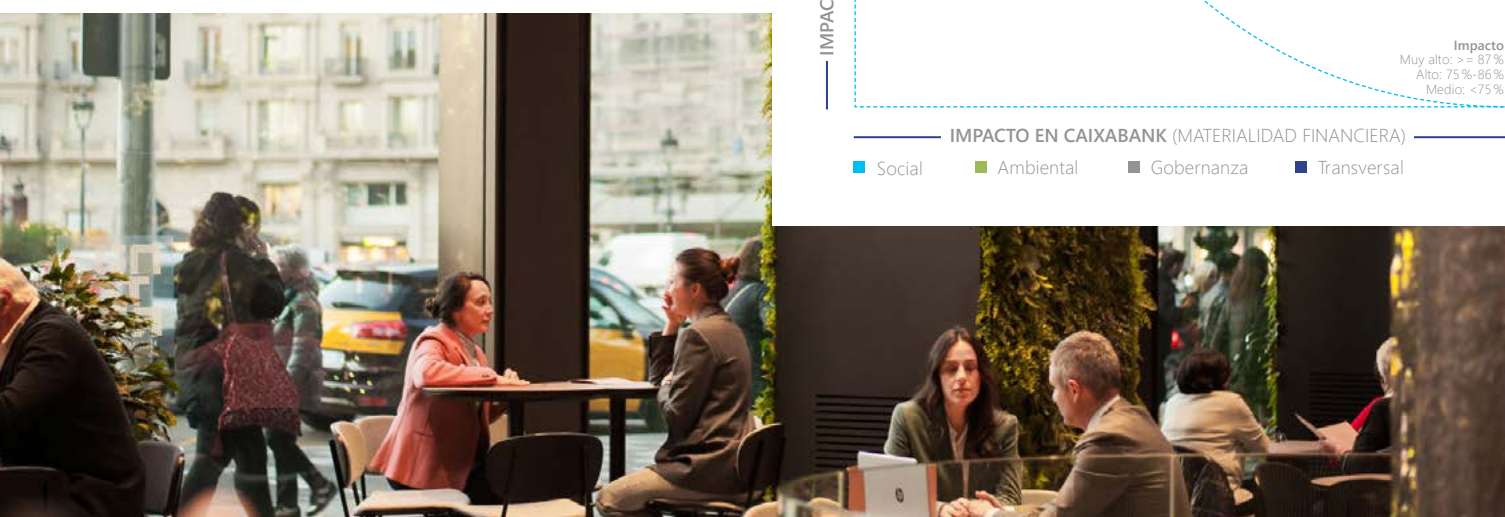
CaixaBank realiza de forma anual su estudio de materialidad²³ con el objetivo de identificar los aspectos ambientales, sociales y de gobierno, así como económicos y financieros, que son prioritarios para su negocio y para sus grupos de interés. Las conclusiones que se derivan del estudio se utilizan como guía para la gestión de la estrategia de sostenibilidad, del Plan Estratégico de la Entidad y determinan el correcto dimensionamiento sobre la información a reportar.

En 2022 ha evolucionado la metodología de análisis para pasar de un enfoque de relevancia a un **enfoque de impacto**, con el objetivo de avanzar hacia la perspectiva de **doble materialidad** recogida en los nuevos estándares europeos e internacionales.

Se consideran materiales aquellos temas que tengan una alta probabilidad de generar un impacto significativo tanto en la situación financiera de la Entidad como en los grupos de interés y el planeta²⁴. Todos los temas materiales obtienen una valoración consolidada elevada (superior o igual al 72%), y se dividen en impacto muy alto, alto y medio.



Temas materiales	Total	
7	Ciberseguridad y protección de datos	90,5%
5	Comunicación clara y transparente	89,8%
3	Gobierno corporativo y cultura responsable	89,7%
6	Comercialización responsable	87,8%
1	Solidez financiera y rentabilidad	87,4%
17	Diversidad, igualdad y conciliación	87,2%
9	Soluciones de financiación e inversión ambiental	87,1%
13	Atención especializada y accesibilidad de los canales comerciales	86,9%
4	Gestión de los riesgos financieros y no financieros	85,8%
8	Innovación tecnológica ética	85,6%
11	Descarbonización de las inversiones	85,3%
14	Microfinanzas y soluciones con impacto social	83,9%
10	Gestión de riesgos derivados del cambio climático	83,4%
12	Gestión ambiental y huella de carbono operativa	82,9%
19	Gestión del talento y desarrollo profesional	82,5%
18	Seguridad, salud y bienestar laboral	80,9%
20	Modelo de trabajo ágil y colaborativo	78,2%
2	Alianzas para promover la sostenibilidad	74,5%
15	Educación financiera	74,3%
16	Acción social y voluntariado	71,9%



²³ Informe de gestión consolidado 2022 (Vid. Página 35).

²⁴ Para la priorización de los impactos en el negocio (directivos del Grupo, expertos externos y expertos internos) y en los grupos de interés (accionistas minoristas, empleados, clientes y proveedores) se ha llevado a cabo una evolución de las encuestas y entrevistas que CaixaBank viene realizando anualmente a sus principales grupos de interés, donde se han realizado 3.289 consultas (+10% respecto a 2021).

En cuanto a la evolución de los temas, se ha realizado una comparativa de la visión de relevancia 2021 y la de impacto 2022, destacando especialmente un aumento del impacto de los temas vinculados al medio ambiente y al cambio climático, los cuales han incrementado su relevancia notablemente durante los últimos 3 años:

- Soluciones de financiación e inversión ambiental: +10 pp 2022 vs. 2021
- Gestión ambiental y huella de carbono operativa: +9,1 pp 2022 vs. 2021
- Gestión de riesgos derivados del cambio climático: +5,3 pp 2022 vs. 2021

El estudio de materialidad ha permitido a CaixaBank identificar y priorizar los temas materiales en los que debe poner el foco. A continuación se muestran los relacionados con el cambio climático:

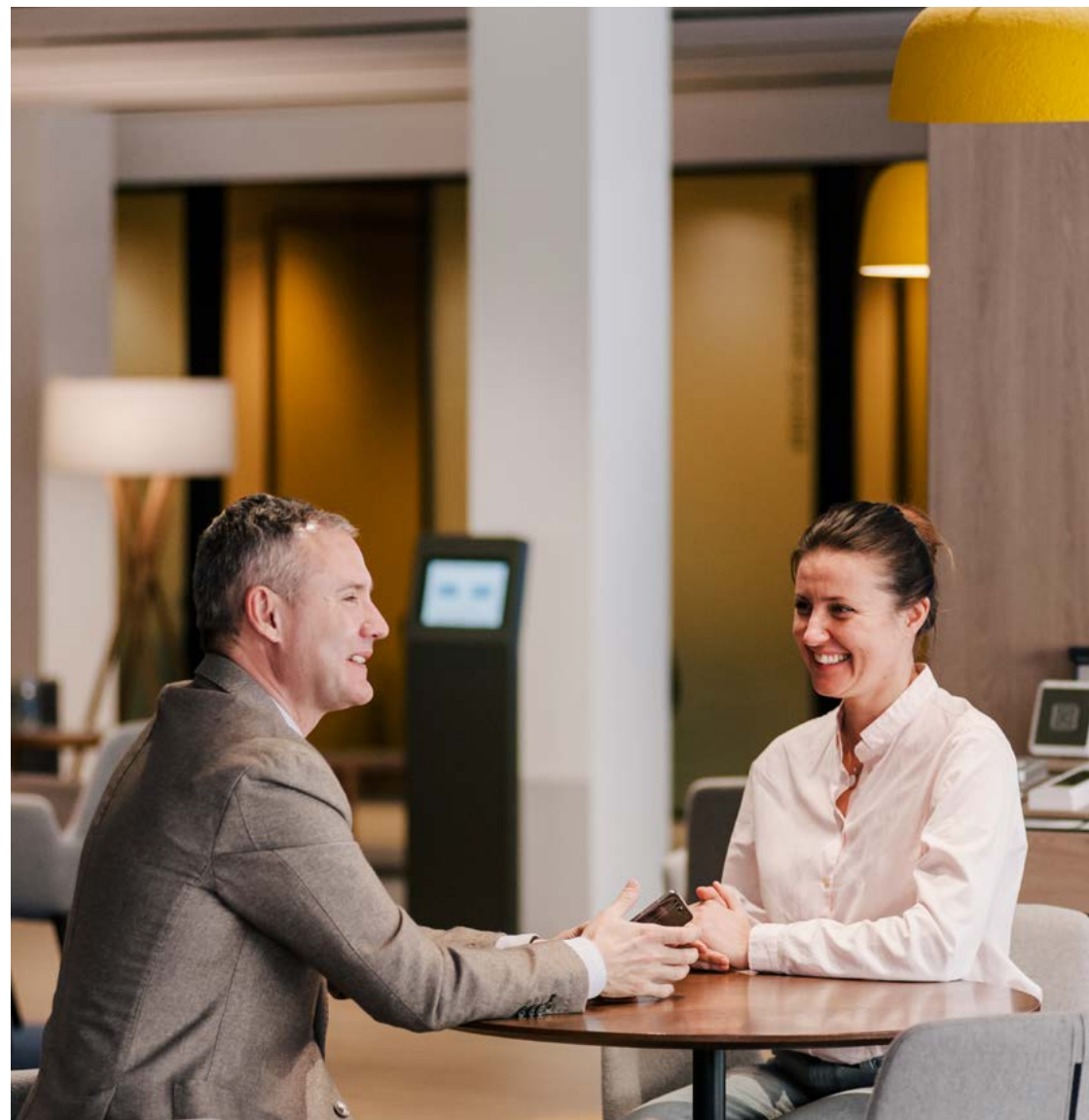
Impacto muy alto:

- Soluciones de financiación e inversión ambiental: diseñar y comercializar productos con criterios ambientales para promover y acompañar a nuestros clientes en su transición hacia una economía baja en carbono, y aportándoles soluciones ASG.

Impacto alto:

- Descarbonización de las inversiones: avanzar hacia la neutralidad de carbono de las inversiones en 2050 a través de la gestión de la cartera de crédito y con la implantación de protocolos de inversión con criterios ASG.
- Gestión de los riesgos derivados del cambio climático: gestionar y monitorizar los riesgos ASG, especialmente los riesgos derivados del cambio climático, al ser los riesgos climáticos físicos y de transición un reto para el sector.
- Gestión ambiental y huella de carbono operativa: reducir los impactos ambientales generados por la actividad de la Entidad y mantener la neutralidad de la huella de carbono propia.

La estrategia de la Entidad está alineada con el estudio de materialidad, en el que se identifican aquellos temas que representan un mayor nivel de impacto para el desarrollo de la actividad de CaixaBank para asegurar que la estrategia refleja las sensibilidades y preocupaciones de todos los grupos de interés y la sociedad, así como las tendencias del entorno en el que opera CaixaBank.



Plan Director de Sostenibilidad 2022-2024

El Plan Director de Sostenibilidad (también denominado Plan de Banca Sostenible)²⁵, aprobado por el Consejo de Administración en 2021, se integra en el Plan Estratégico de la Entidad, siendo **una de las principales líneas de actuación**. Fue el resultado de un trabajo transversal en toda la Entidad, en el que participaron más de 30 direcciones del banco y 200 profesionales de diferentes direcciones.

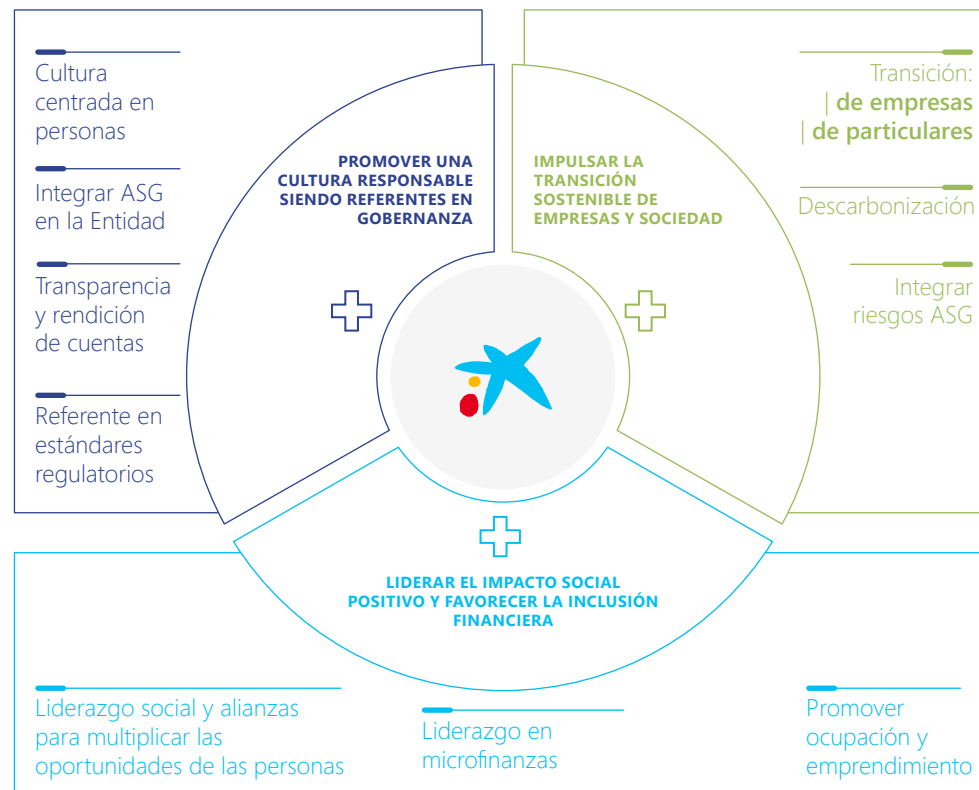
Este plan constituye la propuesta de CaixaBank durante el periodo 2022-2024 para mitigar retos como la desigualdad, el cambio climático y el impulso de la economía real. Cuenta con más de 300 iniciativas propuestas conjuntamente con las diferentes agrupaciones, contando todas ellas con unos hitos temporales y de consecución definidos previamente. El grado de ejecución de cada una de estas iniciativas es revisado semestralmente, estableciendo medidas de corrección si se apreciasen desviaciones en alguna de ellas.

CaixaBank cuenta con un **equipo de referentes** designado en cada una de las direcciones del banco, cuya misión fundamental es impulsar el desarrollo del plan y actuar de impulsor de la sostenibilidad en su área de negocio.

Con este firme compromiso, CaixaBank aspira a convertirse en un **banco referente en Europa en sostenibilidad**. Para ello, entre 2022 y 2024 destinará más de 64.000 MM € a movilizar recursos a actividades sostenibles, principalmente iniciativas de transición energética y microcréditos. A través de esta financiación sostenible y otros programas y alianzas se pretende generar un impacto social positivo.

A través de la escucha activa y el diálogo, una rigurosa metodología de medición y gestión de los datos, y una estrategia de comunicación ASG de concienciación y sensibilización externa, CaixaBank desarrolla su ambición sostenible. Para materializar el compromiso del banco con la sociedad, el Plan de Banca Sostenible 2022-2024 se vertebra en torno a tres ambiciones y once líneas estratégicas:

- **Impulsar la transición sostenible de empresas y sociedad**, ofreciendo soluciones sostenibles en financiación e inversiones, con foco en eficiencia energética, movilidad o vivienda sostenible, asesoramiento ASG y con un compromiso de descarbonización de la cartera crediticia y de inversión del Grupo.
- **Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera**, gracias a MicroBank, al voluntariado y la acción social, impulsando soluciones de microfinanzas y manteniendo el compromiso con el mundo rural, adaptando los canales de atención a las necesidades de los distintos colectivos de clientes.
- **Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza** a través de las mejores prácticas en cultura, reporte y comercialización responsable, acompañadas de una comunicación efectiva y transparente en materia ASG.

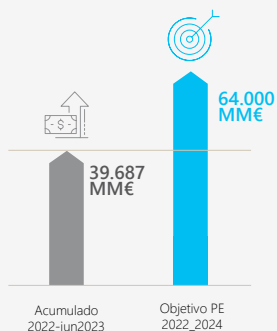


²⁵ [Plan de Banca Sostenible 2022-2024](#).

OBJETIVOS DEL PLAN DIRECTOR DE SOSTENIBILIDAD 2022-2024:



MOVILIZACIÓN FINANZAS SOSTENIBLES²⁶



ÍNDICE SINTÉTICO DE SOSTENIBILIDAD²⁷

Categoría "A"
Junio 2023

Mantener la **Categoría "A"**
en el índice
Objetivo 2024



DESCARBONIZACIÓN DE LA CARTERA

5 de 9 sectores

Publicados a octubre 2023

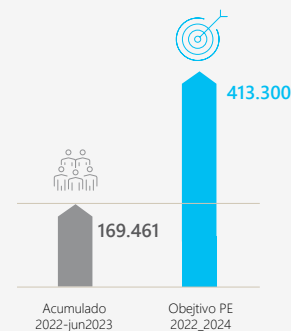
- Eléctrico, Petróleo y gas, carbón, cuto, hierro y acero

Cero emisiones netas en 2050

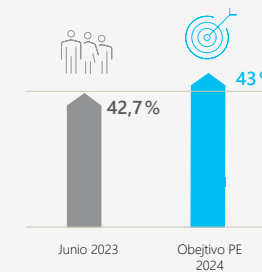
Reducir emisiones financiadas en 2030



BENEFICIARIOS MICROBANK²⁸



MUJERES EN POSICIONES DIRECTIVAS²⁹



²⁶ El importe de movilización de finanzas sostenibles incluye: i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; financiación sostenible a empresas, promotor y CIB&IB. El importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible; ii) La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes; iii) Incremento neto en activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas — aportaciones menos retiradas—, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas —sin considerar retiradas ni efecto mercado— a Fondos de Pensiones (FFPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y *Unit Linked* clasificados como art. 8 y 9 bajo SFDR.

²⁷ Índice sintético ASG creado por CaixaBank con metodología desarrollada por KPMG que permite disponer de información agregada de las principales casas de análisis ASG. El indicador pondera de manera objetiva los resultados obtenidos por la Entidad en las puntuaciones de los principales analistas ASG internacionales (S&P Global-DJSI, Sustainalytics, MSCI e ISS ESG).

²⁸ Número de titulares y cotitulares de microcréditos otorgados por MicroBank en el periodo 2022-2024.

²⁹ Mujeres en posiciones directivas (a partir de subdirección de oficina grande A y B) para CaixaBank, S.A.

Acciones de **engagement** con grupos de interés

Para garantizar el éxito de este Plan de Banca Sostenible 2022-2024, CaixaBank lleva a cabo diversas acciones de compromiso con los distintos grupos de interés:

Engagement con clientes

Corporate and Institutional Banking y banca de empresas:

CaixaBank cuenta con un servicio de asesoramiento ASG (*ESG Advisory*) para apoyar a sus clientes corporativos e institucionales en su estrategia y posicionamiento en materia de sostenibilidad, impulsando el alineamiento del cliente a través de un proceso de *engagement*.

La metodología del *ESG Advisory*, diseñada en 2021 por CaixaBank CIB&IB, está basada en la Guía de *Cambridge Institute for Sustainability Leadership* y UNEP-FI.

Durante 2022, mediante este servicio se asesoró a 20 clientes corporativos e institucionales, sobre un total de 75 clientes a los que se les ofreció el servicio.

En relación con el impulso de las financiaciones sostenibles, CaixaBank ha actuado como coordinador sostenible (*ESG Coordinator Sustainable Finance Lending*), con una labor de asesoramiento ASG a clientes corporativos que se encuentran en proceso de estructuración de soluciones de financiación. En 2022, también se actuó como coordinador sostenible en 13 operaciones, sobre un total de aproximadamente 80 financiaciones sindicadas formalizadas.

En 2023, el banco, en colaboración con DIRSE (Asociación Española de Directivos de Sostenibilidad) y Valora Consultores, ha creado una guía sobre financiación sostenible³⁰, que busca dar herramientas y fortalecer a los profesionales de las compañías en esta materia.

Se organizaron tres jornadas específicas en Madrid, Barcelona y Zaragoza donde se reunió a más de 400 empresas, pymes y profesionales para abordar el papel de la financiación en la transformación hacia modelos de negocio sostenibles. Durante

estas acciones de *engagement*, la Entidad ha desglosado la importancia de la transformación de las organizaciones hacia modelos de negocio sostenibles, en un contexto cambiante y cada vez más exigente. Además, se ha profundizado en las tipologías de financiación sostenibles que las empresas pueden aplicar para fomentar el impulso de la sostenibilidad en sus organizaciones. En estas sesiones, los asistentes han podido ahondar en cómo obtener financiación ASG y, así, contribuir a alcanzar los objetivos de la Agenda 2030. Al final de cada jornada se ha realizado una mesa redonda en la que han participado diferentes clientes de CaixaBank.

A su vez, CaixaBank ha llevado a cabo el proyecto *Engagement ASG* cuyo objetivo es realizar unas jornadas con clientes para contrastar el apetito real de las empresas por la transición sostenible, con CaixaBank como *partner* de referencia en este camino.

Las empresas son cada vez más conscientes de la necesidad de la transición verde, pero tienen grandes retos:

- **Concienciación:** en colaboración con expertos sectoriales, CaixaBank impulsa la difusión de los beneficios de la transición para sus clientes de manera personalizada (sector/geografía/ etc.).
- **Información limitada:** CaixaBank pone a disposición de sus clientes una estimación de su situación actual con base en información existente o aprovechando información de empresas similares.
- **Tiempo:** CaixaBank facilita y pone a disposición de sus clientes soluciones que dinamicen el entendimiento de sus necesidades en materia de sostenibilidad.
- **Expertise:** expertos en la transición sostenible de CaixaBank asesoran a sus clientes entendiendo y analizando su punto de situación y adaptándose al medio de comunicación que elijan (*email*, en su oficina bancaria, por videollamada, etc.).
- **Inversión:** CaixaBank asesora en la capacidad financiera de la empresa y adapta las opciones de financiación a sus clientes.

³⁰ [Toolkit sobre Financiación Sostenible](#).



El proyecto *Engagement ASG* es de gran relevancia y forma parte de una hoja de ruta ambiciosa del banco en relación con la sostenibilidad, permitiendo construir una propuesta de valor comercial nueva que genere *engagement* con los clientes y posicione a CaixaBank como entidad financiera líder en sostenibilidad, mediante:

01

Entendimiento de la situación inicial de los clientes

Conocemos el **punto de partida** de cada uno de nuestros clientes en relación a su **implantación de medidas de sostenibilidad**.

02

Soluciones relevantes personalizadas

Proponemos **soluciones adaptadas** para cada cliente **en función de sus retos de transición y aterrizadas** a las oportunidades de su **sector económico**.

03

Oferta del mejor servicio

Nuestros gestores y expertos en financiación sostenible disponen de las **soluciones idóneas para asesorar a los clientes en su reto de transición**.

04

Relación de confianza

Nuestros equipos comerciales y expertos en financiación sostenible están **preparados para resolver las dudas o preocupaciones de nuestros clientes**.

05

Valor añadido tangible

Nuestros equipos comerciales **no solo dan el mejor servicio bancario sino que aportan un asesoramiento de valor en materia de sostenibilidad**.

Los pasos para llevarlo a cabo se detallan a continuación:

1. Desarrollo de un modelo para la obtención de un *heatmap* de los sectores más relevantes en función de variables de sostenibilidad y negocio.
 2. Agrupación de los sectores en función de su naturaleza de negocio y preselección de una *short list* de sectores más atractivos para realizar las jornadas de concienciación con clientes.
 3. Selección de aquellos sectores más impactados por cambios vinculados a la sostenibilidad y donde CaixaBank puede ejercer de acelerador por su posicionamiento comercial (número de clientes y exposición de la cartera CaixaBank).
 4. Preparación de las sesiones informativas con gestores y jornadas de concienciación (materiales, logística, etc.) con clientes de los sectores seleccionados.
 5. Seguimiento de las jornadas de concienciación con clientes, valoración de su apetito ASG y captura de *feedback* de gestores/clientes.
- Las jornadas contarán con un seguimiento por parte de los equipos comerciales, disponiendo del apoyo de un experto en el sector encargado de resolver dudas sobre regulación o proyectos concretos que quiera implantar el cliente para mejorar su posicionamiento ASG en su actividad.
- Por último, la Entidad centra sus esfuerzos en promover otras iniciativas que favorezcan la transición de sus clientes hacia una economía neutra en carbono a través de nuevos modelos de distribución, ecoeficiencia energética, estímulo a la innovación y la digitalización, así como el fomento de la diversidad e igualdad de oportunidades.



Banca privada:

CaixaBank, a través del Proyecto de Valor Social, es pionera en disponer de una unidad especializada que ofrece a sus clientes de banca privada asesoramiento y una solución integral para dar respuesta a sus necesidades en el ámbito de la inversión sostenible y de impacto y la filantropía, poniendo a disposición de las personas proyectos solidarios permanentes (en 2022 se recaudaron 1,9 MM € para proyectos solidarios). De esta forma los gestores elaboran junto con el cliente la mejor estrategia filantrópica atendiendo a sus inquietudes, objetivos y recursos, para crear el mayor impacto en cada etapa de su compromiso.

40% clientes

→ han pasado el nuevo test de idoneidad

Asimismo, en 2022 CaixaBank reforzó la responsabilidad y el compromiso social con un asesoramiento financiero único y sostenible, para convertirse en un referente en sostenibilidad en banca privada. En este sentido, CaixaBank ha incorporado las variables de sostenibilidad al test de idoneidad y a la propuesta de inversión.

Además, en 2022 se realizaron 4 eventos con clientes del ciclo “Filantropía Diálogos”, donde se pretende identificar las mejores prácticas, así como referencias que estimulen tanto a la formación de alianzas como a la creación de nuevas iniciativas.

Por otro lado, la oferta de inversión sostenible y de impacto sigue creciendo, ofreciendo tanto a los clientes de banca privada como de banca minorista, según su perfil de riesgo y su orientación ASG, una amplia gama de fondos (artículo 8 y 9) y la plataforma OCEAN, un buscador y comparador de fondos de gestoras nacionales e internacionales en la que se pueden seleccionar y filtrar en función de criterios de sostenibilidad.

CaixaBank continúa siendo la entidad con más patrimonio gestionado de productos bajo SFDR en artículo 9 del mercado español a través de la gama de productos de impacto (fondos de inversión y planes de pensiones), Gama SI Soluciones de Impacto. En 2022 se completó la gama con un producto puro de renta variable, el fondo de inversión MicroBank SI Impacto Renta Variable, con una inversión directa en acciones y apoyado en el asesor especialista en inversiones de impacto Black-Rock Netherlands BV. A cierre de 2022, un 98% de los gestores de la Entidad ya estaba certificado en materia de sostenibilidad, lo cual refleja una anticipación a los requerimientos del regulador. El objetivo recae en contar con un equipo comercial formado para asesorar de la mejor forma a los clientes en inversión sostenible, haciéndoles las propuestas de carteras sostenibles más adecuadas a sus intereses.



Banca minorista:

En el ámbito minorista destaca el asesoramiento realizado a través de la red comercial y de la mano de EDP, experto en energía solar, a clientes particulares, negocios y agronegocios para fomentar el ahorro energético y la generación de energía verde a través de la financiación de placas solares. Como reflejo de este *engagement*, en 2022 se concedieron 70 millones de euros en préstamos a particulares para la instalación de placas fotovoltaicas.

Además, CaixaBank pone a disposición de sus clientes particulares a través de CaixaBank Now una “calculadora de huella de carbono”, herramienta cuya metodología ha sido validada y verificada por AENOR, y que permite al cliente conocer la huella de carbono a través del análisis automático de sus consumos y compras (consumos de hogar, ropa y calzado, alimentación, transporte, restaurantes y ocio, etc.), que se extraen de los movimientos de sus recibos domiciliados y los extractos de sus operaciones con tarjetas de débito, crédito y prepago. La huella se detalla con una distribución de emisiones por las categorías hogar, ocio, restauración, electrónica y electrodomésticos, ropa y calzado, supermercados e hipermercados, movilidad y viajes. Además, el usuario puede compararla con la media nacional o europea y saber el impacto medioambiental que representa, como cuántos árboles sería necesario plantar para su compensación o a cuántos kilómetros en coche equivale. La herramienta también identifica áreas de mejora y ofrece una serie de recomendaciones para reducirla. La Entidad, además, ha puesto a disposición de las empresas y negocios una solución de cálculo de huella de carbono.

Imagin:

Uno de los segmentos donde la Entidad también centra sus esfuerzos de *engagement* es el joven o junior a través de Imagin, empresa certificada B Corp por su impacto positivo en el medio ambiente y en la sociedad.

Durante 2022, la Entidad completó su oferta con acuerdos exclusivos con nuevos *partners* comprometidos con la sostenibilidad y a través de imaginPlanet ha lanzado iniciativas de impacto positivo en materia de sostenibilidad ambiental como la reforestación de zonas devastadas: 300.000 árboles plantados con más de 400 toneladas de CO₂ compensadas. Asimismo, a través de Imagin Seabins se ha instalado en nueve puertos del territorio español un innovador dispositivo marino que contribuye a la limpieza de mares y océanos a través de la captura de plásticos y restos flotantes, recuperando en 2022 tres toneladas de plásticos.

Adicionalmente, Imagin ha lanzado en 2023 una edición limitada de 20.000 tarjetas MyCard Imagin, fabricadas con un 60% de plásticos extraídos del mar por organizaciones medioambientales especializadas en esta causa, siendo el 40% restante de la tarjeta también de plástico reciclado.

Imagin también ha integrado en su *app* una calculadora para que sus usuarios puedan medir su huella de carbono y se ha comprometido a compensar 5 kg de CO₂ por cada nuevo usuario que la calcule, lo que contribuye a alcanzar su compromiso de 200 toneladas compensadas en 2022.

Engagement con emisores, analistas, accionistas e inversores

CaixaBank mantiene un *engagement* activo en materia de ASG con sus accionistas e inversores institucionales para compartir las prioridades y conocer sus expectativas.

En 2022, desde la Dirección de Relación con Inversores y Accionistas, se mantuvieron 16 reuniones con inversores institucionales específicas sobre temas ASG con un total de 44 inversores y se atendieron 58 peticiones ASG por parte de inversores, analistas y prescriptores (+115 % vs. 2021).

En cuanto al accionista minorista, se realizaron actividades (eventos, *newsletters*, formaciones Aula, etc.) con contenidos específicos de sostenibilidad para concienciar sobre la importancia del ASG y la labor de CaixaBank en este sentido. Además, se realizan reuniones periódicas con el Comité Consultivo de Accionistas en las que se tratan temas de sostenibilidad.

Por otro lado, a través de VidaCaixa y CaixaBank Asset Management se realizan procesos de *engagement* en sostenibilidad con emisores:

- En 2022 CaixaBank Asset Management mantuvo 131 diálogos con compañías sobre temas ASG, así como 161 debidas diligencias ASG con gestoras externas y diálogos con terceras gestoras, y ha participado en *proxy voting* en 1.086 juntas de accionistas.
- Por su parte, en 2022 VidaCaixa mantuvo 65 diálogos con compañías sobre temas ASG, 12 diálogos con gestoras externas y 340 debidas diligencias ASG con gestoras externas, y ha participado en *proxy voting* en 497 juntas de accionistas.

Adicionalmente, CaixaBank participa en el proceso de evaluación de diversos analistas de sostenibilidad y cambio climático, respondiendo activamente a sus peticiones de información de forma transparente y comprometida. Por este motivo, CaixaBank es ampliamente reconocida por parte de los principales índices y analistas de sostenibilidad del mercado. Como prueba de ello, el analista de referencia en cambio climático CDP ha reconocido a CaixaBank por noveno año consecutivo como empresa líder en sostenibilidad por su actuación contra el cambio climático, renovando en 2022 la máxima calificación de A.



Como novedad, en 2023 CaixaBank ha sido evaluada por primera vez por un *rating* ASG solicitada por parte de *Sustainable Fitch*, obteniendo un *rating* de 2³¹, siendo el primer banco español en publicar al mercado una evaluación de este tipo.

Engagement con proveedores

El Grupo CaixaBank se compromete en sus Principios de Compras a difundir los factores éticos, sociales y medioambientales, así como de buen gobierno corporativo, en la red de proveedores y colaboradores de CaixaBank, y promover la contratación de proveedores que apliquen las mejores prácticas, e implementar mecanismos de evaluación continua del desempeño de los proveedores fomentando el diálogo por medio de un canal de comunicación institucional. La integridad y la transparencia son pilares esenciales y por ello se han establecido, además, unos principios de actuación recogidos en el Código de Conducta del Proveedor, acordes con los principios del Grupo, que también deberán ser aceptados por parte de todos los proveedores en su proceso de registro y homologación.

Durante 2022 y 2023 se han desarrollado y publicado unos nuevos Principios de Compras³² que establecen el marco de referencia para la gestión de compras en el Grupo CaixaBank, además de una nueva Norma de Compras, la cual incluye las mejores prácticas y fomenta la optimización de los procesos de compras en la Entidad recogiendo criterios ASG. Adicionalmente, los contratos con proveedores incluyen cláusulas específicas en materia ASG.

En el ámbito de desempeño de los proveedores y como parte del Proyecto de Compras Sostenibles de CaixaBank, se ha lanzado el Plan de Desarrollo del Proveedor con el objetivo de ayudar a los proveedores de referencia a obtener un mejor posicionamiento en materia de sostenibilidad. En 2022 se realizaron 10 planes de desarrollo y el objetivo es ir ampliando esta cifra en los próximos años.

CaixaBank también ha participado como empresa colaboradora en el Programa de capacitación: Proveedores sostenibles³³, proyecto impulsado por el Pacto Mundial de Naciones Unidas y su red local en España junto con la Fundación ICO e ICEX España Exportación e Inversiones, en el que, en su primera edición, han participado más de 2.000 pymes proveedoras procedentes de 38 países que suman una fuerza laboral conjunta de 140.000 empleados, con el objetivo de capacitar en sostenibilidad a las cadenas de suministro bajo los marcos de los diez principios y de la Agenda 2030.

³¹ Rango de 1 a 5 (1 es la mejor puntuación y 5 la peor). Ver <https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/banca-sostenible/analistas-ratings-asg.html> y <https://www.sustainablefitch.com/banks/sustainable-fitch-assigns-caixabank-esg-entity-rating-of-2-23-10-2023>.

³² Principios de Compras.

³³ Programa de capacitación: Proveedores sostenibles.



Engagement con empleados para promover la sostenibilidad

CaixaBank dispone de una estrategia de escucha activa de sus empleados y presta especial atención a sus opiniones. Con base en esta escucha, elabora un plan de acción para adaptarse a sus necesidades. La Entidad mide el compromiso, la satisfacción y las necesidades de sus profesionales mediante encuestas internas (estudio de opinión, de factores psicosociales, *touchpoints*, de calidad de servicio, etc.), así como mediante monitores externos como Merco Talento.

En 2022 se realizó un estudio de compromiso, cultura y liderazgo. Tras este periodo de escucha, durante el segundo semestre de 2022, se inició un plan de acción transversal para todas las empresas del Grupo CaixaBank con el objetivo de establecer acciones de mejora y generar mayor bienestar y compromiso en la plantilla.

Otro eje de *engagement* con el empleado para fomentar la participación y la colaboración es la comunicación interna, que se tracciona a través de la red social interna "People Now", que se ha consolidado como la intranet social del banco. Además, a través de ella, en 2022, se puso un foco especial de actuación en transmitir el nuevo Plan Estratégico 2022-2024 con la creación de un portal monográfico que recoge la hoja de ruta para los próximos tres años y las noticias relacionadas con los ejes estratégicos. También se ha desarrollado una sección específica de sostenibilidad con contenido estratégico, informativo y de divulgación.

Adicionalmente, dentro de la aspiración de CaixaBank de ser un banco referente en materia de sostenibilidad, la formación es la pieza clave para ser referentes en esta materia, garantizar que todos los empleados tengan interiorizados los conceptos en torno a la sostenibilidad y aprovechar al máximo las nuevas oportunidades de negocio que el cambio de escenario financiero plantea a la sociedad.

En 2021, se comenzó con una formación de sensibilización genérica para todos los empleados con el objetivo de ir sentando las bases y con una formación en materia de inversiones sostenibles para el colectivo de banca privada.

En 2022, por un lado, se hizo extensiva la formación de inversiones sostenibles al colectivo de Banca Premier y, por el otro, se dio cumplimiento a los requerimientos legales de formación MiFID de finanzas sostenibles y adaptación del test de idoneidad.

En esta línea, en 2022 CaixaBank formó a 15.689 profesionales en "Normativa, preferencias y test de idoneidad" y a 13.850 más en "Normativas y preferencias de sostenibilidad". A cierre de 2022, el número de profesionales certificados en MiFID II³⁴ ascendía a 33.512.

Siguiendo las expectativas del BCE en materia de gestión y divulgación de riesgos climáticos y medioambientales del *Thematic Review* y de la relevancia del compromiso de descarbonización adquirido con la firma de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA), este 2023 se ha formado a toda la plantilla (formación vinculada a bonus) de la Entidad en esta materia, sin dejar a un lado las formaciones dirigidas a colectivos específicos: formación en inversión y financiación sostenible dirigida a directores de oficinas *retail*.

Tras estos años, para CaixaBank resulta crucial contar con un Plan de formación que cubra las expectativas legales/regulatorias de su actividad, así como conocer los conceptos/tendencias/marcos que van a venir para anticiparse, adaptarse y aprovechar las nuevas oportunidades en torno a la sostenibilidad. Para ello, se deben combinar ambas necesidades y poner los siguientes focos de formación:

- Formación más generalista dirigida a toda la plantilla
- Formación más especializada para determinados colectivos

Las diferentes necesidades y el entorno evolutivo constante del marco de la sostenibilidad hacen necesario trabajar de forma conjunta y coordinada con RR. HH. y las diferentes áreas de CaixaBank y empresas del Grupo CaixaBank.

³⁴ Comercialización (diseño de productos, marketing y publicidad, venta).

Por ello, el objetivo de CaixaBank es preparar un Plan formativo específico ASG que englobe las distintas necesidades de CaixaBank y el Grupo

	2021	2022	2023 ³⁵			
01 Formación generalista Formación obligatoria y formación troncal	Formación obligatoria vinculada a bonus de sensibilización 40.233 empleados (2 h)	Adaptación test idoneidad a MiFID II y propuesta inversión. Formación a 29.539 empleados (15.689/3 h y 13.850/2 h) Junio Formación de profundización. 128 empleados (8 h) Octubre. Desarrollo de las Finanzas Sostenibles. Formación continua de MiFID a 25.774 empleados (6h)	Formación obligatoria vinculada a bonus de cambio climático, descarbonización y reporting (2 h) Formación de profundización (8 h)			
02 Formación recomendada especialista Incluye formación recomendada para cubrir las diferentes necesidades de segmentos y/o áreas	Formación en inversiones sostenibles a asesores y directores de banca privada 1.047 empleados (25 h) Banca de empresas. Riesgos medioambientales 938 gestores (2 h)	Formación y certificación en inversiones sostenibles a gestores Banca Premier 4.418 empleados (25 h) en 4 ediciones	Formación en desarrollo directivo (4 h) Certificación en financiación e inversión sostenible para directores de oficinas retail y gestores de negocio (25 h)			
03 Formación especialista Peticiones puntuales en función de necesidades concretas de los equipos		<ul style="list-style-type: none"> – CESGA: 22 empleados (55 h) – SGARP: 3 empleados (50 h) – Sustainable finance online short course: 5 empleados (100 h) – Otras formaciones en sostenibilidad: Dir. Riesgos, Dir. Empresarial... – Inscripciones externas: 30 inscripciones en programas externos 	Ejemplos: <ul style="list-style-type: none"> – Formación programa <i>development by skills</i> – CESGA (55 h) 			
04 Autoformación Escuela de Sostenibilidad/Virtaula Formación voluntaria. Disponible en Virtaula	Módulos: <ul style="list-style-type: none"> – Responsabilidad social corporativa – Política corporativa con sector defensa – Inversión socialmente responsable – Contribuye a la mejora del medio ambiente 	Actualización y nuevas formaciones en cambio climático <ul style="list-style-type: none"> – Finanzas sostenibles – Derechos humanos – Inversión socialmente responsable – Contribución a la mejora del medio ambiente 	Nuevas acciones formativas: <ul style="list-style-type: none"> – Agencias y ratings – Política de riesgos de sostenibilidad ASG 			
	42.218 Participaciones	108.517 Horas	59.912 Participaciones	343.173 Horas	41.500 Participaciones	187.000 Horas

Adicionalmente, en enero de 2023 se creó el programa de referentes, que consta de empleados del Grupo designados y reconocidos como representantes en materia de sostenibilidad dentro de sus áreas de influencia. Su misión es difundir, liderar, influir y representar la sostenibilidad de la Entidad tanto interna como externamente. Concretamente, se trata de 36 empleados, representantes de las áreas y filiales con mayor involucración en la implementación del Plan Director de Sostenibilidad. Tienen acceso a *webinars* mensuales sobre materias concretas en sostenibilidad (tendencias, regulación, taxonomía, etc.) con expertos internos y externos, y a un repositorio específico de información en la Escuela de Sostenibilidad de CaixaBank, así como a una *newsletter* quincenal exclusiva. Adicionalmente, se ha lanzado un curso de formación especializada recomendada para este colectivo sobre profundización en materia de sostenibilidad, además de una formación específica para el equipo directivo y el colectivo de referentes. Asimismo, los referentes tienen acceso a cursos de autoformación disponibles en la Escuela de Sostenibilidad.

³⁵ Datos estimados para el cierre de 2023. Los datos a cierre de junio 2023 ascendieron de 33.419 participaciones y 132.073 horas.



Diálogo activo con reguladores, *peers*, ONG y la sociedad

CaixaBank pone especial énfasis en establecer un diálogo activo con los reguladores y otras entidades para poder avanzar y establecer objetivos comunes en el ámbito de la sostenibilidad.

La Entidad participa activamente en procesos consultivos de iniciativas regulatorias en temas de estabilidad financiera y fortalecimiento del sector financiero; finanzas sostenibles; innovación y digitalización; protección al consumidor; transparencia, y prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

También ha participado o participa en grupos de trabajo de UNEP FI para avanzar en medición de impacto, inclusión financiera, biodiversidad, implementación de los objetivos de la *Net-Zero Banking Alliance* (NZBA), taxonomía de la Unión Europea aplicada a la banca y de las recomendaciones de la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) y la *Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures* (TNFD).

- En 2022, fue la primera entidad española en firmar la Declaración del sector financiero sobre biodiversidad para la COP15, impulsada por UNEP FI, que invita a los líderes mundiales a firmar un acuerdo global en materia de biodiversidad.
- Mantiene reuniones regulares con otras organizaciones y participa en otros *think tanks* e iniciativas como el Grupo Español de Crecimiento Verde, Spainsif, Pacto Mundial, CECA, ESG-WSBI, Forética o Seres para compartir conocimiento en materia de sostenibilidad y avanzar en su implantación.
- Está impulsando la medición de impacto a través de la participación en iniciativas como *Banking for Impact*, PCAF y SpainNAB, y la difusión y participación en jornadas específicas.

El banco también está en constante diálogo con las principales ONG en materia ASG y, en colaboración con la Fundación “la Caixa”, impulsa el Observatorio de los ODS para promover la implantación de los ODS entre las empresas españolas.

Estrategia global de implicación

El Grupo CaixaBank, del que CaixaBank Asset Management y VidaCaixa forman parte, basa su gestión en una actuación responsable y en la eficiencia económica, con una orientación al desarrollo socioeconómico sostenible de las personas y el territorio.

CaixaBank Asset Management y VidaCaixa consideran que la transición hacia una economía más sostenible y la rentabilidad a largo plazo de las inversiones se puede alcanzar tanto a través de las decisiones de inversión como de la implicación a largo plazo con las compañías en las que invierten a través de un diálogo constructivo y un voto activo.

Para ello, en ambas entidades se cuenta con políticas de exclusiones y restricciones, y han desarrollado un modelo de inversión responsable, basado en la incorporación en el proceso de análisis y toma de decisiones de inversión de aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG), además de los criterios tradicionales.

Además, participan en las decisiones de gobierno corporativo a través del voto activo en las juntas generales de accionistas y acciones regulares de diálogo abierto con las sociedades y emisores, públicos o privados, en temas materiales relativos a factores ASG, para promover la creación de valor y el negocio rentable a largo plazo en las compañías en las que invierten.



Plan de implicación 2023: temas prioritarios en materia de sostenibilidad

Los temas prioritarios considerados en el Plan de implicación 2023 de CaixaBank Asset Management y VidaCaixa³⁶ son los siguientes:

- Cambio climático³⁷
- Derechos humanos y vulneraciones de las principales normas internacionales
- Buen gobierno y buenas prácticas sociales

Los criterios de priorización y objetivos dentro del ámbito de cambio climático, en CaixaBank Asset Management y VidaCaixa, son los siguientes:

- Criterios de selección y priorización de los emisores con los que establecer diálogo:
 - Intensidad alta de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Inexistencia, nivel de ambición insuficiente y/o no cumplimiento de objetivos de descarbonización.
 - Exposición relevante a energías fósiles.
- Expectativas respecto de los emisores y objetivos prioritarios:
 - Definición y cumplimiento de compromisos de descarbonización basados en la ciencia (corto, medio y largo plazo).
 - Gobernanza de la estrategia medioambiental de la compañía en los máximos órganos de gobierno.
 - Refuerzo de la transparencia sobre gestión de riesgos climáticos (siguiendo las recomendaciones de la TCFD).
 - En caso de sectores intensivos, disponer de un plan de diversificación de actividades o reducción de la intensidad adecuado.
- Plazo y objetivos anuales de diálogo³⁸:
 - Plazo: son objetivos a largo plazo, cuyo cumplimiento se controla con frecuencia anual. En caso de que no se cumplan los objetivos y/o las sendas anunciadas (máx. 5 años de seguimiento), se cierra el diálogo y se define una nueva estrategia de escalado.
 - Objetivo: en 2023, el objetivo de establecer diálogos climáticos con empresas que representen un mínimo de 10% de las emisiones financiadas.

³⁶ [CaixaBank Asset Management Plan implicación 2023](#) y [VidaCaixa Plan implicación 2023 y resultados 2022](#).

³⁷ Declaración de cambio climático de [CaixaBank Asset Management](#) y [VidaCaixa](#), Política de Integración de riesgos de sostenibilidad de [CaixaBank Asset Management](#) y [VidaCaixa](#), [apoyo público a TCFD](#) por parte de CaixaBank Asset Management y VidaCaixa, y [Adhesión de VidaCaixa a la Net Zero Asset Owner Alliance](#).

³⁸ Para VidaCaixa también se considera el perímetro. De conformidad con sus objetivos Net Zero, se compromete a realizar diálogos con aquellas empresas que representen como mínimo un 65% de sus emisiones financiadas (cartera aseguradora) antes de 2030.

Ejercicio de diálogo por parte de VidaCaixa en 2022



Cifras clave de las acciones de diálogo realizadas en 2022, directamente con los proveedores de los productos de inversión y las compañías o de manera colaborativa

>> DIÁLOGO CON COMPAÑÍAS

11%

De las compañías en cartera sujetas a procesos de diálogo

60

Diálogos directos con empresas activas en 2022

6

Diálogos colaborativos activos

>> DIÁLOGO CON GESTORAS

12

Diálogos con gestoras externas

340

Debidas diligencias con gestoras externas

Zoom sobre los diálogos con un enfoque climático

Al ser firmante de la *Net Zero Asset Owner Alliance* desde enero 2022, la gestión de los riesgos vinculados al cambio climático constituyó un eje central de los diálogos realizados en 2022 por VidaCaixa.

De los diálogos directos abiertos o en seguimiento en 2022, casi un 70% eran enfocados a temáticas de transición climática (mejora de la transparencia sobre los objetivos de descarbonización a corto, medio y largo plazo, y sobre las palancas identificadas para reducir las emisiones).

VidaCaixa participa también en la iniciativa colectiva de diálogo "*Climate Action 100+*", y dentro de esta como "*co-leader*" en un diálogo con una de las empresas que más contribuye a las emisiones financiadas por las carteras de VidaCaixa.

Los compromisos climáticos también han sido un tema central en 12 diálogos realizados con gestoras externas de fondos.

La mitigación del cambio climático es también un eje central del ejercicio del derecho de voto por VidaCaixa, que votó a favor de las propuestas de accionistas que exigían mayor transparencia y/o desempeño en materia climática. Respecto a las resoluciones dichas "*Say-on-Climate*" (planes climáticos presentados por las propias empresas y sujetos al voto de sus accionistas), desde VidaCaixa se evaluaron caso por caso: se respaldaron 4 y se votó contra 8 por ser consideradas insuficientes o por falta de coherencia con los objetivos climáticos de la empresa.



Principales avances en materia de gobierno y reporting de sostenibilidad en 2023

- En el primer semestre de 2023, CaixaBank ha llevado a cabo su tercer ejercicio de **debida diligencia y evaluación en materia de derechos humanos** considerando esta normativa emergente y el resto de los requerimientos de sus grupos de interés clave. CaixaBank ha contado con el apoyo de un tercero independiente.
- En febrero de 2023, se ha publicado la **Guía de identificación, procedimiento de gobierno y reglamento para finanzas sostenibles**³⁹.
- En este mismo mes, el Comité de Dirección aprobó el **circuito de gestión de controversias ASG**, un procedimiento interno de análisis y gestión ante potenciales controversias graves en materia de sostenibilidad de clientes, emisores y proveedores.
- En abril de 2023, se ha desarrollado el primer **Cuadro de Mando para el seguimiento de la sostenibilidad**.
- En mayo de 2023, el Consejo de Administración aprobó la actualización del **Código Ético**⁴⁰ y de la **Política anticorrupción**⁴¹ de CaixaBank.
- El 30 de junio de 2023, CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa han publicado la **Declaración de principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad**⁴² (PIAS).
- En el segundo semestre de 2023 se ha definido la **hoja de ruta en naturaleza**.



³⁹ [Guía de Identificación de financiación sostenible](#).

⁴⁰ [Código Ético](#).

⁴¹ [Principios generales de la Política corporativa anticorrupción](#).

⁴² [Declaración de principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad](#).

Estrategia medioambiental y climática

La protección del medio ambiente es una de las prioridades para CaixaBank y por ello cuenta con una estrategia medioambiental y climática cuyo objetivo es contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono mediante la financiación e inversión en proyectos sostenibles, la gestión del riesgo medioambiental y climático, y la reducción del impacto directo de sus operaciones.

Considerando la complementariedad de la reducción de emisiones con el crecimiento económico, la transición a una economía neutra en carbono no solo implica riesgos para las compañías, sino también implica oportunidades financieras. Para contribuir a su materialización, es necesario continuar ofreciendo soluciones viables que cubran las expectativas y necesidades de nuestros clientes y grupos de interés. Como parte de estas soluciones, CaixaBank mantiene desde hace años un papel activo en la financiación de proyectos de energías renovables, infraestructuras y agricultura sostenibles, entre otros. Asimismo, y a través de la gestora de activos y la gestora de planes de pensiones, se impulsa la inversión socialmente responsable.

Como miembro fundador de la alianza de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA), promovida por las Naciones Unidas, CaixaBank está comprometida a ser neutra en emisiones de dióxido de carbono en 2050. Actualmente, **CaixaBank es neutra en la huella de carbono operativa y trabaja para que su cartera de financiación y de inversión también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050.**

El alcance del cambio climático requiere de la colaboración público-privada y de una aproximación multisectorial. CaixaBank participa de forma regular en grupos de trabajo y asociaciones dedicadas al avance en materia ambiental, incluyendo UNEP FI y el Grupo Español para el Crecimiento Verde.

La Declaración sobre cambio climático⁴³, aprobada por el Consejo de Administración en enero de 2022, evidencia el compromiso medioambiental y climático de la Entidad a través de las siguientes líneas de acción:

- Apoyar los proyectos viables y compatibles con una economía neutra en carbono y las soluciones al cambio climático.
- Gestionar los riesgos derivados del cambio climático y avanzar hacia la neutralidad de emisiones de la cartera de crédito e inversión.
- Minimizar y compensar la huella de carbono operativa.
- Impulsar el diálogo sobre la transición sostenible y colaborar con otras organizaciones para avanzar conjuntamente.
- Informar de los progresos de forma transparente.

>> ESTRATEGIA MEDIOAMBIENTAL: LÍNEAS DE ACCIÓN



⁴³ [Declaración sobre cambio climático.](#)

Naturaleza

Más de la mitad de la producción económica mundial depende en gran medida o moderadamente de la naturaleza⁴⁴. En 2019, la Plataforma Intergubernamental Científico-normativa sobre Diversidad Biológica y Servicios de los Ecosistemas (IPBES) estimaba, en su informe de evaluación mundial, que más de un millón de especies estaban en riesgo de extinción. A este respecto, el cambio climático es uno de los principales vectores de impacto directo de la degradación de la naturaleza, junto con el cambio en el uso de la tierra y el mar, la contaminación, el uso y explotación de los recursos naturales, y las especies invasoras. Por otra parte, la degradación de la naturaleza puede acelerar el cambio climático y reducir la resiliencia climática.

Reconociendo el impacto y la creciente atención de nuestros grupos de interés sobre estas cuestiones, CaixaBank ha detectado un aumento de la materialidad de los riesgos relacionados con la naturaleza. Se está trabajando para avanzar en el conocimiento y la integración de sus riesgos, impactos y oportunidades en las decisiones de inversión y colaborando también con otros grupos de interés y en iniciativas sectoriales. Asimismo, el ámbito de naturaleza se está incorporando de forma progresiva en el diálogo con los grupos de interés, incluyendo las compañías de la cartera de activos, para impulsar la transparencia en esta materia.

En este sentido, **CaixaBank fue la primera entidad financiera española en suscribir la Declaración del sector financiero sobre biodiversidad**. Esta declaración, promovida por UNEP FI, *Principles for Responsible Investment (PRI)* y *Finance for Biodiversity Foundation* con motivo de la celebración de la Conferencia de Naciones Unidas sobre la Diversidad Biológica (COP15), hacía una llamada a los gobiernos con el objetivo de adoptar un marco global para parar y revertir la pérdida de naturaleza (que se acabaría aprobando como el Marco mundial Kunming-Montreal de la diversidad biológica).

En relación con las oportunidades ligadas a proyectos “*nature-positive*”, CaixaBank incorpora finalidades ligadas a la gestión del agua en su marco de financiación sostenible y de emisiones de bonos sostenibles y, además, se ha adherido a Nactiva, plataforma para la protección y regeneración del capital natural.

Asimismo, la Entidad lleva a cabo proyectos de reforestación en zonas incendiadas, acciones de voluntariado corporativo y realiza convocatorias anuales para dar soporte a proyectos de mejora del patrimonio natural, a través de la protección de la biodiversidad y del agua, la innovación ambiental y la lucha contra la despoblación.

Por otro lado, CaixaBank pretende alinear la divulgación sobre riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza con las recomendaciones de la *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)* previstas para finales de 2023. En este sentido, durante 2022 y 2023 CaixaBank está participando en uno de los proyectos piloto puestos en marcha por la TNFD y coordinado por UNEP FI, en el que se trabaja el borrador de marco de la TNFD.

Adicionalmente, la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG⁴⁵ establece restricciones a la financiación de sectores intensivos en emisiones de carbono al cumplimiento de determinadas condiciones, como la existencia de objetivos concretos y alcanzables de descarbonización alineados con los objetivos del Acuerdo de París. El Grupo podrá decidir no financiar aquellas operaciones o a aquellos clientes que puedan suponer un riesgo material para la Entidad de no cumplir sus compromisos respecto al cambio climático, así como de descarbonización de su cartera.

El Grupo no asumirá riesgo de crédito en nuevos proyectos que cumplan con alguna de las siguientes características:

- Proyectos de exploración, producción, procesamiento o transporte de arenas bituminosas, incluyendo infraestructuras de transporte de las que existe evidencia sólida que se destinarán al transporte en un porcentaje relevante de petróleo proveniente de arenas bituminosas.
- Proyectos de exploración, producción o transporte de petróleo y gas en la región del Ártico, incluyendo infraestructuras de transporte destinadas al transporte en un porcentaje relevante de petróleo y gas proveniente de la región del Ártico.

- Proyectos con extracción de fracturación hidráulica (*fracking*).
- Proyectos específicos para la construcción, desarrollo o expansión de centrales eléctricas de carbón.
- Construcción, desarrollo o expansión de centrales nucleares o instalaciones de enriquecimiento de uranio.
- Destinados al transporte energético en los que no existan procedimientos, basados en las mejores prácticas disponibles, para mitigar el riesgo de fuga o de vertido⁴⁶.
- Operaciones solicitadas por clientes nuevos o existentes, con vencimiento a medio plazo, cuya finalidad es la exploración, extracción, transporte, refinó, coquerías o generación eléctrica a partir de petróleo.
- Operaciones solicitadas por clientes nuevos o existentes, con vencimiento a largo plazo, cuya finalidad es la exploración, extracción, licuefacción, transporte, regasificación, almacenamiento o generación eléctrica con gas natural.

El Grupo CaixaBank no asumirá riesgo de crédito en nuevas operaciones y renovaciones solicitadas por empresas que cumplan con alguno de los siguientes requisitos:

- La facturación del Grupo dependa en más del 25% de la generación de energía a partir del carbón.
- Existan evidencias de que la actividad de exploración, producción o transporte de arenas bituminosas representa más del 10% de su facturación.
- Existan evidencias de que la actividad de exploración, producción o transporte de petróleo y gas en la región del Ártico representa más del 10% de su facturación.

Excepcionalmente, se podrán financiar actividades en sectores de determinados países en los que la transición energética pueda resultar particularmente compleja o tener un impacto social adverso significativo.

⁴⁴ WEF (2020). *Nature Risk Rising: Why the Crisis Engulfing Nature Matters for Business and the Economy*.

⁴⁵ Principios de actuación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.

⁴⁶ Tales como la ISO 13623, las Pipeline Security Guidelines de la Transportation Security Administration (TSA) de Estados Unidos u otras guías de referencia.

Plan de Gestión Medioambiental 2022-2024

CaixaBank desarrolla su actividad con el objetivo de ser respetuoso y proteger el entorno. Por eso, lleva a cabo las mejores prácticas ambientales y energéticas de acuerdo con los Principios de actuación en materia de sostenibilidad.

El Plan de Banca Sostenible 2022-2024 de CaixaBank incluye un Plan de Gestión Medioambiental 2022-2024, con ocho líneas de actuación **cuyo objetivo es reducir los impactos basados en la innovación y la eficiencia, centrándose en la reducción de emisiones de su propia actividad y la de su cadena de valor:**

01

Gobernanza en la gestión ambiental.

02

Estrategia de mitigación de la huella de carbono.

03

Ambientalización de las compras y contrataciones.

04

Ambientalización del catálogo de productos no financieros.

05

Compromiso con la economía circular.

06

Plan de Movilidad Sostenible.

07

Promoción de la eficiencia.

08

Renovación de las certificaciones voluntarias y ampliación del alcance.

El Plan de Gestión Ambiental 2022-2024 establece los ocho objetivos para todos los años de duración del plan, que permitirán medir el grado de éxito de su ejecución.

Durante el primer semestre de 2023, CaixaBank ha realizado avances significativos en los puntos 01, 02 y 08 del Plan de Gestión Ambiental:

01. Gobernanza en la gestión ambiental a nivel Grupo

CaixaBank ha impulsado la implementación de un Plan de Acción de Gestión Ambiental para cada una de las empresas de Grupo:

Características del Plan:

- **Requisitos obligatorios.** Todos los Planes de Acción de Gestión Ambiental de las empresas de Grupo deben cumplir con unos requisitos obligatorios como el uso de papel reciclado o la implantación de recogida selectiva.
- **Implantación de indicadores de gestión ambiental.** Todas las empresas de Grupo trabajan con indicadores de gestión ambiental para medir su impacto y poder evaluar la eficacia de los proyectos implantados. Asimismo, servirán para poder marcar objetivos cuantitativos de reducción de impacto ambiental.



Creación de un **Grupo de Seguimiento de la Gestión Ambiental del Grupo.**





02. Estrategia de mitigación de la huella de carbono

Se ha procedido a la renovación de los compromisos voluntarios en materia de cambio climático, como el Registro de Huella de Carbono del Ministerio (MITECO).

Adicionalmente, se han realizado actividades de compensación de las emisiones no evitadas en 2022, tanto procedentes de los edificios corporativos como del conjunto de la red comercial para los Alcances 1, 2 y 3.6 (viajes corporativos).



CaixaBank alcanzó en 2022
cero emisiones en Alcance 2



Huella de carbono de las compras

Los proveedores con una facturación superior a 1,5 MM € tendrán que calcular e introducir su huella de carbono en el cuestionario técnico habilitado para ello dentro de la plataforma de gestión de proveedores de CaixaBank.

08. Renovación de las certificaciones voluntarias y ampliación del alcance

La reducción de emisiones se consigue con la implementación de medidas de eficiencia ambiental, el seguimiento de indicadores y la implantación de un sistema de gestión ambiental y energética de acuerdo con los requisitos establecidos en las normas ISO 14001, ISO 50001 y el Reglamento europeo EMAS, que permite desarrollar la actividad teniendo en cuenta la protección del entorno.

CaixaBank, S.A. cuenta con 5 edificios certificados con ISO 14001, 1 edificio certificado con ISO 50001 y 1 edificio certificado bajo el Reglamento EMAS, así como del Distintivo de Calidad Ambiental en todas las oficinas de la red en Cataluña, de modo que aproximadamente el 30% de la plantilla se encuentra trabajando en edificios u oficinas certificados. Además, en cuanto a otras empresas del Grupo, Banco BPI dispone de 3 edificios certificados con ISO 14001. Asimismo, CaixaBank Facilities Management y CaixaBank Tech disponen también de sistemas de gestión ambiental certificados bajo el paraguas de la ISO 14001.

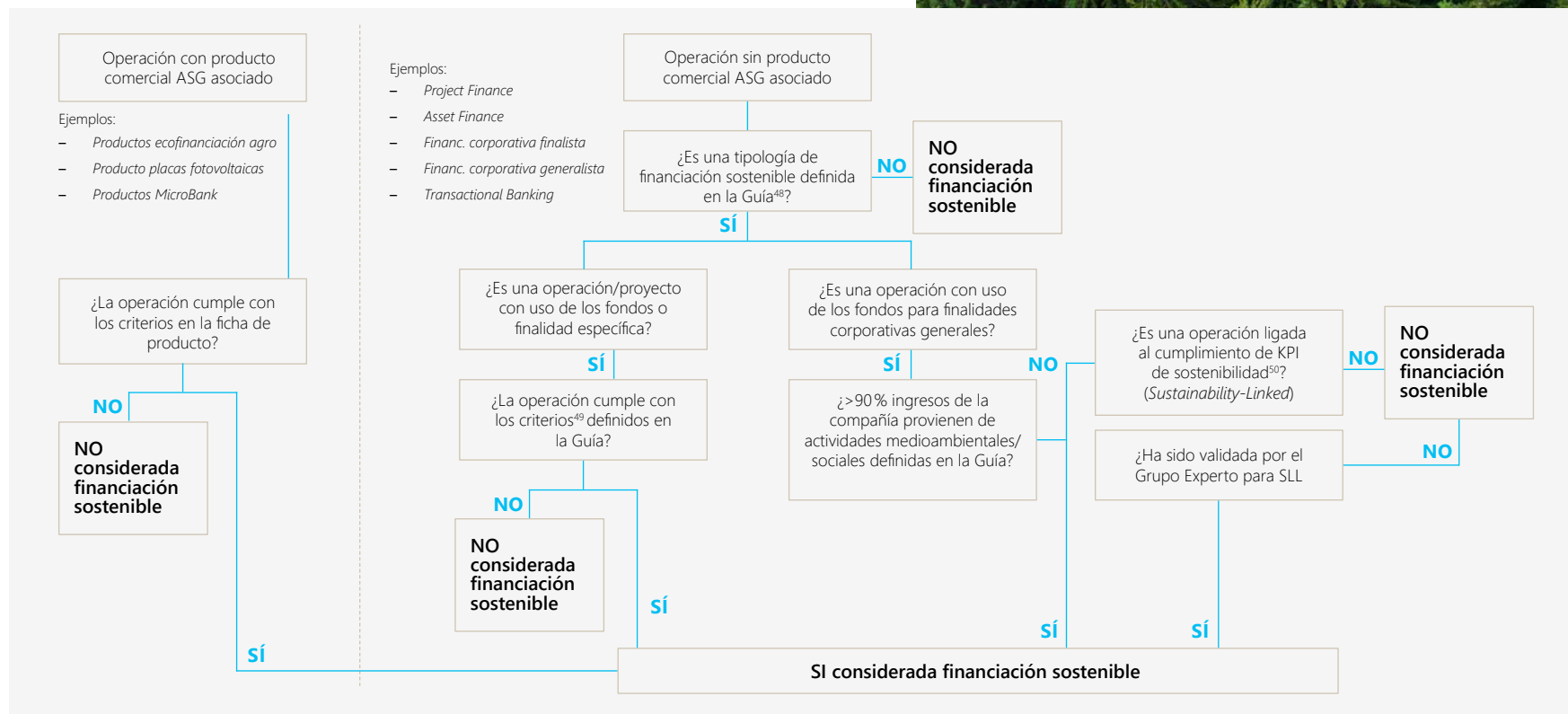
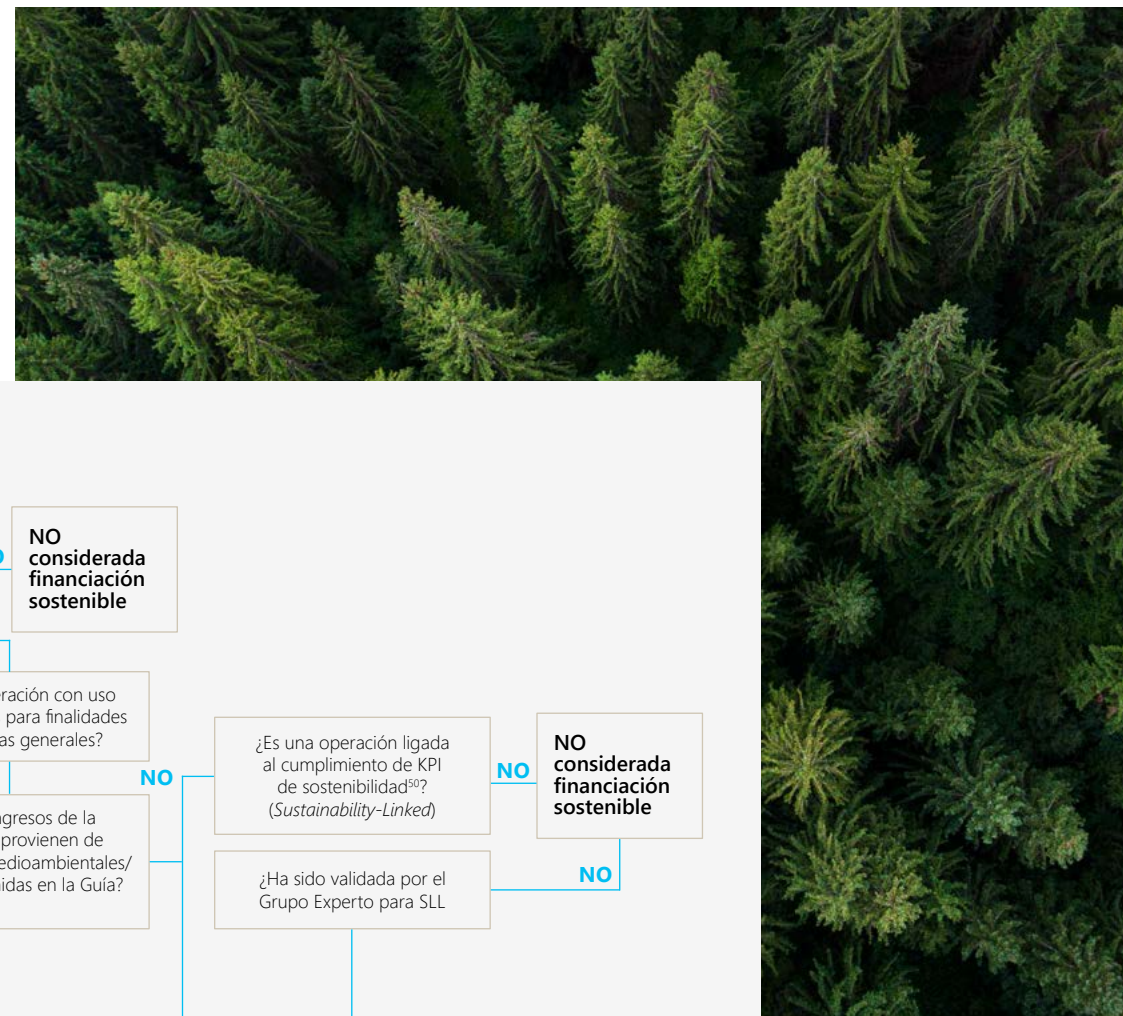


Financiación de la transición hacia una economía neutra en carbono

En 2023, CaixaBank ha publicado la **Guía de identificación de financiación sostenible**⁴⁷ que tiene como objetivo la definición de criterios para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los ODS.

Las operaciones de financiación sostenible se originan en las unidades de negocio. El proceso se inicia comprobando si la finalidad de la financiación solicitada por el cliente cumple con los criterios de sostenibilidad de acuerdo con la Guía de identificación de financiación sostenible.

En el siguiente gráfico se ilustra el proceso de identificación de operaciones de financiación sostenible:



⁴⁷ Guía de identificación de financiación sostenible.

⁴⁹ a) Criterios técnicos medioambientales y/o criterios sociales, para las actividades/finalidades recogidas en la Guía; b) Categorías consideradas elegibles para proyectos medioambientales por los Green Loan Principles y categorías consideradas elegibles para proyectos sociales por los Social Loan Principles (GLP y SLP de LMA, APLMA y LSTA); c) Criterios recogidos en el CaixaBank SDGs Funding Framework.

⁴⁸ Medioambiental/Social/Sustainability-Linked.

⁵⁰ Criterios/categorías indicadas para Sustainability-Linked Loans Principles de la LMA.

Mecanismo de incentivo para la originación de operaciones sostenibles (verdes y sociales)

CaixaBank cuenta con un **Marco de Financiación ligada a los ODS⁵¹**, bajo el que emite instrumentos financieros, como bonos, que financian la actividad de financiación verde, social y/o sostenible del banco. Para impulsar la originación de operaciones verdes/sociales/sostenibles por parte de los equipos de negocio del banco, la Entidad tiene establecido un **mecanismo interno de incentivo que promueve la financiación sostenible**. La aplicación de este incentivo para activos verdes entró en vigor en el ejercicio de 2022 y su extensión a los activos sociales ha entrado en vigor en el ejercicio 2023.



Financiación sostenible

Durante el primer semestre de 2023 CaixaBank ha impulsado la financiación de actividades sostenibles, con una concesión de 14.710 MM €.



En esta línea, durante el primer semestre de 2023⁵² la actividad de financiación de la Entidad ha incluido:

- **Préstamos referenciados a variables de sostenibilidad:** concesión de 78 operaciones por un importe de 7.764 MM €.
- **Préstamos verdes⁵³:** concesión de préstamos verdes por un importe de 5.360 MM €, de los cuales:



60,8% (3.259 MM €)
Energía

24,4% (1.310 MM €)
Real Estate

1,1% (66 MM €)
Resto

8,0% (430 MM €)
Infraestructura

3,7% (200 MM €)
Transporte

2,0% (101 MM €)
Economía circular

Intermediación sostenible

Adicionalmente, en el primer semestre de 2023 CaixaBank ha participado en la colocación⁵⁴ de 7 bonos verdes por importe de 683 MM €, 5 bonos sostenibles por un importe total de 533 MM € y 3 bonos *Sustainability-Linked Bonds* (SLB) por un importe total de 117 MM €.

⁵¹ [Sustainable Development Goals \(SDGs\) Funding Framework](#) (disponible en inglés).

⁵² La actividad sostenible a lo largo del año 2022 queda detallada en el capítulo de Métricas y objetivos.

⁵³ Préstamos verdes ICMA (International Capital Market Association).

⁵⁴ Corresponde a la participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes. No incluye la colocación de emisiones propias, como el bono social emitido por CaixaBank.

Descarbonización de sectores altamente intensivos en emisiones de gases de efecto invernadero

CaixaBank ha fijado objetivos intermedios de reducción de emisiones hasta 2030 en sus carteras de financiación e inversión, concretamente en los sectores de mayor intensidad en emisiones de gases de efecto invernadero (electricidad, petróleo y gas, automoción y hierro y acero)⁵⁵.

Adicionalmente, la Entidad dejará de financiar a compañías relacionadas con el carbón térmico⁵⁶, reduciendo su exposición a cero hasta 2030 (*"phase-out"*). Asimismo, CaixaBank continuará financiando la transición energética hacia una economía baja en carbono y apoyando a aquellos clientes que dispongan de una estrategia de salida del carbón térmico hasta 2030.



Riesgos y oportunidades derivados del cambio climático

Los riesgos climáticos, considerados dentro de los riesgos medioambientales, son los riesgos asociados al cambio climático que pueden potencialmente afectar a personas, ecosistemas naturales y sectores económicos. Conceptualmente se clasifican en riesgos físicos y de transición.

- **Los riesgos físicos** son los riesgos vinculados a eventos climáticos, que pueden ser crónicos o agudos y pueden conllevar daños físicos a los activos (infraestructuras, inmuebles), interrupciones en las cadenas de producción o de suministros y/o cambios en la productividad de actividades económicas (agricultura, producción de energía).
- **Crónicos:** cambios en los patrones climáticos, temperaturas medias, pluviosidad, incremento del nivel del mar, etc.
- **Agudos:** mayores eventos extremos e incremento de la intensidad y severidad de los tornados, huracanes, inundaciones, etc.
- **Los riesgos de transición** son los riesgos vinculados al proceso de transición hacia una economía baja en carbono.

- **Políticos y legales:** cambios en regulaciones y normativas.
- **Tecnológicos:** alternativas energéticamente eficientes, obsolescencia.
- **De mercado:** cambios en las preferencias de los consumidores e intervinientes en los mercados.

Estos riesgos dependerán de la probabilidad e intensidad de los eventos y de la capacidad de las compañías para responder o anticiparse a ellos. En este aspecto, CaixaBank incorpora las mejores prácticas en materia de gestión y unos sólidos sistemas de medición.

En el capítulo de gestión de riesgos se presenta el análisis de materialidad, el cual se ha centrado en la evaluación cualitativa de los principales impactos que los factores ASG pueden tener en los riesgos tradicionales (crédito, liquidez, mercado, operacional, reputacional y de negocio/estratégico) para las distintas carteras.

Todos estos riesgos, una vez identificados y adecuadamente gestionados, brindan oportunidades relacionadas con su mitigación y control, así como de inversión con una visión largoplacista y transformadora.

⁵⁵ Ver detalle en el capítulo de Métricas y objetivos.

⁵⁶ Clientes cuyos ingresos provenientes de la minería del carbón térmico y/o de la generación eléctrica basada en el carbón térmico representen más del 5% del total de sus ingresos.

A continuación, se resumen los principales riesgos y oportunidades derivados del cambio climático para CaixaBank:

RIESGOS	RIESGO FÍSICO	RIESGO DE TRANSICIÓN
Crédito	<ul style="list-style-type: none"> – Probabilidad de impago: el riesgo físico puede resultar en daños en los activos (fijos, productivos, materiales, etc.), bajadas de la productividad, inviabilidad de modelos de negocio, interrupción de cadenas de suministros o rutas comerciales, etc. que pueden incrementar la probabilidad de impago de clientes. – Valor de las garantías: también pueden afectar al valor de los activos recibidos en garantía impactando en la capacidad de recuperación en caso de impago. 	<ul style="list-style-type: none"> – Probabilidad de impago: los sectores más intensivos en carbono y/o afectados por las políticas de transición energética serán menos rentables y/o tendrán mayores necesidades de inversión. La obsolescencia tecnológica, los precios o tasas del carbono, el cambio de las preferencias del mercado/consumidores pueden asimismo afectar. Las compañías que no se adapten al nuevo entorno verán comprometida su viabilidad a medio/largo plazo. Se generarán activos varados que no podrán ser explotados/consumidos, lo que afectará asimismo a la rentabilidad de las compañías. – Valor de garantías: depreciación de activos en garantía por haber quedado varados y/o afectados directa o indirectamente por la transición, disminuyendo la capacidad de recuperación en caso de impago.
Mercado	<ul style="list-style-type: none"> – Precios: eventos climatológicos extremos pueden resultar en un cambio de las expectativas del mercado y generar variaciones en los precios de activos, materias, etc. – Vencimientos: eventos físicos pueden ocasionar cambios en las perspectivas de vencimiento en la tenencia de deuda, modificando los plazos. 	<ul style="list-style-type: none"> – Precios: los riesgos de transición pueden suponer una variación de los precios en derivados y securities, p. ej. por activos varados.
Operacional	<ul style="list-style-type: none"> – Interrupción de servicios: los riesgos físicos pueden impactar directamente sobre la capacidad de la Entidad para llevar a cabo todos sus servicios con normalidad. – Daños en activos propios. – Otros: pueden exacerbar errores cometidos en la supervisión en el reporte o en la gestión de datos. 	<ul style="list-style-type: none"> – Riesgo legal y de cumplimiento asociado a percepción de incumplimiento de obligaciones de adaptación, divulgación o comercialización de productos sostenibles, que podrían dar lugar a reclamaciones de clientes, procedimientos judiciales o sanciones de terceros.
Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> – El incremento de los eventos climatológicos adversos puede derivar en una necesidad por parte de los clientes de retirar dinero de sus cuentas para hacer frente a los posibles impactos de estos eventos. – Asimismo, este incremento puede ocasionar pérdidas de valor de los activos líquidos o problemas en la reinversión de la deuda. 	<ul style="list-style-type: none"> – Una falta de alineamiento con los diferentes objetivos de transición sostenible por parte de la Entidad puede derivar en posibles desinversiones o salidas de capital de los partícipes de la Entidad.
Reputacional	<ul style="list-style-type: none"> – El impacto de una mala gestión en el seguimiento o la mitigación de eventos climatológicos extremos puede afectar a la reputación de la Entidad. 	<ul style="list-style-type: none"> – Posibles eventualidades de mala praxis en la consecución de los objetivos de transición climática, por parte de la Entidad o de sus contrapartes, pueden derivar en impactos reputacionales para la Entidad. – El incumplimiento de expectativas también podría resultar en riesgos reputacionales que generen un cambio en las preferencias de los consumidores haciendo que opten por otras entidades.
Negocio/Estratégico	<ul style="list-style-type: none"> – Impactos por eventos físicos extremos o crónicos pueden afectar al valor de los activos físicos propios o financiados. – Impactos en la obtención de resultados por caídas de PIB en una región concreta por evento físico. 	<ul style="list-style-type: none"> – Factores como los cambios en las políticas, la legislación y la regulación encaminadas a descarbonizar la economía o el sentimiento de mercado impactan en el entorno de negocio, la rentabilidad y la resiliencia de la estrategia a largo plazo.

OPORTUNIDADES DERIVADAS DEL CAMBIO CLIMÁTICO

- **Ofrece nuevas vías de financiación en proyectos sostenibles:** préstamos referenciados a variables de sostenibilidad, préstamos verdes, energías renovables, financiación de inmuebles energéticamente eficientes y reformas que mejoran la eficiencia energética de edificios y viviendas, ecofinanciación y movilidad sostenible.
- **Ampliación de la base inversora,** con mandato específico de contribución positiva en la lucha contra el cambio climático, que invierte en bonos verdes.
- **Canalización del ahorro y la inversión** de los clientes particulares hacia productos de inversión, fondos y planes que promuevan la contribución positiva en la lucha contra el cambio climático.
- **Impacto positivo a nivel reputacional** derivado de la adecuada gestión de los riesgos climáticos (sentimiento positivo a nivel inversor y consumidor).
- **Compromiso público y transparencia en el reporte al mercado** (adaptación a la evolución del marco normativo, sensibilidad social a estos riesgos y mejores prácticas del mercado).

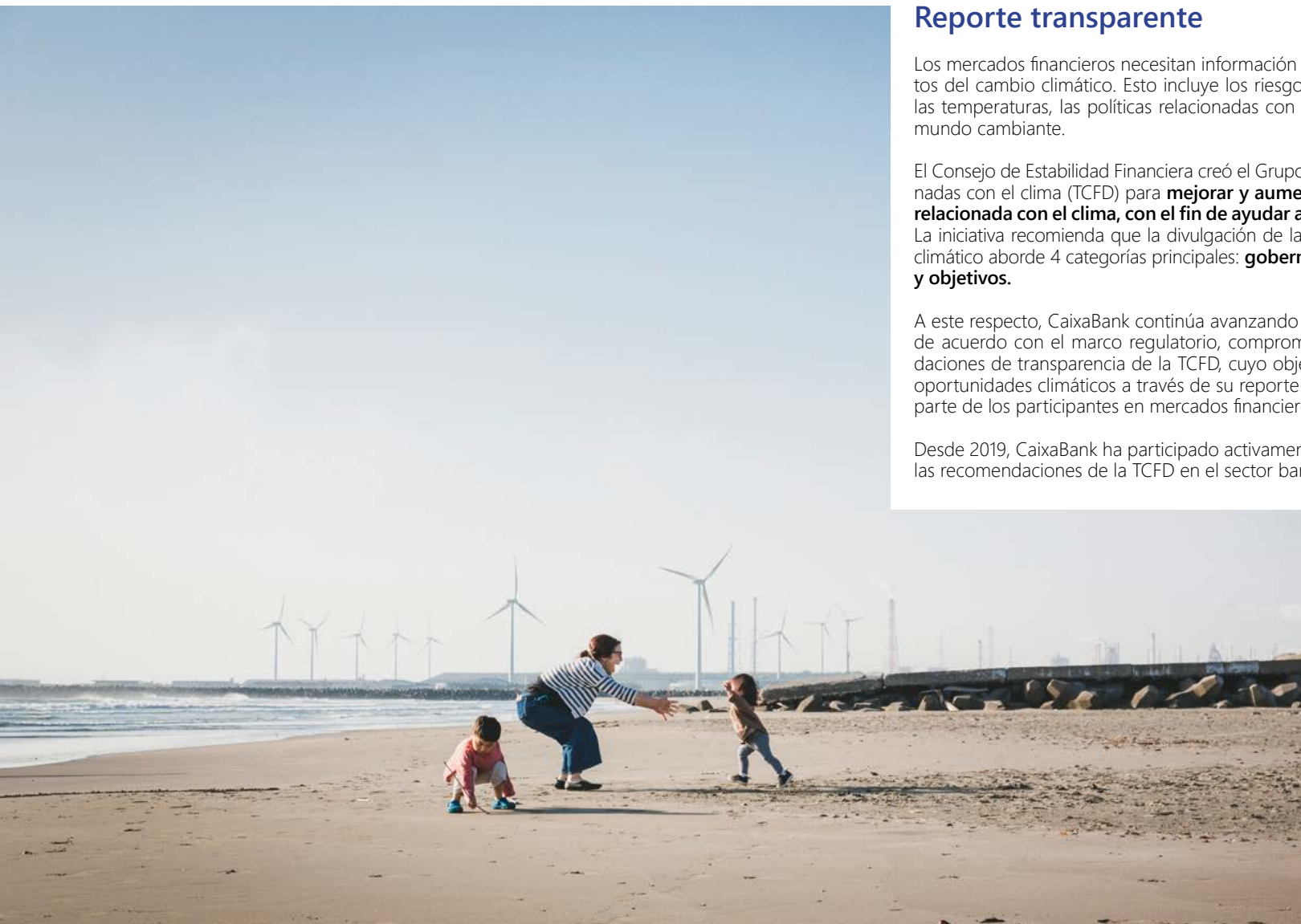
Reporte transparente

Los mercados financieros necesitan información clara, completa y de alta calidad sobre los impactos del cambio climático. Esto incluye los riesgos y oportunidades que presentan el aumento de las temperaturas, las políticas relacionadas con el clima y las tecnologías emergentes en nuestro mundo cambiante.

El Consejo de Estabilidad Financiera creó el Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima (TCFD) para **mejorar y aumentar la presentación de información financiera relacionada con el clima, con el fin de ayudar a la toma de decisiones de los grupos de interés.** La iniciativa recomienda que la divulgación de la información financiera relacionada con el cambio climático aborde 4 categorías principales: **gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos.**

A este respecto, CaixaBank continúa avanzando en la gestión y el análisis de los riesgos climáticos de acuerdo con el marco regulatorio, comprometiéndose con el cumplimiento de las recomendaciones de transparencia de la TCFD, cuyo objetivo es incrementar la relevancia de los riesgos y oportunidades climáticos a través de su reporte con la finalidad de fomentar la consideración por parte de los participantes en mercados financieros.

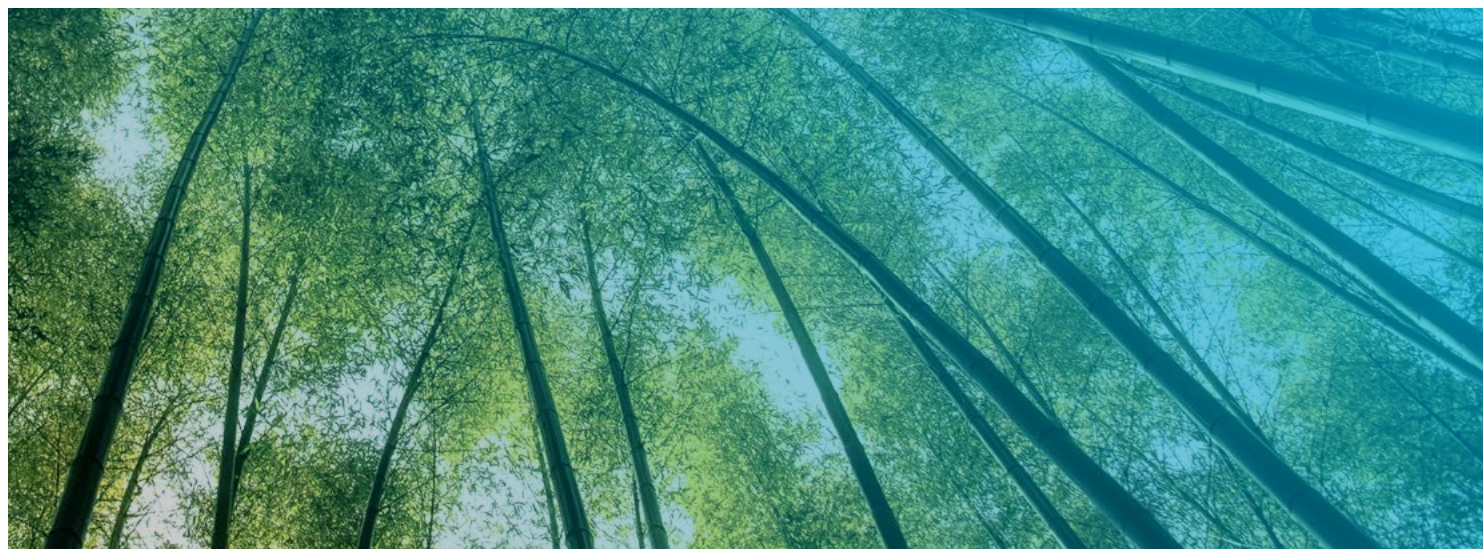
Desde 2019, CaixaBank ha participado activamente en los proyectos de UNEP FI para implementar las recomendaciones de la TCFD en el sector bancario (TCFD *Banking Pilot Phase II* y *Phase III*).



06

Gobernanza

- ▶ Marco de control interno
- ▶ Órganos de gobierno
- ▶ Las comisiones del Consejo
- ▶ Órganos de gestión
- ▶ Sistema de remuneración ligado a cuestiones de sostenibilidad



Gobernanza

La gobernanza de la sostenibilidad en general, y el cambio climático en particular, es una de las prioridades para CaixaBank. La integración de los factores ASG en la actividad de CaixaBank requiere definir y/o revisar las políticas, procedimientos y roles para asegurar que estos ejes se consideren en la toma de decisiones:

- Definición y actualización de las políticas ASG
- Fijación de criterios, roles y responsabilidades
- Integración en los sistemas y circuitos de la Entidad
- Medición de resultados y rendición de cuentas

Por este motivo el Consejo de Administración es el máximo responsable de la aprobación de la estrategia y de los Principios de actuación en materia de sostenibilidad, así como de la supervisión de su correcta implementación.

Un gobierno corporativo sólido permite a las compañías mantener un proceso de toma de decisiones eficiente y metódico, porque incorpora claridad en la asignación de funciones y responsabilidades y, a su vez, propicia la correcta gestión de riesgos y la eficiencia del control interno, lo que favorece la transparencia y limita la aparición de los posibles conflictos de interés.

Para ello se ha estructurado un sistema de gobernanza de la sostenibilidad a través de los órganos de gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, Comisión de Riesgos y Comisión de Auditoría y Control) y dirección (Comité de Dirección), completado con otros comités internos y áreas de la Entidad (Comité Global del Riesgo, Comité de Sostenibilidad y Dirección de Sostenibilidad).

Además, este sistema de gobernanza permitirá también cumplir con el objetivo de CaixaBank de implantar un modelo de gobierno de gestión de los riesgos ASG y climáticos coherente, eficiente y adaptable que supervise la consecución de los objetivos del Grupo CaixaBank, en línea con las expectativas del BCE⁵⁷ y las mejores prácticas del mercado.



⁵⁷ [Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales.](#)

Marco de control interno

Como referentes en banca sostenible, CaixaBank ha reforzado la gestión responsable del negocio y avanzado en la integración de los criterios sociales y ambientales en su actividad, asegurando las mejores prácticas de control interno y un buen gobierno corporativo.

CaixaBank, en su marco de control interno, con base en el modelo de las tres líneas de defensa, proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo⁵⁸:

Primera línea de defensa:

Formada por las líneas y unidades de negocio, junto con las áreas que les prestan soporte, que originan la exposición a los riesgos del Grupo en el ejercicio de su actividad y dentro de las cuales se encuentran las áreas funcionales que actualizan los criterios de la Guía de identificación de financiación sostenible⁵⁹ y las áreas que identifican y conceden las operaciones de financiación sostenible.

Las funciones de la primera línea de defensa se distribuyen de la siguiente manera:

- Dirección de Sostenibilidad: consolidación de los datos de la nueva financiación sostenible global de la Entidad, realizando el *reporting* interno a otras áreas implicadas. Apoyo a las áreas de negocio, canalizado a través de su interlocución con las áreas de negocio correspondientes, para la validación de criterios y resolución de dudas en la aplicación de la Guía.
- Áreas de negocio: las áreas de negocio notifican las operaciones susceptibles de ser consideradas financiación sostenible acorde con la Guía, a través del circuito acordado, reportando cada área sus operaciones a la Dirección de Sostenibilidad para su consolidación.
- Admisión de Riesgos: aplicación del circuito de admisión de riesgos y el marco de gestión de riesgos ASG cuando se trate de una operación de financiación.

La primera línea de defensa asume riesgos teniendo en cuenta el apetito al riesgo del Grupo, los límites de riesgo autorizados y las políticas, procedimientos existentes, y forma parte de su responsabilidad gestionar estos riesgos. Es responsable, por tanto, de desarrollar e implementar procesos y mecanismos de control para asegurar que se identifican, gestionan, miden, controlan, mitigan y reportan los principales riesgos que originan con sus actividades. Las líneas de negocio y las áreas de soporte integran el control en su actividad diaria como un elemento básico que refleja la cultura de riesgo del Grupo.

Segunda línea de defensa:

Formada por las funciones de gestión de riesgos y cumplimiento. Son responsables, entre otros, de:

- Asegurar la calidad de gestión de los riesgos y la validación de los controles necesarios en coordinación con la primera línea de defensa, evaluando su cumplimiento posterior.
- Elaborar, de forma coordinada con la primera línea de defensa, políticas de gestión de los riesgos alineadas con el Marco de Apetito al Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés), evaluando su cumplimiento posterior.
- Revisar la coherencia con la Guía de identificación de financiación sostenible y proporcionar orientaciones sobre el diseño y la revisión de los procesos relativos a la identificación y monitorización de la financiación sostenible, y sobre los controles que se establezcan en las unidades de gestión. Identificar, medir y seguir los riesgos (incluyendo los emergentes), contribuyendo a la definición e implantación de indicadores de riesgo, de riesgo de proceso y de controles.
- Seguir de forma periódica la efectividad de los indicadores y controles de la primera línea de defensa, así como de indicadores y controles propios de la segunda línea de defensa.
- Seguir las debilidades de control identificadas, así como del establecimiento e implantación de los planes de acción para remediarlas.
- Emitir una opinión sobre la adecuación del entorno de control de los riesgos.

⁵⁸ Más información en [Información con relevancia prudencial 2022](#).

⁵⁹ [Guía de identificación de financiación Sostenible](#).

Función de gestión de riesgos

Además de realizar la identificación, definición de límites de asunción, medición, seguimiento, gestión y *reporting* de los riesgos bajo su ámbito de competencia, i) vela por que todos los riesgos a los que el Grupo está o puede estar expuesto sean identificados, evaluados, monitorizados y controlados adecuadamente; ii) proporciona a los órganos de gobierno una visión agregada de todos los riesgos a los que el Grupo está o puede estar expuesto, incluida una versión agregada del entorno de control operativo de los procesos de riesgos; iii) realiza el seguimiento de las actividades generadoras de riesgos, evaluando su ajuste a la tolerancia al riesgo aprobada y asegurando la planificación prospectiva de las correspondientes necesidades de capital y liquidez en circunstancias normales y adversas; iv) realiza el seguimiento del cumplimiento de los límites de apetito al riesgo aprobados por el Consejo de Administración, y v) valida y controla la correcta funcionalidad y gobierno de los modelos de riesgos, verificando su idoneidad conforme a los usos regulatorios.

En CaixaBank, la función de gestión de riesgos se realiza desde las direcciones de *Corporate Risk Management Function & Planning* y de Cumplimiento y Control según establece el Estatuto de la función de riesgos aprobado por el Consejo de Administración en enero de 2022 y es objeto de revisión bienal.

Función de cumplimiento

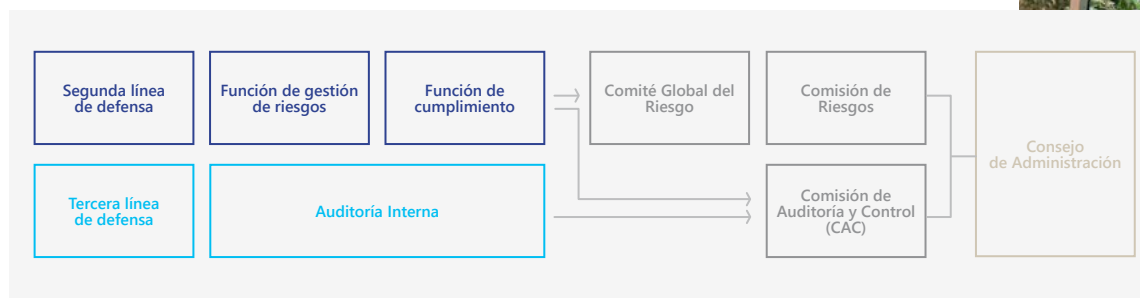
La misión de la función de cumplimiento es identificar, evaluar, supervisar e informar de los riesgos de sanciones o pérdidas financieras a los que se encuentra expuesta la Entidad, como consecuencia del incumplimiento o cumplimiento defectuoso de las leyes, regulaciones, requerimientos judiciales o administrativos, códigos de conducta o estándares éticos y de buenas prácticas, relativos a su ámbito de actuación y con referencia a los riesgos legal y regulatorio y de conducta y cumplimiento (ambos riesgos corresponden al "riesgo de cumplimiento"); así como asesorar, informar y asistir a la alta dirección y a los órganos de gobierno en materia de cumplimiento normativo, promoviendo, a través de acciones de formación, información y sensibilización, una cultura de cumplimiento en toda la organización.

El modelo de gestión de la función de cumplimiento se construye sobre dos pilares fundamentales: la taxonomía de riesgos de cumplimiento y el modelo de tres líneas de defensa.

Tercera línea de defensa:

Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa, supervisando de manera independiente las actuaciones de la primera y segunda línea con el objetivo de proporcionar una seguridad razonable a la alta dirección y a los órganos de gobierno sobre:

- La eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno para la mitigación de los riesgos asociados a las actividades del Grupo.
- El cumplimiento de la legislación vigente, con especial atención a los requerimientos de los supervisores y la adecuada aplicación de los marcos definidos de gestión global y apetito al riesgo.
- El cumplimiento de las políticas y normativas internas, y la alineación con las mejores prácticas y buenos usos sectoriales, para un adecuado gobierno interno del Grupo.
- La fiabilidad e integridad de la información, incluyendo la efectividad del sistema de control interno sobre la información financiera y no financiera (SCIIF y SCIINF).



Órganos de gobierno

Consejo de Administración

El Consejo de Administración⁶⁰ es el máximo órgano de representación, gestión y administración de la Sociedad, competente para adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas (JGA). Aprueba y supervisa las directrices estratégicas y de gestión establecidas en interés de todas las sociedades del Grupo y vela por el cumplimiento de la normativa, la aplicación de buenas prácticas en el ejercicio de su actividad y la observancia de los principios de responsabilidad social adicionales, aceptados voluntariamente. Dentro de sus funciones figura la aprobación y supervisión de la estrategia y la gestión en materia de sostenibilidad y cambio climático.

El Consejo de Administración considera esencial impulsar la sostenibilidad en los negocios y actividades del Grupo, motivo por el que siempre ha estado muy involucrado en las cuestiones relativas a sostenibilidad y cambio climático.

En materia de sostenibilidad, dentro de sus funciones, figura la aprobación y supervisión de la estrategia de sostenibilidad y el seguimiento de la gestión:

- Aprobación de los Principios de actuación en materia de sostenibilidad, Principios de derechos humanos y Declaración sobre cambio climático; con una revisión periódica mínima bienal.
- Aprobación de las políticas, principios y marcos específicos que incluyen factores de sostenibilidad y cambio climático.

El Consejo lideró, revisó y aprobó en diciembre de 2021 el Plan Director de Sostenibilidad (“Plan de Banca Sostenible 2022-2024”) para el periodo 2022-2024.

Se detallan a continuación las principales aprobaciones más recientes por parte del Consejo de Administración en materia de sostenibilidad:

- En enero de 2022 el Consejo revisó y aprobó la Declaración sobre cambio climático⁶¹ en la que la Entidad se compromete a tomar las medidas necesarias para el cumplimiento del Acuerdo de París.
- En enero el Consejo también aprobó los Principios de derechos humanos⁶², como evolución de la anterior Política de derechos humanos. Estos principios ponen de manifiesto el compromiso de la Entidad con los derechos humanos, de conformidad con los más altos estándares internacionales.
- En marzo de 2022, el Consejo de Administración aprobó los Principios de actuación en materia de sostenibilidad⁶³ como evolución de la anterior Política corporativa de sostenibilidad/RSC. Estos principios establecen el compromiso de todo el Grupo CaixaBank con un modelo de actuación eficiente, sostenible, responsable y caracterizado por una decidida vocación social.
- En marzo de 2022, el Consejo de Administración aprobó la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG⁶⁴, que consolida las anteriores Política de gestión del riesgo medioambiental y Política corporativa de relación con el sector de la defensa, y establece los criterios para el análisis ASG en los procesos de admisión de clientes, aprobación de crédito e inversión por cuenta del banco.

- En cuanto a la formación realizada a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, en 2022 se llevó a cabo un plan de formación de 9 sesiones, dedicadas al análisis de temáticas diversas, tales como distintas áreas de negocio, sostenibilidad, gobierno corporativo, aspectos relevantes de regulación, innovación o ciberseguridad, entre otras.
- En junio de 2022, se aprobaron en el ámbito específico de la gestión discrecional de carteras y del asesoramiento en materia de inversión, se informaron favorablemente y se elevaron al Consejo la Política de implicación a largo plazo en relación con la gestión discrecional de carteras, el Marco corporativo para la integración de riesgos ASG en la gestión discrecional de carteras y el asesoramiento en materia de inversión, y la Declaración de las principales incidencias adversas en relación con la gestión discrecional de carteras.
- En marzo de 2023, publicación del documento sobre sostenibilidad, impacto socioeconómico y contribución a los ODS 2022⁶⁵.
- En mayo de 2023, el Consejo de Administración aprobó la actualización del Código Ético y de la Política anticorrupción de CaixaBank.
- En junio de 2023, publicación de la Declaración de principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad de CaixaBank en relación con la gestión discrecional de carteras.

En la matriz de competencias del Consejo de Administración publicada en el informe de gestión consolidado 2022⁶⁶ se han identificado tres consejeros independientes con experiencia en medio ambiente y cambio climático.

⁶⁰ Consejo de Administración.

⁶¹ Declaración sobre cambio climático.

⁶² Principios de derechos humanos.

⁶³ Principios de actuación en materia de sostenibilidad.

⁶⁴ Principios de actuación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad ASG.

⁶⁵ Sostenibilidad, impacto socioeconómico y contribución a los ODS 2022.

⁶⁶ Informe de gestión consolidado 2022 (Vid. Página 87).

Las comisiones del Consejo

En el marco de su función de autoorganización, el Consejo cuenta con distintas comisiones especializadas por materias, con facultades de supervisión y asesoramiento, así como con una Comisión Ejecutiva. No existen reglamentos específicos de las comisiones del Consejo, rigiéndose por lo establecido en la ley, los Estatutos sociales y el Reglamento del Consejo, que establece los detalles de la composición, facultades y funcionamiento de las distintas comisiones.

Hay dos comisiones que destacan por su implicación en materia de sostenibilidad y cambio climático.



Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad

La Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad está formada por consejeros no ejecutivos, en el número que determine el Consejo, con un mínimo de 3 y un máximo de 5 miembros, siendo consejeros independientes la mayoría. Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad⁶⁷ son nombrados por el Consejo a propuesta de la propia Comisión y el presidente de la Comisión será nombrado de entre los consejeros independientes que formen parte de ella.

Dentro de sus competencias, la Comisión examina las políticas en materia de sostenibilidad/responsabilidad social corporativa así como cuestiones de diversidad y sostenibilidad. Asimismo, la Comisión realiza el seguimiento de los riesgos climáticos y medioambientales.

Entre las principales funciones de la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad en materia de sostenibilidad, cabe destacar:

- Supervisa la actuación de la Sociedad en relación con la sostenibilidad, así como el cumplimiento de las políticas y reglas de la Sociedad en materia medioambiental y social, evaluándolas y revisándolas periódicamente con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés; eleva al Consejo las propuestas que considere oportunas en esta materia, y, en todo caso, eleva para su aprobación la Política de sostenibilidad/responsabilidad corporativa. Asimismo, la Comisión supervisa que las prácticas de la Sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y políticas fijadas.
- Es la responsable de elevar al Consejo para su aprobación los Principios de actuación en materia de sostenibilidad.
- Informa, con carácter previo a su elevación al Consejo de Administración, sobre los informes que haga públicos la Entidad en materia de sostenibilidad, incluyendo en todo caso la revisión de la información no financiera contenida en el informe de gestión consolidado anual, así como la publicación sostenibilidad impacto socioeconómico y contribución a los ODS de las Naciones Unidas y el Plan de Banca Sostenible, velando por la integridad de su contenido y el cumplimiento de la normativa aplicable y de las normas internacionales de referencia.

Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos⁶⁷ está compuesta exclusivamente por consejeros no ejecutivos y que posean los oportunos conocimientos, capacidad y experiencia para entender plenamente y controlar la estrategia de riesgo y la propensión al riesgo de la Sociedad, en el número que determine el Consejo de Administración, con un mínimo de 3 y un máximo de 6 miembros, debiendo ser la mayoría de ellos consejeros independientes.

Entre las principales funciones de la Comisión de Riesgos, cabe destacar que es la encargada de proponer al Consejo la política de riesgos del Grupo, entre los que se incluyen los riesgos ASG, y más concretamente los riesgos climáticos.

⁶⁷ [Comisiones del Consejo de Administración | CaixaBank](#)

Órganos de gestión

En los órganos de gestión recaen la gestión diaria, la implementación y el desarrollo de las decisiones adoptadas por los órganos de gobierno, así como la aprobación de normas, circuitos y procedimientos internos para la implantación de la políticas y marcos específicos.

Comité de Dirección

El Comité de Dirección⁶⁸ es el máximo órgano de dirección responsable de aprobar las principales líneas de acción en el ámbito de la sostenibilidad. Ante la relevancia creciente de todos los aspectos vinculados a la sostenibilidad, en 2021 se creó una nueva Dirección de Sostenibilidad cuyo titular es miembro del Comité de Dirección.

Comité de Sostenibilidad

El Comité de Sostenibilidad es el órgano dependiente del Comité de Dirección responsable de aprobar la estrategia y las prácticas de sostenibilidad de CaixaBank y realizar el seguimiento de las mismas, así como proponer y elevar para su aprobación por los órganos de gobierno correspondientes las políticas generales para la gestión de la sostenibilidad. Su misión es contribuir a que CaixaBank sea reconocido por su excelente gestión de la sostenibilidad, reforzando su posicionamiento a través de su modelo de banca sostenible. El Comité de Sostenibilidad reporta directamente al Comité de Dirección, que a su vez reporta, cuando procede, a la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, y esta última al Consejo de Administración. Adicionalmente, para las políticas de riesgos de sostenibilidad, el Comité de Sostenibilidad reporta al Comité Global del Riesgo, el cual las eleva a la Comisión de Riesgos y esta última al Consejo de Administración. Previo a la presentación al Consejo, deberá contar con informe favorable del Comité de Dirección y la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad.

Asimismo, elevará los asuntos, cuando proceda, a la Comisión de Auditoría y Control, conforme a las funciones previstas en los Estatutos y el Reglamento del Consejo.

El Comité de Sostenibilidad se reúne con periodicidad mensual, está presidido por el director de Sostenibilidad, miembro del Comité de Dirección, y está formado por directivos de distintos ámbitos del Grupo: Sostenibilidad; Dirección General de Negocio; CIB and International Banking; Cumplimiento y Control; Dirección General de Riesgos; Comunicación y Relaciones Institucionales; Financiera; Contabilidad, Control de Gestión y Capital; Secretaría General; Medios; Recursos Humanos; Auditoría Interna; CaixaBank Asset Management; VidaCaixa; BPI; MicroBank, y CaixaBank Payments & Consumer.

⁶⁸ [Comité de Dirección](#).

Las principales funciones del Comité de Sostenibilidad son las siguientes:

- Supervisar el Plan Director de Sostenibilidad de la Entidad y evaluar su grado de cumplimiento, así como revisar y proponer la estrategia de sostenibilidad y los objetivos asociados.
- Realizar el seguimiento de los proyectos e iniciativas para el despliegue del Plan Director de Sostenibilidad.
- Promover la integración de los criterios de sostenibilidad en la gestión del negocio y en el resto de ámbitos de la Entidad.
- Conocer y analizar los requerimientos regulatorios, tendencias y mejores prácticas sectoriales en materia de sostenibilidad.
- Revisar y aprobar la información a divulgar al mercado relativa a la sostenibilidad, elevándola, cuando corresponda, a los órganos de gobierno con carácter previo a su publicación o divulgación.
- Reportar al Comité de Dirección sobre los acuerdos del Comité de Sostenibilidad, el avance de la implantación del Plan Director de Sostenibilidad, las propuestas de políticas para la gestión de la sostenibilidad, así como declaraciones y normas.
- Reportar al Comité Global del Riesgo las cuestiones relativas a las políticas de gestión de riesgos de sostenibilidad, *reporting* y seguimiento de las métricas RAF asignadas, e información periódica relativa a riesgos de sostenibilidad.
- Revisar y aprobar el plan de acción anual con analistas de sostenibilidad. Dictamen de valoración para elevación al Comité de Dirección en la gestión de controversias según indica el procedimiento de controversias graves en materia de ASG de CaixaBank aprobado en el propio Comité de Sostenibilidad.
- Impulsar la formación y el *engagement* en materia de sostenibilidad dentro y fuera de la organización.
- Decidir, en materia de riesgos, según las potestades definidas en la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.
- Promover y revisar que la implantación de los compromisos derivados de la adhesión a principios voluntarios de sostenibilidad sea adecuada.

Comité Global del Riesgo

Es responsable de gestionar, controlar y supervisar de forma global los riesgos en los que pueda incurrir el Grupo (dentro de los cuales está el riesgo de sostenibilidad, incluyendo el riesgo medioambiental y el riesgo climático). Analiza el posicionamiento global de los riesgos ASG del Grupo.

Establece las políticas que optimicen la gestión, seguimiento y control de los riesgos ASG en el marco de sus objetivos estratégicos.

Adecua la estrategia en materia de riesgo a lo establecido por el Consejo de Administración en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés), coordina las medidas de mitigación de los incumplimientos y la reacción a sus alertas tempranas, y mantiene informado al Consejo de CaixaBank.

Dirección de Sostenibilidad

Esta dirección tiene entre sus funciones la de coordinar la definición, actualización y seguimiento de la estrategia en materia de sostenibilidad del Grupo, así como de actualizar los Principios de actuación en materia de sostenibilidad de CaixaBank, que serán aplicables a todos los empleados, directivos y miembros de los órganos de gobierno para garantizar la transparencia, la independencia y el buen gobierno de la Entidad con el fin de salvaguardar los intereses de las personas y del territorio.

Es responsable de definir los principios de actuación con relación a la gestión de los riesgos ASG, así como de asesorar sobre sus criterios de aplicación, validando dichos criterios y su transposición a las correspondientes herramientas de análisis. Para reforzar la gestión de los riesgos climáticos, en enero de 2022 se creó la Dirección de Riesgo Climático dependiente de la Dirección de Sostenibilidad.

Sistema de remuneración ligado a cuestiones de sostenibilidad

Desde enero de 2022, la remuneración variable de los consejeros ejecutivos, de forma similar al modelo aplicable al resto de miembros del Colectivo Identificado⁶⁹ del Grupo, consiste en un esquema de remuneración variable ajustado al riesgo y basado en la medición del rendimiento que se concede anualmente con base en unas métricas anuales con un ajuste a largo plazo a través del establecimiento de métricas de carácter plurianual.

Para la medición del rendimiento y en la evaluación de los resultados individuales se utilizan factores anuales, con criterios corporativos cuantitativos (financieros) y corporativos cualitativos (no financieros), que han de estar especificados y claramente documentados.

Desde el año 2021, están incorporados en la Política general de remuneraciones factores de riesgos de sostenibilidad entendidos como ambientales, sociales y de gobernanza. Con el objetivo de alinear la retribución variable con los objetivos de sostenibilidad y buen gobierno corporativo, en 2022 se aumentó el peso de las métricas vinculadas a factores ASG (como sostenibilidad, calidad y conducta, y cumplimiento) en los esquemas de retribución variable tanto anual como a largo plazo. Este esquema de remuneración variable plurianual que se aplica desde 2022 (para los consejeros ejecutivos, el Comité de Dirección, el Colectivo Identificado y los principales directivos de la Entidad) contempla entre sus métricas criterios de sostenibilidad, con un peso del 25%. Tanto para la remuneración variable anual como para la remuneración variable plurianual, la métrica seleccionada de sostenibilidad es la movilización de finanzas sostenibles, entendida como nueva producción. Esta métrica es en sí misma uno de los KPI de primer nivel del Plan Director de Sostenibilidad y del Plan Estratégico de la Entidad, fijada en 64.000 millones de euros de manera acumulada en el periodo 2022-2024.

Este objetivo persigue fomentar la inversión sostenible por parte de clientes particulares y empresas, contribuyendo a la transición energética hacia modelos de producción y consumo más respetuosos con el medio ambiente y a una sociedad más justa e inclusiva, manteniendo la excelencia en gobierno corporativo. De esta manera el banco persigue migrar progresivamente el balance hacia exposiciones con un menor riesgo climático, medioambiental y social.



⁶⁹ Colectivo Identificado es aquel formado por los consejeros, altos directivos o empleados cuyas actividades profesionales tengan una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad.

07

Gestión de riesgos

- ▶ Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG)
- ▶ Gestión del riesgo climático



Gestión de riesgos

Los riesgos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) implican impactos financieros y/o reputacionales por factores tradicionalmente considerados como no financieros. De estos, los que presentan potencialmente una mayor materialidad a corto, medio y largo plazo son los relacionados con el cambio climático (riesgos físicos) y con la lucha para evitarlo (riesgos de transición).

Los riesgos ASG, y los climáticos en especial, reúnen unas características específicas que dificultan su medición y cuantificación:

- 01 Mayor incertidumbre en cuanto a la cronología de posibles eventos o actuaciones.
- 02 Horizontes temporales generalmente mayores en su materialización que los considerados en la evaluación de los riesgos financieros y en la planificación estratégica.
- 03 Escasez de datos relevantes para sustentar el análisis.
- 04 Limitaciones metodológicas por el hecho de que los datos históricos dejan de ser representativos del clima actual para el análisis de posibles eventos futuros.
- 05 No-linealidad de sus efectos.

Hay una creciente expectativa de reguladores y supervisores para que las entidades integren en sus procesos de gestión de riesgos los factores ASG y, en particular, los climáticos y ambientales.

El **riesgo de sostenibilidad (ASG)** se considera como factor transversal con afectación en varios riesgos del catálogo (crédito, reputacional y otros riesgos operacionales), y se incorporan también menciones al cambio climático y otros riesgos medioambientales en las definiciones del ámbito del riesgo legal y regulatorio. Así, desde 2020 el riesgo climático está incorporado como un riesgo de nivel 2 del riesgo de crédito y desde 2018 el riesgo medioambiental se mantiene como un riesgo de nivel 2 del riesgo reputacional. Adicionalmente, desde 2021 el riesgo climático se incorporó como un riesgo de nivel 2 del riesgo operacional y como nivel 2 del riesgo legal y regulatorio desde 2022. Para los riesgos de liquidez y mercado no se recoge mención explícita, dado el bajo nivel de materialidad que les aplica, pero en cualquier caso se ha evaluado que los ejercicios de estrés que se realizan tienen suficiente magnitud como para recoger impactos en estos ámbitos de origen climático.

Existen factores de transmisión de los riesgos ASG, especialmente los climáticos, hacia los riesgos tradicionales, como el riesgo de crédito, operacional, de mercado, de liquidez y de negocio/estratégico. Por esta razón, la sociedad y las empresas los consideran como factores de los riesgos tradicionales en lugar de riesgos autónomos o independientes. Tanto la mayoría de las entidades financieras como los reguladores y supervisores han adoptado este enfoque de forma gradual en los últimos años.

Los eventos climáticos/meteorológicos agudos o crónicos, los cambios en la regulación, el desarrollo tecnológico, los cambios en las preferencias de mercado, etc. tienen su transposición tanto microeconómica como macroeconómica a través del valor de activos, daños, poder adquisitivo, productividad, precios, etc. a los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional, reputacional y al entorno de negocio y estratégico.

CaixaBank tiene como objetivo que los procedimientos y las herramientas para la identificación, la evaluación y el seguimiento de los riesgos climáticos se apliquen e integren en los procesos estándar de riesgo, cumplimiento y operaciones.

Con este fin, en marzo de 2022 el Consejo de Administración aprobó la **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG⁷⁰**, que consolida las anteriores Política de gestión del riesgo medioambiental y Política corporativa de relación con el sector de la defensa. Actualmente, CaixaBank está revisando esta política para actualizarla con base en las mejores prácticas del mercado.

⁷⁰ Principios de actuación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.

Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG)

La base para una gestión adecuada de los riesgos ASG --incluyendo el climático-- y para la calibración del riesgo en los procesos estratégicos depende de la evaluación de la materialidad.

El análisis de materialidad se enfoca en la evaluación cualitativa de los principales impactos que los factores ASG pueden tener en los riesgos tradicionales, como el de crédito, liquidez, mercado, operacional, reputacional y de negocio/estratégico, para las distintas carteras. Adicionalmente, los análisis cualitativos se han complementado con análisis cuantitativos que han confirmado las conclusiones cualitativas. No obstante, dado el actual estado de avance de las metodologías de cuantificación y de los datos existentes, se espera que estos ejercicios sigan evolucionando para poder brindar resultados cada vez más ajustados.

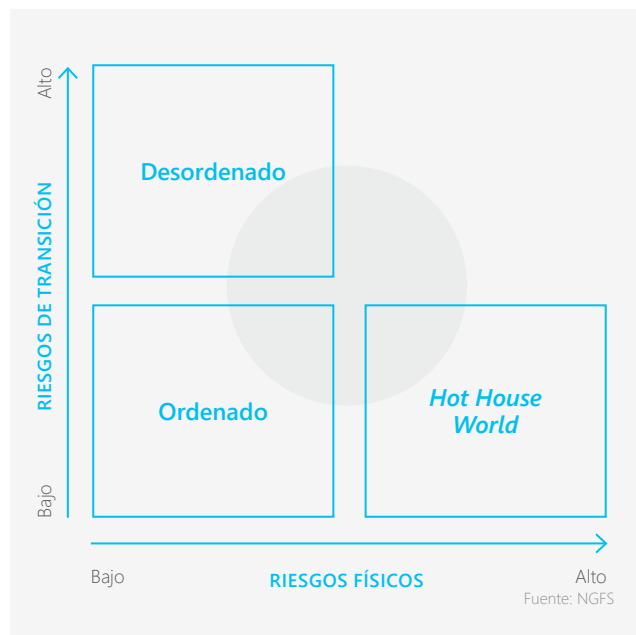
En términos de **doble materialidad**, la evaluación se centra en la materialidad financiera **outside-in**. No obstante, se ha iniciado también la evaluación de la materialidad **inside-out**⁷¹ a través del análisis de emisiones financiadas de la cartera de la Entidad.

Cabe destacar que la evaluación de la materialidad de riesgos ASG se ha tenido en cuenta en la fase de identificación y priorización del estudio de materialidad del Grupo.

Identificación y evaluación del riesgo climático

Atendiendo a las características especiales de los riesgos climáticos, la evaluación del riesgo climático se basa en unos **escenarios de cambio climático y considera diferentes horizontes temporales**.

La *Network for Greening the Financial System* (NGFS) ha definido unos escenarios climáticos que proporcionan un punto de partida común para analizar los riesgos del cambio climático en el sistema financiero y en la economía.



En consonancia con las expectativas de supervisión, CaixaBank ha considerado en su evaluación de la materialidad los siguientes escenarios climáticos establecidos por la NGFS:

Transición ordenada:

Este escenario implica la implementación temprana de políticas climáticas con una profundidad y alcance crecientes para alcanzar el objetivo de 1,5 °C⁷². Tanto los riesgos físicos como los de transición son relativamente moderados.

Transición desordenada:

Un escenario de transición desordenada supone un aumento significativo de los riesgos de transición debido a retrasos en las políticas climáticas o a divergencias entre los diferentes países y sectores. Supone la adopción de medidas a partir de 2030 o en una fase relativamente tardía con respecto a los plazos de la actual normativa climática y ambiental. Esto incrementa el riesgo de transición, pero mantiene el riesgo físico en un nivel relativamente bajo al alcanzarse el objetivo de 1,5 °C.

Hot House World (nivel elevado de calentamiento global):

Supone la aplicación de políticas climáticas muy limitadas y únicamente en algunos países, áreas o sectores, de manera que los esfuerzos globales resultan insuficientes para evitar un calentamiento global con efectos climáticos físicos incrementales y significativos. En este escenario, el riesgo de transición es limitado, pero el riesgo físico es muy elevado con impactos irreversibles.

De los tres escenarios identificados, CaixaBank ha seleccionado el de **transición ordenada** como escenario base para la evaluación de la materialidad, ya que es coherente con los compromisos asumidos por la Entidad y actualmente es aún el más probable en el marco de la Unión Europea. En cuanto a efectos físicos, este escenario es equivalente al escenario SSP1-2.6⁷³ propuesto por el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC). No obstante, se está contemplando también la necesidad de analizar la compatibilidad de la evaluación actual con el escenario SSP2-4.5⁷⁴. A estos efectos, se están siguiendo de cerca los nuevos desarrollos científicos que apuntan a rápidos cambios en el sistema climático que puedan llegar a descartar el escenario 1,5 °C, tal como apuntan diversos informes⁷⁵.

Bajo el escenario de transición ordenada, los principales impactos de riesgo climático se concentran a largo plazo en las carteras de crédito de personas jurídicas, tal como se muestra en el mapa de calor de la Tabla 1. Se han considerado los siguientes riesgos dentro del análisis:

⁷¹ La visión *inside-out* (de dentro hacia fuera) se centra en el impacto de la actividad financiera en el entorno, en especial, a través de la huella de carbono financiada; la información sobre la huella financiada y los objetivos de descarbonización puede consultarse en la sección de Métricas y objetivos.

⁷² Objetivo de limitar el aumento de la temperatura en 2100 a 1,5 °C con respecto a niveles preindustriales.

⁷³ Escenario de emisiones bajas del IPCC tal como se define en [IPCC_AR6_WG1_SPM_Spanish.pdf](#).

⁷⁴ Escenario de emisiones intermedias del IPCC tal como se define en [IPCC_AR6_WG1_SPM_Spanish.pdf](#).

⁷⁵ [Long-term low-emission development strategies - UNEFCCC 11/2022](#).

Riesgo de crédito:

Es el riesgo prudencial que puede verse más impactado por los factores climáticos, principalmente por los de transición, tanto a corto como a medio y largo plazo:

- **Riesgo de transición:** los macrosectores potencialmente más impactados a medio y largo plazo son la agricultura, la energía/servicios, el petróleo y gas, el transporte, los materiales y la minería y metalurgia. Dentro de los sectores con mayor riesgo, CaixaBank ha identificado los sectores de electricidad, carbón y petróleo y gas como los más prioritarios frente al riesgo de transición. De los sectores con un impacto medio, destaca el inmobiliario por su exposición relativa. En el corto plazo, el impacto del riesgo de transición se considera menor.

Esta visión sectorial *top-down* se complementa con una visión *bottom-up*, en base a:

- Los segmentos de actividad dentro de cada macrosector (cadena de valor).
- Las estructuras de plazos de las financiaciones.
- Las características y posicionamientos de los principales clientes, cuya afectación puede ser muy heterogénea, p. ej. en función de cómo incorporan estos riesgos en su visión estratégica. En los procesos de admisión de riesgos ya se están aplicando análisis más individualizados considerando estos aspectos. Asimismo, para la cartera hipotecaria se recoge el certificado de eficiencia energética en el proceso de formalización.
- **Riesgo físico:** De acuerdo con las proyecciones del IPCC, España será una de las regiones de Europa potencialmente más impactadas por los riesgos físicos derivados del cambio climático. No obstante, de acuerdo con los análisis realizados en la Entidad, se espera que el impacto en nuestra cartera sea moderado.
- En la cartera hipotecaria, con base en la localización geográfica de los activos, el impacto no se considera mate-

rial en el corto y medio plazo, pero esta evaluación se complementa con un análisis más granular para las áreas potencialmente más afectadas, así como para la cartera de personas jurídicas (localización de infraestructuras y características específicas sectoriales como energía/servicios, agricultura, petróleo y gas o minería).

Riesgo de liquidez:

El impacto en el riesgo de liquidez a corto plazo no se considera material porque está contemplado en los mecanismos habituales de gestión del riesgo de liquidez a corto plazo. A medio/largo plazo puede tener algún impacto adicional en el pasivo del banco (si las empresas u hogares se ven impactados por riesgos climáticos que les puedan afectar en la generación de flujos de caja y redundar en una disminución de los depósitos en las entidades financieras), pero actualmente no se considera material.

Riesgo de mercado:

El perfil de riesgo de mercado de CaixaBank es reducido. El principal objetivo de la cartera de negociación es gestionar en el mercado el riesgo de operaciones de clientes, principalmente derivados sobre subyacentes de mercado. La cartera de bonos y acciones es muy reducida, y presenta una rotación muy elevada. Dados los importes inmateriales, consideramos que el impacto de los riesgos ASG en el riesgo de mercado es bajo. El riesgo queda también mitigado por la inclusión de la cartera de renta fija y renta variable en la Política de riesgos de sostenibilidad.

Riesgo operacional:

El riesgo residual por daños a los activos físicos del banco u otros impactos que afecten a la continuidad del servicio se considera bajo. El riesgo climático de transición derivado del riesgo legal y de conducta-cumplimiento asociado a inversiones y exposición crediticia a negocios intensivos en carbono, así como de la definición y comercialización de productos sostenibles, puede ser mayor a medio plazo por el incremento de las expectativas regulatorias y la sensibilidad del mercado, en un contexto en el que la calidad de la información y de las metodologías es incipiente, pudiendo inducir también a que las decisiones actuales se perciban de forma significativamente distinta en el futuro. Todo ello implica

un impacto muy contenido en el corto plazo (materialidad baja), algo más elevado a medio plazo (materialidad media-baja de los riesgos de transición, baja de los físicos) y más elevado en el largo plazo por impacto creciente de posibles eventos meteorológicos extremos (materialidad media-baja de los riesgos físicos), y un contexto de mayores exigencias normativas y expectativas regulatorias y de *stakeholders* externos, comercialización creciente de productos y servicios, y emisión de bonos asociados a la sostenibilidad, con posibles reclamaciones/demandas asociadas que empezarían a surgir, si bien la potencial pérdida para el banco se materializaría con un decalaje de varios años.

Riesgo reputacional:

El riesgo reputacional está principalmente vinculado a la percepción de los grupos de interés sobre la no contribución significativa de CaixaBank a la descarbonización de la economía o la financiación de sectores o compañías con controversias ASG relevantes. La particularidad del riesgo reputacional es que eventos aislados, como por ejemplo una noticia en los medios de comunicación, pueden tener cierto impacto. Por tanto, en el corto plazo, existe un riesgo inherente debido a la sensibilidad y relevancia de estos aspectos, pero se considera que el riesgo residual no es material debido al entorno de control establecido. En el medio y largo plazo, el riesgo aumenta por las exigencias derivadas de los procesos de transición, que implican una mayor probabilidad de una mala percepción por parte de los *stakeholders*.

Riesgo de rentabilidad de negocio/estratégico:

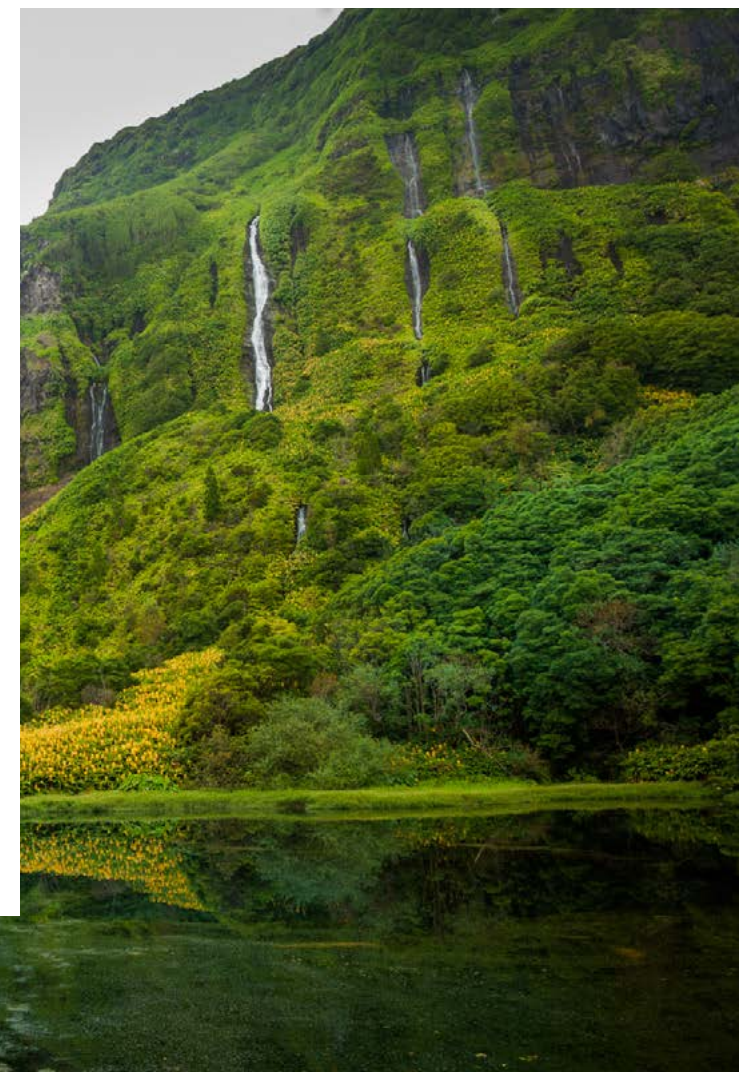
El entorno de negocio de CaixaBank y su rentabilidad se pueden ver afectados principalmente por el riesgo de transición (cambios en políticas, legislación y regulación encaminados a descarbonizar la economía, cambios en el sentimiento de mercado, pérdida de cuota de mercado en detrimento de productos financieros medioambientalmente sostenibles, etc.). CaixaBank está gestionando este riesgo activamente a través de su posicionamiento estratégico mediante el Plan Director de Sostenibilidad y la búsqueda de oportunidades de negocio relacionadas con la transición, entre otros. Esta gestión mitiga el riesgo, por lo que se considera que la materialidad es media-baja.

>> TABLA 1. MATRIZ DE ANÁLISIS DE RIESGO CLIMÁTICO – ESCENARIO DE TRANSICIÓN ORDENADA

ESCENARIO DE TRANSICIÓN ORDENADA	RIESGO DE TRANSICIÓN			RIESGOS FÍSICOS		
	CP	MP	LP	CP	MP	LP
RIESGO DE CRÉDITO	Segmento CIB	●	●	●	●	●
	Segmento de empresas	●	●	●	●	●
	Segmento hipotecario	●	●	●	●	●
	Segmento de consumo	●	●	●	●	●
OTROS RIESGOS	Mercado	●	●	●	●	●
	Operacional	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●
	Liquidez	●	●	●	●	●
	Negocio/estratégico	●	●	●	●	●

● Riesgo bajo ● Riesgo medio-bajo ● Riesgo medio ● Riesgo medio-alto ● Riesgo alto

CP. Corto plazo (hasta 4 años) MP. Medio plazo (de 4 a 10 años) LP. Largo plazo (más de 10 años)



Adicionalmente, se presentan los resultados del análisis de riesgos en el escenario de transición desordenada y el escenario de *Hot House World*.

>> TABLA 2. MATRIZ DE ANÁLISIS DE RIESGO CLIMÁTICO – ESCENARIO DE TRANSICIÓN DESORDENADA

ESCENARIO DE TRANSICIÓN DESORDENADA	RIESGO DE TRANSICIÓN			RIESGOS FÍSICOS		
	CP	MP	LP	CP	MP	LP
Segmento CIB	●	●	●	●	●	●
Segmento de empresas	●	●	●	●	●	●
RIESGO DE CRÉDITO						
Segmento hipotecario	●	●	●	●	●	●
Segmento de consumo	●	●	●	●	●	●
Mercado	●	●	●	●	●	●
Operacional	●	●	●	●	●	●
OTROS RIESGOS						
Reputacional	●	●	●	●	●	●
Liquidez	●	●	●	●	●	●
Negocio/estratégico	●	●	●	●	●	●

● Riesgo bajo ● Riesgo medio-bajo ● Riesgo medio ● Riesgo medio-alto ● Riesgo alto
 CP. Corto plazo (hasta 4 años) MP. Medio plazo (de 4 a 10 años) LP. Largo plazo (más de 10 años)

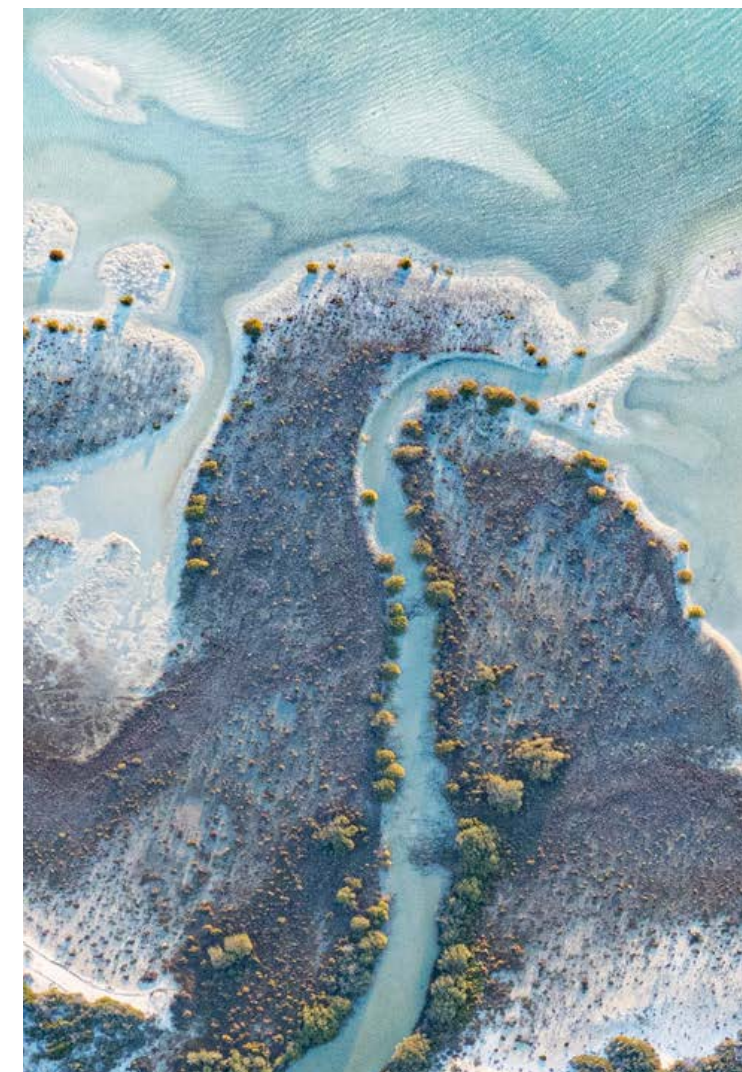


>> TABLA 3. MATRIZ DE ANÁLISIS DE RIESGO CLIMÁTICO – ESCENARIO DE TRANSICIÓN *HOT HOUSE WORLD*

ESCENARIO DE TRANSICIÓN <i>HOT HOUSE WORLD</i>	RIESGO DE TRANSICIÓN			RIESGOS FÍSICOS		
	CP	MP	LP	CP	MP	LP
RIESGO DE CRÉDITO	Segmento CIB	●	●	●	●	●
	Segmento de empresas	●	●	●	●	●
	Segmento hipotecario	●	●	●	●	●
	Segmento de consumo	●	●	●	●	●
OTROS RIESGOS	Mercado	●	●	●	●	●
	Operacional	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●
	Liquidez	●	●	●	●	●
	Negocio/estratégico	●	●	●	●	●

● Riesgo bajo ● Riesgo medio-bajo ● Riesgo medio ● Riesgo medio-alto ● Riesgo alto

CP. Corto plazo (hasta 4 años) MP. Medio plazo (de 4 a 10 años) LP. Largo plazo (más de 10 años)



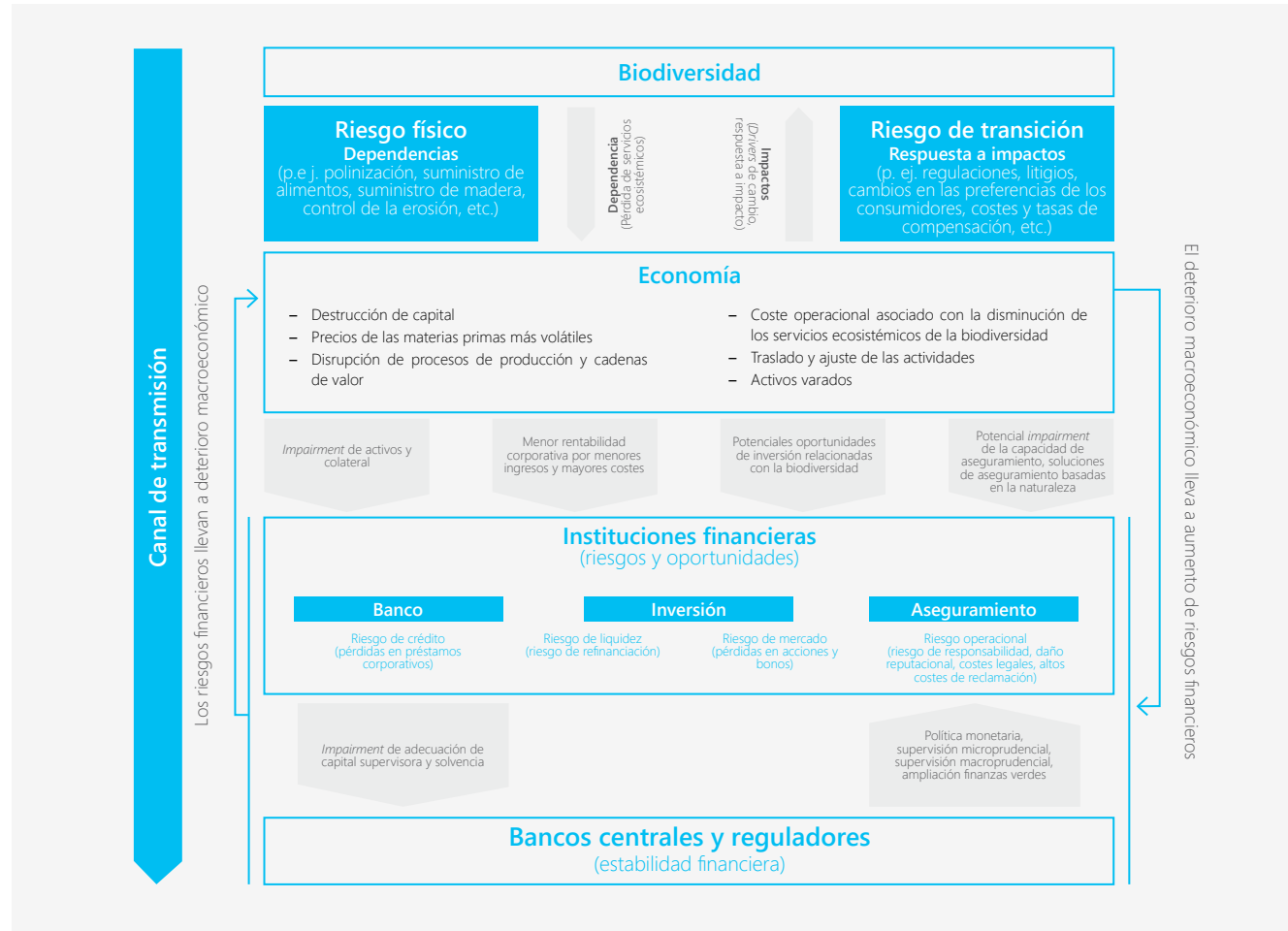
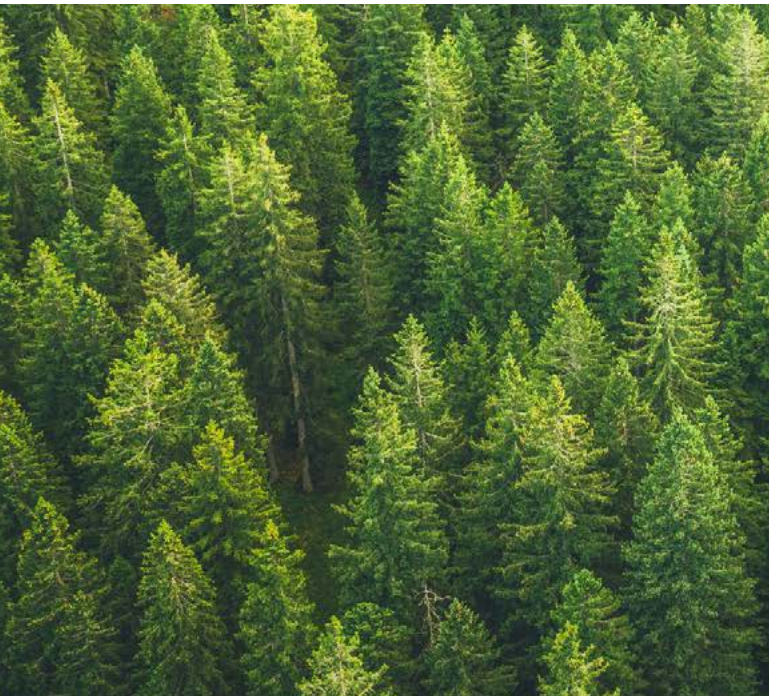
OPORTUNIDADES DERIVADAS DEL CAMBIO CLIMÁTICO

- **Ofrece nuevas vías de financiación en proyectos sostenibles:** préstamos referenciados a variables de sostenibilidad, préstamos verdes, energías renovables, financiación de inmuebles energéticamente eficientes y reformas que mejoran la eficiencia energética de edificios y viviendas, ecofinanciación y movilidad sostenible.
- **Ampliación de la base inversora,** con mandato específico de contribución positiva en la lucha contra el cambio climático, que invierte en bonos verdes.
- **Canalización del ahorro y la inversión** de los clientes particulares hacia productos de inversión, fondos y planes que promuevan la contribución positiva en la lucha contra el cambio climático.
- **Impacto positivo a nivel reputacional** derivado de la adecuada gestión de los riesgos climáticos (sentimiento positivo a nivel inversor y consumidor).
- **Compromiso público y transparencia en el reporte al mercado** (adaptación del marco normativo, sensibilidad social a estos riesgos y mejores prácticas del mercado).

Identificación y evaluación de otros riesgos relacionados con la naturaleza

El análisis de los riesgos medioambientales no derivados del cambio climático se ha centrado en los impactos en la naturaleza (pérdida de biodiversidad, agua, deforestación, contaminantes...). Este análisis se considera de especial relevancia debido a la estrecha relación con el cambio climático y la transición hacia una economía descarbonizada.

Para este análisis, se ha utilizado una metodología similar a la de análisis de los riesgos climáticos, en la que se considera la distinción entre **riesgos físicos y de transición**, relacionados respectivamente con el impacto directo del daño a la naturaleza y con la lucha por evitarlo. Ambos tipos de riesgos tienen impacto en los principales riesgos prudenciales.



Fuente: NGFS⁷⁶

⁷⁶ NGFS Occasional Paper: "Central banking and supervision in the biosphere: An agenda for action on biodiversity loss, financial risk and system stability. Final Report on the NGFS-INSPiRE Study Group on Biodiversity and Financial Stability".

Bajo estos criterios, se considera que los principales impactos de otros riesgos medioambientales se concentran en el medio y largo plazo en la cartera de personas jurídicas, junto con los riesgos reputacionales.

La naturaleza puede impactar en el riesgo de crédito a través de 5 *drivers*: cambios en uso de la tierra, uso y explotación de recursos naturales, cambio climático, contaminación y especies invasoras.



Riesgo de crédito:

El impacto es especialmente relevante en las carteras crediticias corporativas y de empresas, afectando a los sectores dependientes del capital natural (agricultura), los sectores primarios (alimentación, construcción, energía, transporte) y a los que tienen mayor impacto negativo en la biodiversidad (extractivo y energético).



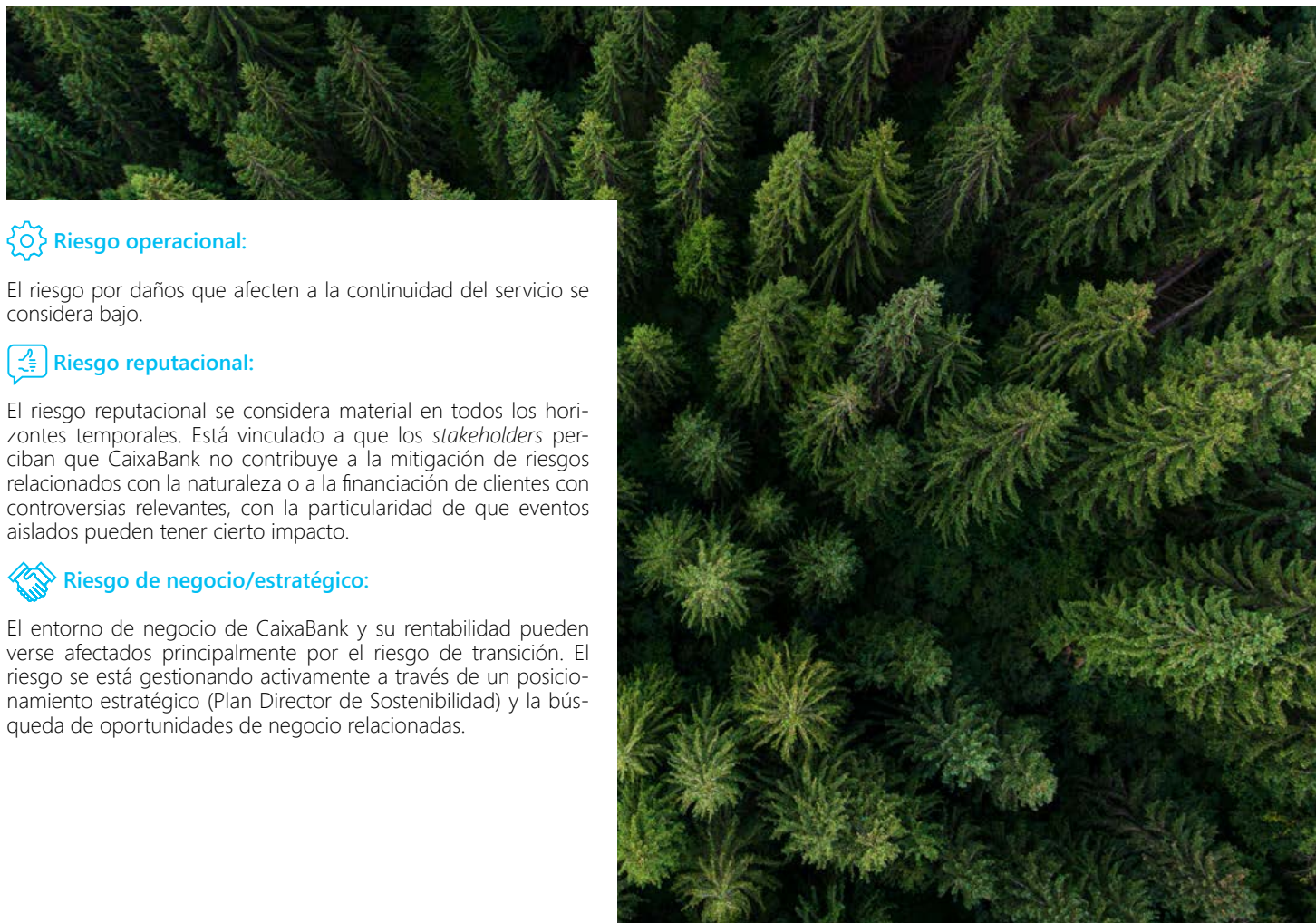
Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es no material por el reducido tamaño de la cartera de bonos y acciones de CaixaBank.



Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es no material en el corto plazo. A medio/largo plazo puede tener algún impacto adicional en pasivo, pero a día de hoy se considera también inmaterial.



Riesgo operacional:

El riesgo por daños que afecten a la continuidad del servicio se considera bajo.

Riesgo reputacional:

El riesgo reputacional se considera material en todos los horizontes temporales. Está vinculado a que los *stakeholders* perciban que CaixaBank no contribuye a la mitigación de riesgos relacionados con la naturaleza o a la financiación de clientes con controversias relevantes, con la particularidad de que eventos aislados pueden tener cierto impacto.

Riesgo de negocio/estratégico:

El entorno de negocio de CaixaBank y su rentabilidad pueden verse afectados principalmente por el riesgo de transición. El riesgo se está gestionando activamente a través de un posicionamiento estratégico (Plan Director de Sostenibilidad) y la búsqueda de oportunidades de negocio relacionadas.

>> TABLA 4. MATRIZ DE ANÁLISIS DE OTROS RIESGOS MEDIOAMBIENTALES: NATURALEZA

	RIESGO DE TRANSICIÓN			RIESGO FÍSICO		
	CP	MP	LP	CP	MP	LP
RIESGO DE CRÉDITO	Segmento CIB	●	●	●	●	●
	Segmento de empresas	●	●	●	●	●
	Segmento hipotecario	●	●	●	●	●
	Segmento de consumo	●	●	●	●	●
OTROS RIESGOS	Mercado	●	●	●	●	●
	Operacional	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●
	Liquidez	●	●	●	●	●
	Negocio/estratégico	●	●	●	●	●

● Riesgo bajo ● Riesgo medio-bajo ● Riesgo medio ● Riesgo medio-alto ● Riesgo alto

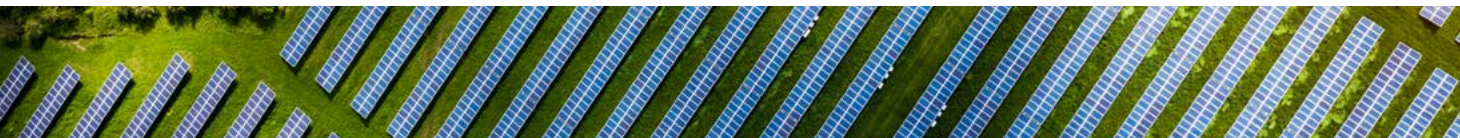
CP. Corto plazo (hasta 4 años) MP. Medio plazo (de 4 a 10 años) LP. Largo plazo (más de 10 años)

Tras la evaluación de estos riesgos y dada su menor materialidad, el despliegue por fases de la gestión de los riesgos ASG en CaixaBank ha priorizado los riesgos climáticos, tal como se detalla en la siguiente sección (ver apartado Gestión del riesgo climático). En próximas fases se profundizará en el análisis de detalle de los riesgos relacionados con la naturaleza que, no obstante, ya están siendo gestionados activamente a través de las siguientes palancas:

- Incorporación de los riesgos medioambientales en los procesos de admisión de riesgos a través de la aplicación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.

Los riesgos medioambientales objeto de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG de CaixaBank incluyen el patrimonio natural y la biodiversidad. CaixaBank reconoce que las actividades económicas de sus clientes pueden tener impactos sustanciales en áreas de alto valor de biodiversidad, ecosistemas sensibles, zonas susceptibles de sufrir estrés hídrico o zonas protegidas nacional e internacionalmente. Consecuentemente, la Entidad incluye esta consideración en su gestión de riesgos de sostenibilidad, con el objetivo de minimizar el impacto de su cartera sobre el medio natural. Se incluyen más detalles sobre la Política en la sección siguiente.

- Aplicación de los Principios de Ecuador a determinadas operaciones con potenciales riesgos medioambientales y sociales, incluyendo los relacionados con derechos humanos, cambio climático y biodiversidad. Gestión y divulgación de riesgos y oportunidades climáticas: **CaixaBank pretende alinear la divulgación sobre riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza con las recomendaciones de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)** previstas para finales de 2023. En este sentido, durante 2022 y 2023 CaixaBank está participando en uno de los proyectos piloto puestos en marcha por la TNFD y coordinado por UNEP FI, en el que se trabaja el borrador de marco de la TNFD



Gestión del riesgo climático

Con base en la evaluación de la materialidad de los riesgos ASG en su interrelación con los riesgos tradicionales, el despliegue por fases de la gestión de los riesgos ASG en CaixaBank ha priorizado los riesgos climáticos.

La gestión y el análisis de los riesgos climáticos de CaixaBank están de acuerdo con las mejores prácticas de mercado, el marco regulatorio, las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, TCFD) y la Directiva sobre información no financiera de la Comisión Europea (*Non-financial Reporting Directive*, NFRD).

Las expectativas de supervisión en materia de gestión y comunicación de riesgos, de la Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales del Banco Central Europeo (BCE) de noviembre de 2020, son también especialmente relevantes, habiéndose establecido planes de acción y calendarios de implantación para asegurar el alineamiento de sus procesos con las expectativas de supervisión.

De esta manera, en términos generales, las acciones indicadas a continuación están orientadas a integrar los riesgos ASG en la gestión general de riesgos de la organización.

Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG

En marzo de 2022 el Consejo de Administración aprobó la **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG**⁷⁷, que consolida las anteriores Política de gestión del riesgo medioambiental y Política corporativa de relación con el sector de la defensa, y establece los criterios para el análisis ASG en los procesos de admisión de clientes y de aprobación de operaciones de financiación crediticia de la Entidad.

La Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG⁷⁸ regula la gestión de los riesgos ASG, incluyendo los climáticos, en los procesos de admisión y seguimiento, e incluye las siguientes **líneas de actuación**:

01

Definir y gestionar un plan de gestión de riesgos ASG interno acorde con la estrategia del Grupo.

02

Definir y gestionar la implantación de un marco de políticas de admisión, de seguimiento y de mitigación que permitan mantener un perfil de riesgo acorde con dicha estrategia.

03

Desarrollar las herramientas de análisis de riesgos ASG necesarias para la toma de decisiones en los procesos de admisión de clientes y concesión de riesgo, ya sea en formato corporativo o de proyectos.

04

Realizar un seguimiento de las actuaciones y operaciones con potencial impacto significativo en los riesgos ASG.

05

Incentivar prácticas de mitigación de los riesgos ASG asumidos en las carteras bajo el ámbito de aplicación de esta Política u otro tipo de actuaciones (como podrían ser, entre otras, la emisión de bonos verdes y sociales).

06

Impulsar el desarrollo de sistemas de identificación, marcaje de operaciones y medición de la exposición a los riesgos ASG, de acuerdo con la evolución del marco normativo, la sensibilidad social a estos riesgos y las mejores prácticas del mercado.

07

Asignar roles vinculados a la gestión de los riesgos ASG en la estructura organizativa vigente, con la necesaria segregación de funciones para mantener la independencia entre las áreas responsables de los procesos de definición de estrategia, análisis y concesión de operaciones, y seguimiento y control de dichos riesgos.

08

Establecer un sistema de facultades para la admisión de riesgos ASG, que permita su incorporación de forma ágil, pero sólida, en los procesos ordinarios de toma de decisiones.



⁷⁷ Principios de actuación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.

⁷⁸ La Política es corporativa, por lo que las sociedades del Grupo afectas se han adherido o, en su caso, han aprobado una política propia, como es el caso de Banco BPI, VidaCaixa y CaixaBank Asset Management.

Esta política establece exclusiones generales y sectoriales vinculadas a actividades que puedan tener un impacto significativo en los derechos humanos, el medio ambiente y el clima, en las que CaixaBank no asumirá riesgo de crédito. Las exclusiones generales se aplican a todos los clientes, mientras que las exclusiones sectoriales afectan a determinadas actividades de los sectores de defensa, energía, minería, infraestructuras y agricultura, pesca, ganadería y silvicultura.

Destacan para el **sector energético** las siguientes **restricciones a la financiación**⁷⁹:

Petróleo

Empresas con ingresos >50% por exploración, extracción, transporte, refinería, coquerías y generación de energía a partir del petróleo, salvo que promuevan la transición energética con una sólida estrategia de transición o las operaciones estén orientadas a financiar energías renovables.

Operaciones solicitadas por clientes nuevos o existentes, con fechas de vencimiento a medio plazo, cuya finalidad sea la exploración, extracción, transporte, refinería, coquerías o generación de energía a partir del petróleo.

Gas

Empresas con ingresos >50% por exploración, extracción/producción, licuefacción, transporte, regasificación, almacenamiento y generación eléctrica con gas natural, salvo que promuevan la transición energética con una sólida estrategia de transición o las operaciones estén orientadas a financiar energías renovables.

Operaciones solicitadas por clientes nuevos o existentes, con vencimiento a largo plazo, cuya finalidad sea la exploración, extracción, licuefacción, transporte, regasificación, almacenamiento o generación de energía eléctrica con gas natural.



⁷⁹ Adicionalmente a las limitaciones intrínsecas a la financiación para estos sectores para poder cumplir con los objetivos de descarbonización establecidos en el marco del NZBA (ver sección Métricas y objetivos).

⁸⁰ CaixaBank dejará de financiar a compañías relacionados con el carbón térmico (clientes cuyos ingresos provenientes de la minería del carbón térmico y/o de la generación eléctrica con base en el carbón térmico representen más del 5% del total de sus ingresos), reduciendo su exposición a cero hasta 2030. Asimismo, CaixaBank continuará financiando la transición energética hacia una economía baja en carbono y apoyando a aquellos clientes que dispongan de una estrategia de salida del carbón térmico hasta 2030.

Para el sector del carbón, las restricciones incluidas en la Política no corresponden a las restricciones actuales de la Entidad tras la publicación del *phase-out*⁸⁰ del carbón a 2030. CaixaBank está actualmente revisando esta Política para actualizarla con base en las mejores prácticas del mercado y las nuevas exclusiones publicadas.

Además, CaixaBank no asumirá riesgo de crédito en nuevos proyectos relacionados con la exploración o producción de petróleo y gas en la región del Ártico; arenas bituminosas; extracción mediana-*fracking*; construcción, desarrollo o expansión de centrales eléctricas de carbón; extracción de carbón que involucra la remoción de la cima de la montaña; construcción, desarrollo o expansión de centrales nucleares.

El perímetro de la política afecta a: (i) la admisión de nuevos préstamos y garantías; (ii) la compra de renta fija y variable; y (iii) la inversión en empresas a través de la cartera de participadas.

En este proceso de análisis y en el marco de la aplicación de los Principios de Ecuador, a los cuales CaixaBank se adhirió en 2007, se revisan también las cuestiones relativas a la categorización y el cumplimiento de dichos principios.

Adicionalmente, la Entidad está llevando a cabo la implantación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG, aprobada por el Consejo de Administración en marzo de 2022. Desde la aprobación de la misma hasta la actualidad, CaixaBank está analizando su cartera de clientes con mayor riesgo inherente ASG para cumplir con los compromisos de gestión de riesgos ASG y, especialmente, de aquellas exclusiones contempladas en la Política relacionadas con el sector defensa, riesgo medioambiental alto o derechos humanos (incluida la salud y seguridad de los trabajadores), entre otras. Esto es, se está realizando un análisis de debida diligencia holístico de los clientes con visión ASG.

Así, durante este primer semestre de 2023, CaixaBank ha iniciado un proceso de priorización de los clientes de su cartera, empezando por los clientes vinculados con el sector defensa y clientes con domicilio fiscal en países de alto riesgo desde la perspectiva de sostenibilidad.

Adicionalmente, cuando se solicita una operación de activo y siempre que se cumplan los requisitos establecidos para la fase de implementación que aplique en cada momento, se realiza un análisis de riesgo medioambiental y social, que incorpora no solo aspectos estrictamente delimitados en la Política, sino también otros relacionados con el entorno de control de la compañía en el ámbito ASG, la existencia o no de controversias medioambientales y sociales, su estrategia de descarbonización, así como el cumplimiento de los Principios de Ecuador, cuando aplique. Como resultado de dicho análisis, se emite una sanción por riesgo medioambiental que puede ser determinante para la concesión del riesgo.

Por último, durante 2022 se realizó formación presencial en todos los Centros de Admisión de Riesgo y las Sucursales Internacionales con el objetivo de actualizar tanto los criterios con base en la nueva Política, como los niveles de facultad de decisión para sancionar de forma autónoma, elevándose al equipo de analistas especializados del área de Gestión de Riesgos ASG dentro de la Dirección General de Riesgos aquellas que superan dicho nivel de facultad.

Circuito de gestión de controversias ASG

En 2023 CaixaBank ha aprobado un nuevo circuito para la coordinación intra-Grupo CaixaBank en relación con controversias ASG graves ligadas con compañías con las que el Grupo tenga o busque tener posición y que puedan, potencialmente, suponer la violación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad u otras políticas responsables.

Con este fin, se ha creado un Grupo de Trabajo delegado del Comité de Sostenibilidad, para el análisis y dictamen sobre la gravedad de la potencial violación. Las alertas sobre potenciales controversias pueden provenir de fuentes externas o internas.

Este Grupo de Trabajo analiza cualquier alerta que corresponda a emisores con los que CaixaBank tenga posición activa por cuenta propia (ALM, *Treasury & Funding* o participadas); tenga una relación contractual; sea cliente o esté en proceso de estudio, y/o esté en las posiciones activas de clientes con carteras asesoradas. Tras este análisis, el Grupo de Trabajo dictamina o eleva para decisión del Comité de Sostenibilidad (o Comité de Dirección) la gravedad de la controversia y propone las estrategias de respuesta para cada una de las unidades del Grupo con posición en la compañía relacionada con dicha controversia.



Principios de Ecuador

Los Principios de Ecuador se establecieron para identificar, evaluar y gestionar potenciales riesgos medioambientales y sociales, incluyendo los relacionados con derechos humanos, cambio climático y biodiversidad.

Alcance

- Financiación de proyectos y servicios de asesoramiento financiero de proyectos con inversión mínima de 10 MM US\$.
- Préstamos corporativos vinculados a proyectos de inversión cuyo importe global sea como mínimo de 50 MM US\$, el compromiso individual de CaixaBank sea como mínimo de 50 MM US\$ y el plazo del préstamo sea igual o superior a 2 años.
- Bonos vinculados a proyectos con importe igual o superior a 10 MM US\$.
- Préstamos puente con plazo inferior a 2 años que vayan a refinanciarse mediante una financiación de proyecto o un préstamo corporativo vinculado a un proyecto, cumpliendo los criterios previamente indicados en cada caso.
- Refinanciacines y adquisiciones de proyectos siempre que cumplan determinados requisitos (el proyecto original se financió bajo los Principios de Ecuador, no hay cambios materiales en el alcance del proyecto y el proyecto no ha finalizado en el momento de la firma del crédito).

Voluntariamente, CaixaBank aplica dicho procedimiento a operaciones sindicadas, con plazo superior o igual a 3 años y cuando el compromiso individual de CaixaBank sea de entre 7 MM € y 35 MM €. Adicionalmente, el procedimiento se aplica a otras operaciones para financiar proyectos de inversión con un plazo mínimo de 3 años e importe mínimo de 5 MM € cuando el titular sea una persona jurídica mediana-grande, grande o muy grande.

Ámbito de aplicación

- Los proyectos con riesgos e impactos potenciales elevados e irreversibles para los que no se prevé que se pueda establecer un plan de acción viable o los que contravienen los valores corporativos son rechazados.
- En el resto de casos, un experto externo independiente evalúa el sistema y el plan de gestión ambiental y social del cliente. Los proyectos se clasifican en tres categorías, A, B y C, en función de los riesgos e impactos potenciales detectados en el proceso de *due diligence*, en el que participan los equipos del área comercial y de riesgos, y expertos externos.

En este sentido, en 2022 la Entidad financió **7 proyectos por una inversión total de 22.965 MM €, con una participación de 1.286 MM €**. La evaluación para la clasificación de los proyectos se ha llevado a cabo junto con un experto independiente.

Las operaciones financiadas se muestran en la tabla siguiente:

	2022		2021	
	Unidades	MM €	Unidades	MM €
Categoría A ³⁶	1	536	0	0
Categoría B ³⁷	2	439	10	843
Categoría C ³⁸	4	311	0	0
Total	7	1.286	10	843

³⁶Proyectos con potenciales impactos ambientales/sociales significativos.

³⁷Proyectos con potencial impacto ASG limitado y fácilmente mitigable.

³⁸Proyectos con impactos sociales o medioambientales mínimos o sin impacto adverso, incluyendo ciertos proyectos de intermediarios financieros con riesgos mínimos o sin riesgos.

Nuevo marco de medición y análisis de escenarios

Análisis de escenarios cualitativos y ejercicios de estrés climático

CaixaBank realiza análisis de escenarios para los riesgos climáticos a nivel cualitativo en forma de *heatmaps*.

Para el riesgo de transición, el **análisis cualitativo** se ha centrado inicialmente en la identificación de los segmentos potencialmente más afectados por el riesgo de transición en los sectores con riesgos materiales de la cartera. En concreto, el análisis hasta la fecha se ha realizado para los **sectores más intensivos en emisiones: energía (petróleo y gas y sector eléctrico), transporte, construcción, cemento, hierro y acero, aluminio y agricultura**, identificando las mayores afectaciones mediante el estudio de las principales variables de riesgo y estableciendo mapas de calor para distintos horizontes temporales (2025, 2030, 2040 y 2050) para los escenarios de transición compatibles con los compromisos de descarbonización adquiridos por la Entidad (escenarios de 1,5 °C en geografías

comprometidas con las cero emisiones netas en 2050). Los mapas de calor para estos sectores incorporan un análisis granular por actividad a nivel CNAE dentro de la cadena de valor de cada sector.

En relación con la evaluación de los **riesgos físicos derivados del cambio climático**, y dado que España es una de las regiones de Europa potencialmente más impactadas por los riesgos físicos del cambio climático, se ha realizado un **análisis cualitativo** tanto en la **cartera de garantías hipotecarias** como en la **cartera de personas jurídicas en función de la actividad económica** de los clientes. El impacto se considera de baja materialidad en la cartera hipotecaria, dado que las garantías hipotecarias se localizan principalmente en zonas de bajo riesgo (entorno urbano). En cuanto al efecto de los eventos climáticos en los estados financieros de las empresas, cuya probabilidad depende de la localización de los centros de producción y la naturaleza de la actividad, los sectores más impactados son agricultura (sequías), construcción (olas de calor) y transporte (inundaciones costeras). Entre los sectores con mayor exposi-

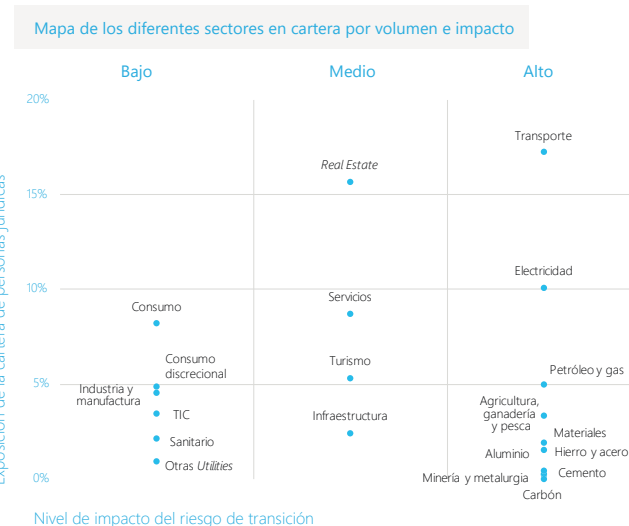
ción en CaixaBank, la construcción sería el que tiene una mayor afectación por riesgos físicos. Los análisis cuantitativos realizados sobre estas carteras confirman las conclusiones del análisis cualitativo.

También en el ámbito del **riesgo de crédito**, CaixaBank participó en el **test de estrés climático** que el BCE llevó a cabo durante el primer semestre de 2022. El ejercicio constituye un avance clave para la gestión del riesgo climático y sirve como base para su cuantificación. Este ejercicio de estrés climático está alineado con la Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales del BCE y, a su vez, constituye una herramienta clave para la gestión del riesgo climático.

En paralelo, se han desarrollado escenarios extremos de riesgo operacional vinculado tanto a riesgos físicos, valorando el daño potencial de determinados eventos meteorológicos a activos materiales, como de transición, a través de potenciales sanciones por el incumplimiento de la normativa de divulgación en materia de sostenibilidad, resultando ambos en un impacto limitado.

➤➤ ILUSTRACIÓN 1 RIESGOS DE TRANSICIÓN POR SECTOR⁸¹

Sector	Riesgo	Sector	Riesgo	Sector	Riesgo
Petróleo y gas	ALTO	Agricultura, ganadería, pesca	ALTO	Turismo	MEDIO
Sector eléctrico	ALTO	Carbón	ALTO	Industria y manufactura	BAJO
Transporte	ALTO	Infraestructura	MEDIO	Servicios	MEDIO
Real estate	MEDIO	Minería y metalurgia	ALTO	Otras Utilities	BAJO
Hierro y acero	ALTO	Materiales	ALTO	Consumo	BAJO
Aluminio	ALTO	Healthcare	BAJO	Consumo discrecional	BAJO
Cemento	ALTO	Tecnología y comunicación	BAJO	Financials	N/A



⁸¹ La visión sectorial puede diferir de otras visiones sectoriales publicadas dadas las decisiones metodológicas particulares para cada análisis.

Desarrollo de un marco cuantitativo de medición y seguimiento

Los ejercicios de **análisis cuantitativo** realizados dentro del piloto de UNEP FI (TCFD Banking Pilot) y que utilizan las predicciones del modelo REMIND del Potsdam Institute for Climate Impact Research (PIK), modelo IAM (Integrated Assessment Models), se han tomado como base para el despliegue recurrente del análisis del riesgo climático en la Entidad.

En este sentido, CaixaBank ha desarrollado un marco para medir los riesgos climáticos tanto físicos como de transición y ha empezado a integrarlos en su seguimiento de la cartera crediticia en 2022. Este marco es la base para desarrollos futuros, como la cuantificación de los requisitos de capital económico relacionados con estos riesgos. El marco de medición cubre una amplia gama de riesgos físicos, incluidos incendios forestales, inundaciones fluviales y costeras, sequías y olas de calor. Tiene en cuenta el impacto de la ocurrencia de estos eventos sobre el valor de las garantías hipotecarias y sobre la actividad económica de los clientes. Además, también aborda el riesgo de transición en la calidad crediticia de las empresas, considerando las emisiones de carbono, los precios, las sendas de descarbonización y las inversiones necesarias para la transición, así como el impacto de un aumento de los costes de producción en la facturación y los márgenes. Por último, el marco incluye una herramienta para cuantificar el impacto de la transición sobre las garantías hipotecarias, suponiendo que las propiedades menos eficientes energéticamente serán menos atractivas en el futuro.

Los riesgos vinculados al cambio climático tienen una naturaleza intrínsecamente incierta. Dependerán, entre otros factores, de las políticas que se adopten globalmente. Se caracterizan también por un horizonte temporal a largo plazo. Además, su modelización no puede basarse únicamente en la experiencia histórica y, por tanto, se fundamentará en herramientas prospectivas. En este contexto, el marco de medición ha tenido que construirse para poder analizar escenarios diversos y horizontes temporales largos.

Fuente de datos utilizados en la medición

Actualmente, CaixaBank está utilizando diferentes fuentes de datos para medir los riesgos relacionados con el clima y el medio ambiente:

Datos de clientes:

- Internos a nivel contraparte. La información del cliente se recoge dentro del proceso de admisión a través de un cuestionario que cubre principalmente huella de carbono, información ASG relativa a exclusiones sectoriales y generales, planes de transición climática, evaluaciones de impacto y planes de mitigación asociados.
- Internos, a nivel de activos físicos, principalmente: 1) *project finance*, *asset finance* y proyectos corporativos, donde existe una diligencia debida ambiental para evaluar el impacto ambiental del proyecto, y 2) el nuevo negocio hipotecario donde se obtienen certificados de eficiencia energética (EPC por sus siglas en inglés).
- Públicos: se analizan los informes publicados por los clientes y la información disponible relacionada con posibles demandas por temas ambientales.

Datos de proveedores externos:

- Agencias de rating ASG.
- Proporcionados por organismos públicos/institutos de investigación como UNEP FI (Iniciativa Financiera del Programa Ambiental de las Naciones Unidas), IPCC (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático), IEA (Agencia Internacional de Energía), PIK (Instituto de Potsdam para la Investigación del Impacto Climático) y el INE (Instituto Nacio-

nal de Estadística).

CaixaBank ha identificado la disponibilidad de datos como uno de los principales puntos de trabajo para robustecer los análisis de riesgos de sostenibilidad. Como parte del Plan Director de Sostenibilidad se está desarrollando un proyecto integral de modelo de datos de sostenibilidad. Se trata de un proyecto transversal y se enfoca en las necesidades de datos de sostenibilidad a nivel corporativo. Los requisitos funcionales se encuentran actualmente en desarrollo con el objetivo de lograr un entorno estratégico de generación de informes y gestión de datos reforzado por el sistema. Además de las mejoras del sistema dentro del alcance del modelo de datos, se han llevado a cabo otras iniciativas para obtener datos de forma masiva de bases de datos/proveedores externos como, por ejemplo, la obtención del certificado de eficiencia energética (EPC) para el stock de la cartera inmobiliaria, incluyendo la utilización de *proxies* para los casos en que los EPC no existan o no estén disponibles.

Métricas de riesgo climático

La gestión de la cartera crediticia busca alinear el impacto indirecto en el cambio climático con el apetito al riesgo y el compromiso con los objetivos de sostenibilidad. Para ello, **desde 2018 se mide la exposición crediticia a actividades económicas consideradas intensivas en emisiones de CO₂**.

La métrica se basa en la definición sugerida por la TCFD para facilitar su comparabilidad e incluye la exposición en activos ligados a los sectores de la energía y los suministros, excluyendo agua y energías renovables ("*Carbon Related Assets*", según se define en la implantación de las recomendaciones de la TCFD). Desde 2018 representa en torno al 2% del total de la cartera de instrumentos financieros. En 2022 la exposición a los sectores intensivos en CO₂ se mantuvo en torno al 2% del total de la cartera de 2021.

Adicionalmente, se monitorizan métricas relacionadas con el riesgo climático, publicadas en el Informe de Relevancia Prudencial, y se ha incorporado en el RAF una métrica que tiene como objetivo monitorizar la concentración de la cartera en sectores intensivos en carbono⁸².

⁸²Para más detalles, ver la sección de Métricas y objetivos.

08

Métricas y objetivos

- ▶ Movilización de finanzas sostenibles
- ▶ Finanzas inclusivas



Métricas y objetivos

Movilización de finanzas sostenibles

La integración de criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en la actividad de CaixaBank, junto con los criterios financieros y de riesgo tradicionales, permite ofrecer a los clientes productos de financiación, inversión y ahorro a largo plazo que contribuyen a **prevenir y mitigar el cambio climático y a impulsar la transición hacia una economía neutra en carbono y el desarrollo social**, todo ello en línea con el modelo de banca sostenible de CaixaBank.

La tercera línea estratégica del Plan Estratégico 2022-2024 aspira a consolidar a CaixaBank como un referente en sostenibilidad en Europa; para conseguirlo, una de las iniciativas es impulsar y ofrecer soluciones sostenibles en financiación e inversiones. En este sentido CaixaBank se ha fijado el objetivo de movilizar 64.000 MM €⁸³ de producción sostenible a lo largo del periodo 2022-2024 para su negocio en España.



Financiación sostenible

CaixaBank cuenta con equipos especializados en los segmentos de banca corporativa, institucional e internacional para proyectos de infraestructuras, energía y financiación sostenible, así como en el negocio inmobiliario, agrario, banca de empresas y banca privada.

2022

Durante el 2022 **CaixaBank ha impulsado la financiación de actividades sostenibles**, con una concesión de 20.633 MM €.



Primer semestre 2023

En 2023, CaixaBank ha publicado la Guía de identificación de financiación sostenible⁸⁵ que tiene como objetivo la definición de criterios para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los ODS.

Durante el primer semestre de 2023, CaixaBank ha impulsado la financiación de actividades sostenibles, con una concesión de 14.710 MM €.

⁸³ El importe de movilización de finanzas sostenibles incluye: i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; financiación sostenible a empresas, promotor y CIB&IB; el importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible; ii) La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes; iii) Incremento neto en activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas - aportaciones menos retiradas-, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas --sin considerar retiradas ni efecto mercado-- a Fondos de Pensiones (FFPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y Unit Linked clasificados como art. 8 y 9 bajo SFDR.

⁸⁴ La actividad promotora aporta 1.098 MM €.

⁸⁵ [Guía de Identificación de Financiación Sostenible.](#)

Financiación verde

La financiación verde es aquella que tiene un **impacto medioambiental positivo** y cuyo subyacente son proyectos o activos elegibles, entre los que destacan: energías renovables, eficiencia energética, transporte sostenible, tratamiento de residuos y edificación sostenible.

Entre las modalidades elegibles de financiación verde se incluyen los préstamos que cumplen con los *Green Loan Principles* (GLP) emitidos por la *Loan Market Association* (LMA), los denominados "Green Loans".

2022

En esta tipología de financiación, en 2022 destacan novedosas operaciones como la financiación a Iberdrola con Garantía Verde de Cesce (primera operación con esta garantía), el préstamo sindicado de Aqualia (la mayor financiación verde en España en 2022) o las líneas de financiación de circulante y de comercio exterior de *Solarpack*, a quién CaixaBank ha asesorado en su *framework* de financiación verde.

Primer semestre 2023

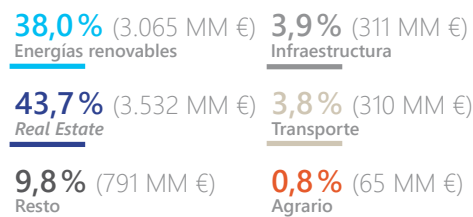
En este periodo, destacan operaciones de banca transaccional como los *factorings*, *confirmings*, líneas de *trade finance* y avales de compañías como Greenergy o el *factoring* y la línea de avales de Ecoembes, entre otros.

Por otro lado, también cabe destacar la financiación verde a largo plazo, como ha sido la concesión de su mayor crédito verde del año en el sector inmobiliario, con los préstamos a Greystar y Vía Célere, por valor de 200 MM €, destinado a la adquisición y gestión de promociones residenciales.

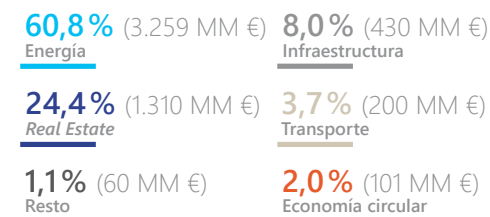
Adicionalmente, también se ha impulsado la financiación a particulares de productos sostenibles por valor de más de 200 MM € con foco en movilidad y hogar sostenibles, tanto a través del canal CaixaBank como a través de los acuerdos con comercios y establecimientos en punto de venta.



Financiación por categorías



Financiación por categorías



Energías renovables

Como parte del compromiso con la lucha contra el cambio climático, CaixaBank apoya la financiación de proyectos de energías renovables para avanzar hacia la descarbonización de la economía.

2022

> Project Finance

Como parte del compromiso con la lucha contra el cambio climático, **CaixaBank apoya iniciativas respetuosas con el medio ambiente y que contribuyan a prevenir y mitigar el cambio climático y la transición hacia una economía baja en carbono**, principalmente a través de la financiación de energías renovables. En este sentido, una parte relevante es la financiación de proyectos de energías renovables mediante *Project Finance*.



> Préstamos corporativos

Adicionalmente a las operaciones de *Project Finance* de energías renovables, la Entidad también ha concedido financiación corporativa finalista para la **inversión en energías renovables**.



> Financiación placas fotovoltaicas

En 2022, se han concedido 70 millones de euros en préstamos a particulares para la instalación de placas fotovoltaicas.



Real Estate

La Entidad considera dentro de esta categoría aquellas **operaciones medioambientalmente sostenibles de las que dispone de evidencia documental, a través de un certificado de eficiencia energética con calificación A o B**. CaixaBank captura dicha información y documentación relativa al certificado energético en el momento de la formalización de las operaciones.

2022

> Hipotecas verdes

En 2022, se han concedido 880 millones de euros en préstamos hipotecarios a particulares sobre viviendas con certificado de eficiencia energética A o B.

> Financiación de inmuebles energéticamente eficientes

Las operaciones para las cuales se dispone de evidencia documental de un certificado de eficiencia energética con calificación A o B se consideran medioambientalmente sostenibles. CaixaBank captura la información y documentación relativa al certificado energético en el momento de la formalización de las operaciones.



880MM €

Concedidos
en 2022



1.098MM €

Promociones formalizadas con
calificación prevista A o B
en 2022



1.098MM €

Financiación de
Real Estate comercial
en 2022



456MM €

Financiación de
Real Estate no comercial
en 2022

Ecofinanciación

CaixaBank dispone, además, de **líneas específicas de financiación** para la compra de vehículos y electrodomésticos respetuosos con el entorno, mejoras en eficiencia energética de viviendas y para fomentar inversiones que mejoren la eficiencia de los recursos o reduzcan el impacto en el medio ambiente

La Entidad cuenta con una **línea de ecofinanciación específica para impulsar el crédito para proyectos agrarios** relacionados con la eficiencia energética y en el uso del agua, la agricultura ecológica, las energías renovables, la gestión de residuos o el desarrollo del entorno rural.

2022



➔ Véase modelo de creación de valor AgroBank



Préstamos referenciados a variables de sostenibilidad

Son préstamos vinculados a indicadores ASG donde las condiciones de la financiación variarán en función de la consecución de objetivos de sostenibilidad. En la mayoría de las operaciones, un asesor externo evalúa la fijación de objetivos, siguiendo la recomendación de los *Sustainability-Linked Loan Principles*.

2022

En 2022, CaixaBank lideró transacciones destacadas e inaugurales como las de Balearia, Tendam o Hispasat, y se continuó innovando en productos de financiación con soluciones como el *confirming* sostenible de cadena de suministro de Endesa, renombrado como el primer *confirming* circular.



Primer semestre 2023

En el primer semestre de 2023, CaixaBank ha liderado transacciones destacadas en banca transaccional como las posiciones de circulante del Grupo Valls por más de 200 MM €, que incorporan 3 indicadores ASG: soja sostenible, emisiones de CO₂ y formación de empleados. En este sentido, también destacan los límites de *factoring* y *avales* de más de 3.700 MM € del grupo Endesa.

Adicionalmente, en relación a la financiación a largo plazo, cabe destacar la participación de CaixaBank en la mayor transacción sindicada del semestre vinculada a criterios de sostenibilidad, una línea de crédito a Enagás por valor de 1.500 MM €.



Financiación social

Principalmente corresponde a la financiación social concedida al sector público y a los microcréditos, y otra financiación de impacto concedida por MicroBank.

2022



1.016 MM €

Concedidos en microcréditos y otras finanzas de impacto



Primer semestre 2023

En el primer semestre de 2023, destaca el impulso de la financiación social al sector público y organizaciones sin ánimo de lucro, destacando las operaciones de *confirming* con la Generalitat Valenciana con impacto en sanidad, educación pública e inclusión social, así como el *factoring* de Accem con impacto en personas refugiadas en situación de riesgo de exclusión social. Adicionalmente, en relación a la financiación a largo plazo se ha firmado una operación relevante con la Comunidad de Madrid por un total de 400 MM €, cuyo impacto positivo se verá reflejado en cuestiones relacionadas con la salud y la educación pública.



1.586 MM €

En el 1^{er} semestre de 2023

Mecanismo de incentivo para la originación de operaciones sostenibles (verdes y sociales)

CaixaBank cuenta con un Marco de Financiación ligada a los ODS⁸⁶, bajo el que emite instrumentos financieros, como bonos, que financian la actividad de financiación verde, social y/o sostenible del banco. Para impulsar la originación de operaciones verdes/sociales/sostenibles por parte de los equipos de negocio del banco, la Entidad tiene establecido un mecanismo interno de incentivo que promueve la financiación sostenible. La aplicación de este incentivo para activos verdes entró en vigor en el ejercicio de 2022 y su extensión a los activos sociales entra en vigor en el ejercicio 2023.

Reconocimientos

El compromiso de la Entidad con la **movilización de recursos hacia la financiación sostenible** para impulsar la transición hacia una economía neutra en carbono y socialmente equitativa ha llevado a CaixaBank a recibir los siguientes reconocimientos:

2022

REFINITIV

REFINITIV RECONOCE A CAIXABANK EN SU LEAGUE TABLE COMO:

16.^o Banco a nivel global - *Global Top Tier Green & ESG Loans*

3.^{er} Banco de EMEA - *EMEA Top Tier Green & ESG Loans*

Bloomberg

BLOOMBERG RECONOCE A CAIXABANK EN SUS LEAGUE TABLES COMO:

3.^{er} Banco a nivel global - *Top Tier Green Use of Proceeds*

1.^{er} Banco en EMEA - *EMEA Top Tier Green & ESG Loans*

Primer semestre 2023

REFINITIV

↑ 3.^{er} Banco a nivel global - *Global Top Tier Green & ESG Loans*

↑ 1.^{er} Banco de EMEA - *EMEA Top Tier Green & ESG Loans*

⁸⁶ [CaixaBank Sustainable Development Goals SDGs Funding Framework](#) (disponible en inglés).

Intermediación sostenible

2022

 **2.950 MM €**

1.134 MM €⁸⁷
Participación en colocación
de bonos sostenibles
(excluidas emisiones propias)

1.816 MM €
Incremento patrimonio
sostenible bajo gestión

Primer semestre de 2023

 **1.394 MM €**

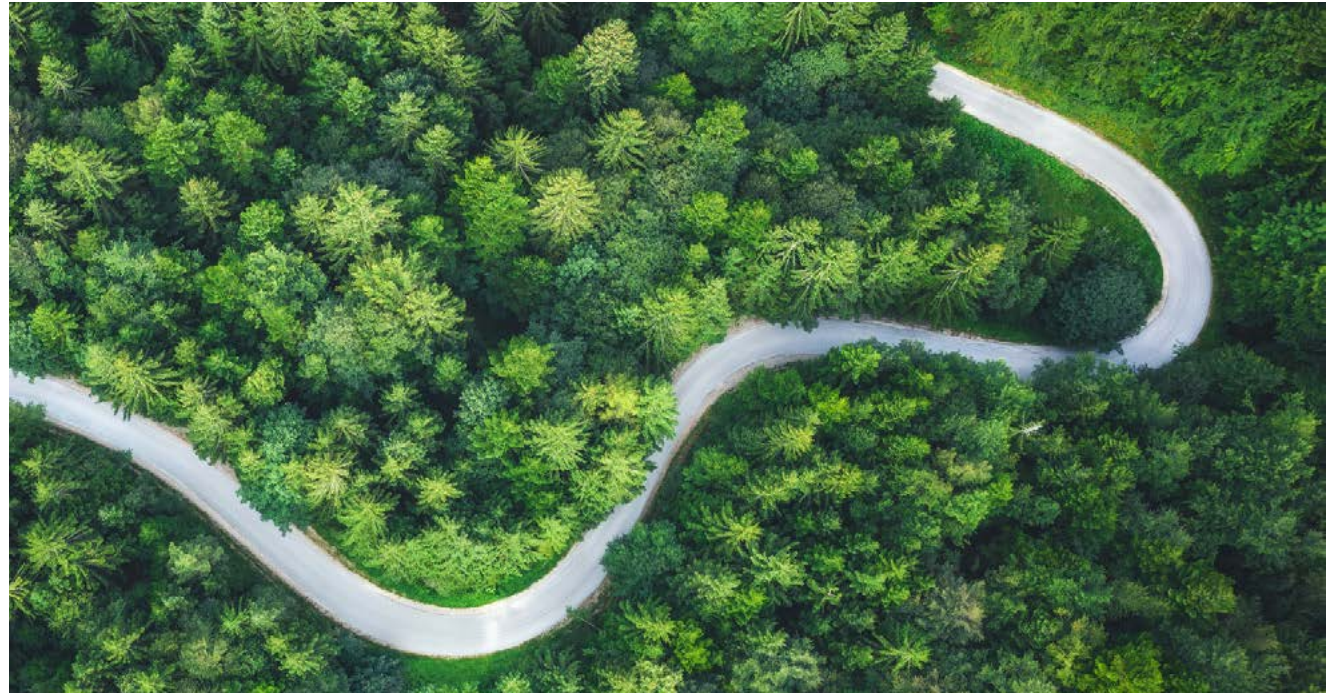
1.333 MM €⁸⁷
Participación en colocación
de bonos sostenibles
(excluidas emisiones propias)

61 MM €
Incremento patrimonio
sostenible bajo gestión

Participación en la colocación de bonos sostenibles

CaixaBank es firmante de los Principios de los Bonos Verdes desde 2015 (*Green Bond Principles*) establecidos por la *International Capital Market Association* (ICMA). Desde entonces, la Entidad ha participado en la colocación de bonos verdes cuyo importe se ha destinado a proyectos con un impacto climático positivo.

En 2022, la Entidad participó activamente en la colocación de 7 emisiones de bonos verdes para la inversión en activos medioambientalmente sostenibles con un volumen total de 4.700 MM €. Asimismo, participó en la colocación de 4 emisiones de bonos sostenibles por 3.000 MM € y en la colocación de 3 bonos ligados a sostenibilidad (*sustainability-linked bonds*) por valor de 2.750 MM €.



2022

 **De un total de 14 por 1.134 MM €⁸⁷**

7 por 476 MM €
Bonos verdes
(importe de participación)

4 por 475 MM €
Bonos sostenibles
(importe de participación)

3 por 183 MM €
Sustainability-Linked Bonds (SLB)
(importe de participación)

⁸⁷ Corresponde a la participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes. No incluye la colocación de emisiones propias.

BONOS VERDES

 **1.500 MM €**
→ Green Snr Unsec
3,125% 6 años 750MM €
3,375% 10 años 750MM €
ISIN XS2558916693
ISIN XS2558966953
Nov 2022

 **1.700 MM €**
→ Green Snr Unsec
4,625% 6 años 800MM €
5,000% 10 años 900MM €
ISIN FR001400DQ84
ISIN FR001400DQ92
Oct 2022

 **500 MM €**
→ Green Snr Unsec
1,375% 10 años 500MM €
ISIN XS2436160183
Ene 2022

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

 **500 MM €**
→ Green Snr Unsec
3,500% 7 años 500MM €
ISIN ES0200002071
Oct 2022

 **500 MM €**
→ Green Snr Unsec
2,822% 7 años 500MM €
ISIN ES0000101010
Oct 2022

BONOS SOSTENIBLES

 **500 MM €**
→ Sustainable Snr Unsec
2,400% 10 años 500MM €
ISIN ES0000090896
May 2022


 **1.000 MM €**
→ Sustainable Snr Unsec
1,723% 10 años 1.000MM €
ISIN ES0000101012
Mar 2022

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

 **1.000 MM €**
→ Sustainable Snr Unsec
2,592% 9 años 1.000MM €
ISIN XS2484587048
May 2022

 **500 MM €**
→ Sustainable Snr Unsec
1,875% 11 años 500MM €
ISIN ES0000106734
Abr 2022

SUSTAINABILITY-LINKED - SLB

 **2.750 MM €**
→ SLB
0,250% 4 años 1.250MM €
0,875% 9 años 750MM €
1,250% 13 años 750MM €
Ene 2022

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

Primer semestre de 2023

De un total de **15** por **1.333 MM €**

7 por 683 MM €
Bonos verdes
(importe de participación)

5 por 533MM €
Bonos sostenibles
(importe de participación)

3 por 117MM €
Sustainability-Linked Bonds (SLB)
(importe de participación)



Corresponde a la participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes. No incluye la colocación de emisiones propias.

BONOS VERDES

1.000 MM €
Green Hybrid
5.943 % 60.25NC5.2
PTEDP4OM0025
Joint Bookrunner
Jan 2023

500 MM €
Green Hybrid
4.625 % PNC5.5
XS2552369469
Joint Bookrunner
Jan 2023

750 MM €
Green Covered Bond
3.125 % 6yr
AT000B049945
Joint Bookrunner
Feb 2023

91,4 MM €
Green Bond
4.900 % 2.6yr
XS2596338348
Sole Bookrunner
Mar 2023

500 MM €
Green Bond
3.900 % 10yr
ES0200002089
Joint Bookrunner
Apr 2023

600 MM €
Green Bond
3.362 % Long 5.4yr
ES00001010L6
Joint Bookrunner
Jun 2023

600 MM €
Green Bond
4.625 % 12yr
XS2589820294
Joint Bookrunner
Feb 2023

BONOS SOSTENIBLES

1.000 MM €
Sustainable Bond
3.596 % 10yr
ES00001010K8
Joint Bookrunner
Feb 2023

500 MM €
Sustainable Bond
3.711 % Long 6yr
ES0001352626
Joint Bookrunner
Feb 2023

600 MM €
Sustainable Bond
3.95 % 10yr
ES0000090904
Joint Bookrunner
Feb 2023

700 MM €
Sustainability Bond
3.5 % 2033 10,2yr
ES0000106742
Joint Bookrunner
Feb 2023

500 MM €
Sustainable Bond
3.500 % Short 10yr
ES0001351602
Joint Bookrunner
Jun 2023

SUSTAINABLE LINKED - SLB

600 MM €
Inaugural SLB
4.125 % 2029 6.5yr
XS2582860909
Joint Bookrunner
Jan 2023

1.500 MM €
SLB
4.00 % 8yr, €750Mns
4.50 % 20yr, €750Mns
Joint Bookrunner
Feb 2023

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

Se indica el importe total de la emisión, no solo la participación de CaixaBank.

Incremento patrimonio sostenible bajo gestión

En el **ejercicio 2022** los activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 se incrementaron en 1.816 MM €.

1.816
MM €

Incremento de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 bajo SFDR

450
MM €

Incremento neto de activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management (Fondo de Inversión)

1.366
MM €

Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa (Fondos de Pensiones)

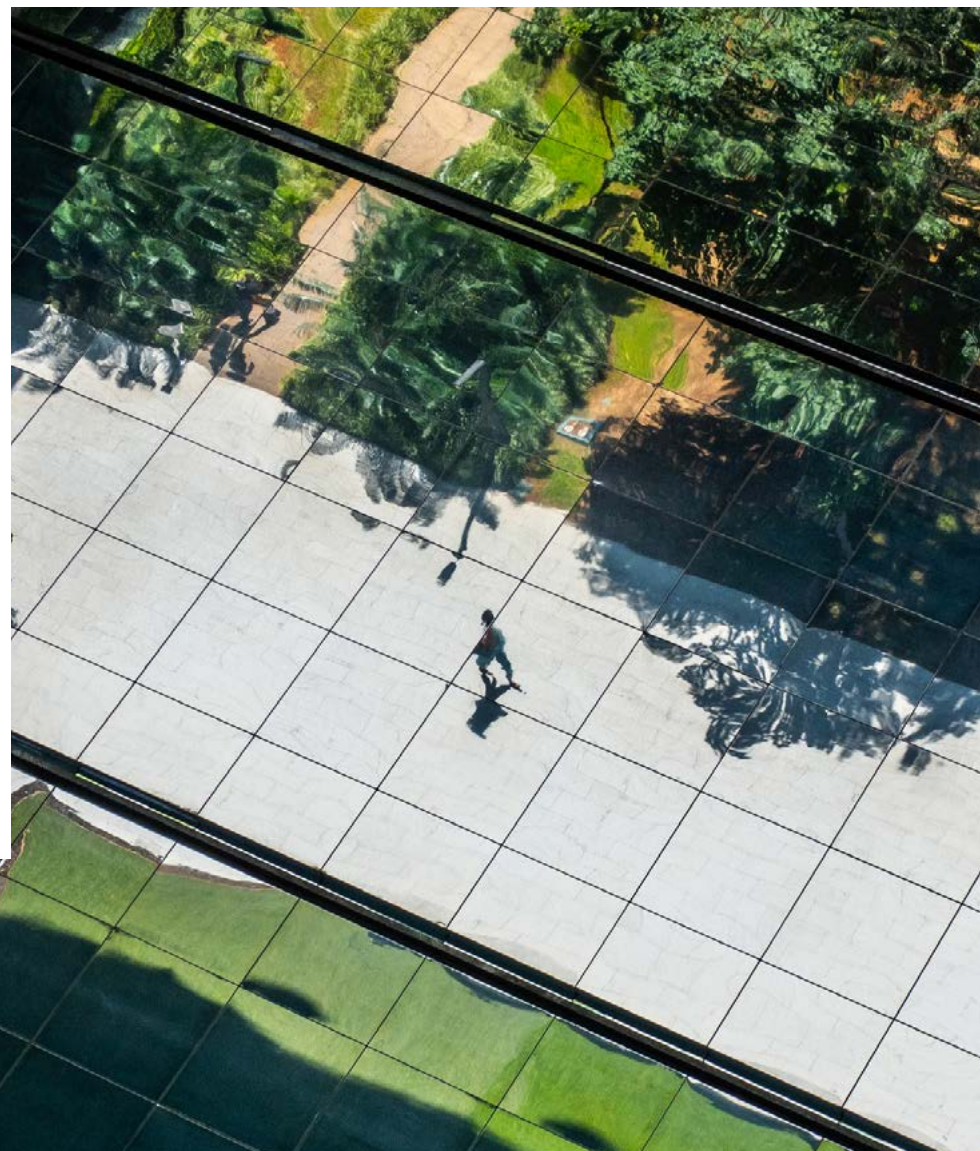
En el **primer semestre de 2023** los activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 se incrementaron en 61 MM €.



61 MM €

de incremento de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 bajo SFDR, de VidaCaixa y CaixaBank Asset Management

Tanto en 2022 como en el primer semestre de 2023, el incremento de los activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 bajo SFDR de CaixaBank Asset Management incorpora el efecto mercado, que ha sido negativo como consecuencia de la evolución de los mercados.



Movilización de la financiación sostenible – Negocio en Portugal

El Grupo CaixaBank también apuesta por la movilización de finanzas sostenibles en su negocio en Portugal⁸⁸, a través de Banco BPI.

Banco BPI apuesta por un **modelo de banca sostenible** que tiene como objetivo contribuir al bienestar financiero de sus clientes y al progreso sostenible de la sociedad en su conjunto, y promueve la integración de los aspectos ASG en su estrategia, modelo de gestión y prácticas, aportando valor añadido al banco y sus partes interesadas.

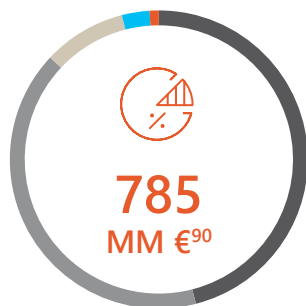
El Plan Director de Sostenibilidad de BPI⁸⁹ materializa el firme compromiso del banco con el desarrollo sostenible, reflejando las prioridades e inquietudes de los grupos de interés, así como las tendencias del contexto en el que opera el banco. De este modo, Banco BPI se fijó el objetivo de movilización de finanzas sostenibles de 4.000 MM € acumulado en el periodo 2022-2024. A cierre del primer semestre de 2023 ya ha alcanzado los 2.484 MM €.



Financiación sostenible

Consciente de la importancia de la adopción de medidas que garanticen la sostenibilidad ambiental en su oferta de productos, Banco BPI tiene disponibles distintas líneas de crédito que promueven la eficiencia energética y apoya varios proyectos de inversión de energías renovables y de carácter social.

2022



Financiación por categorías



⁸⁸ Movilización finanzas sostenibles - negocio Portugal: incluye crédito tanto para empresas (Empresas + CIB + Instituciones), como para particulares. En relación con la intermediación sostenible, se incluyen los fondos y seguros artículos 8 y 9 bajo SFDR, tanto para la captación líquida como para la transformación, así como fondos de terceras gestoras. También incluye la participación en la colocación de bonos sostenibles.

⁸⁹ [Estrategia e Governo de Sustentabilidade | Banco BPI](#)

⁹⁰ Incluye la participación en la colocación de bonos sostenibles (325 MM €).

Primer semestre del 2023



Financiación por categorías



Intermediación sostenible

2022

En el ejercicio 2022 los activos bajo gestión clasificados como artículo 8 y 9 se incrementaron en 1.400 MM €.



Primer semestre de 2023





Finanzas inclusivas

CaixaBank, en su vocación de cercanía y calidad de servicio, ha diseñado **productos y servicios financieros con el fin de cubrir las necesidades financieras de los colectivos más vulnerables.**

En esta línea, cuenta con propuestas de valor de servicios financieros para colectivos vulnerables.

- **Cuenta Social:** solución para personas en riesgo de exclusión que perciben ayudas sociales (particulares perceptores de Ingreso Mínimo Vital, Renta Garantizada de las comunidades, entre otros) o sufren situaciones de pobreza severa.
- **Cuenta de Inserción:** solución para particulares sin acceso a la bancarización por procedencia de jurisdicciones de riesgo y por no acreditación de ingresos (refugiados) o personas que necesitan una cuenta bancaria para domiciliar ayudas sociales o acceder a un primer empleo.



~ 357.000

Clientes con cuentas de pago básica vulnerables, sociales e inserción a 30.06.2023

- **Cuenta de pago básica:** toda persona residente en la UE puede tener una cuenta de pago básica que garantice el acceso a una operativa financiera básica personal. Si además el cliente está en riesgo de exclusión financiera o vulnerabilidad, esa cuenta puede estar exenta de comisiones.



Cuenta + tarjeta débito +
servicios financieros básicos

~23.000

Clientes con cuenta de pago básica

Además, CaixaBank refuerza su compromiso de atención a las personas mayores, con las medidas más extensas del sector financiero en España. Este compromiso con el colectivo sénior se materializa con la puesta en práctica de una decena de iniciativas entre las que destacan la creación de un equipo de 2.000 gestores sénior (objetivo 2024), la ampliación del horario de caja en oficinas y el refuerzo de todos los canales de comunicación con estos usuarios.

Para este colectivo, CaixaBank ofrece ya un amplio portfolio de productos que combina soluciones de protección con soluciones de ahorro.

CaixaBank también sigue innovando para el colectivo de personas con discapacidad visual apostando por la inclusividad, accesibilidad y autonomía con el Pack tarjeta Braille y los nuevos TPV para realizar los pagos adaptados.

Por un lado, la solución Pack tarjeta Braille, disponible desde finales del 2022 y que se desarrolló en colaboración con la Fundación ONCE, les permite usar tarjetas y cajeros con total independencia. Por otro lado, la solución TPV adaptados, que se empezó a implementar en 2023 de forma progresiva, permite también pagar con la tarjeta en los comercios y establecimientos con total autonomía y seguridad.

Emisión de bonos sostenibles

CaixaBank es una de las entidades líderes en la emisión de deuda sostenible. En julio de 2019, el Consejo de Administración de CaixaBank aprobó el **Marco de Emisión de Bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible**, alineado con los *Sustainable, Green and Social Bond Principles*. En 2022 CaixaBank actualizó este marco, con la publicación del **Marco de Financiación ligado a los ODS**⁹¹.

A 30 de junio 2023, CaixaBank es el emisor con mayor volumen emitido en bonos sostenibles⁹² de entre los bancos europeos, en cualquier divisa, durante el periodo 2019-2023, según el ranking de Dealogic.

Bonos verdes

Durante 2022, CaixaBank emitió 2 bonos verdes por importe de 2.000 MM €, que se suman a los 4 bonos verdes previamente emitidos desde el 2020 por importe de 3.582 MM €.

CaixaBank publica anualmente el informe de impacto de bonos verdes⁹³, verificado por un tercero independiente, con alcance de aseguramiento limitado.

Bonos sociales

En 2022, CaixaBank emitió su cuarto bono social, por importe de 1.000 MM €. Asimismo, en el primer semestre de 2023 la Entidad emitió otro bono social por el mismo importe. Con ello, el banco suma su quinto bono social emitido y, sumando los seis bonos verdes, se convierte en el undécimo bono bajo el Marco de Emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, publicado en 2019.

Igual que en el caso de los bonos verdes, CaixaBank publica anualmente el informe de impacto de bonos sociales⁹⁴, verificado por un tercero independiente, con alcance de aseguramiento limitado.

⁹¹ [CaixaBank Sustainable Development Goals SDGs Funding Framework](#) (disponible en inglés).

⁹² Incluye bonos verdes, sociales y sostenibles.

⁹³ [Informe de impacto de bonos verdes](#) (disponible en inglés).

Inversión responsable

CaixaBank, en línea con su modelo de banca responsable, está comprometida con la inversión responsable, entendida como aquella que no solo ofrece rentabilidad económica para los inversores, sino que también promueve una gestión coherente con la creación de valor para toda la sociedad, integrando criterios ASG (ambiental, social y de buen gobierno).

Durante los últimos años, siguiendo los Principios del Pacto Mundial y los Principios de Inversión Responsable (PRI) de las Naciones Unidas, se han considerado **criterios ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de análisis de las inversiones**, además de los criterios financieros y de riesgo tradicionales.

El nuevo marco normativo en materia de información relativa a la sostenibilidad, basado en el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), entre otras normas, constituye un impulso a la mejora de la comunicación sobre la aplicación de criterios de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión.

La integración de factores de sostenibilidad en la gestión de los productos, cumpliendo con el marco corporativo de integración de riesgos de sostenibilidad definido para el Grupo CaixaBank, así como con numerosos acuerdos y estándares internacionales en la materia, nos sitúa como una entidad referente en inversión responsable.

La implementación de los requerimientos normativos derivados del Plan de Finanzas Sostenibles de la Comisión Europea ha concentrado los esfuerzos de VidaCaixa, CaixaBank Asset Management y también de CaixaBank, fomentando, a su vez, avances importantes en el papel del Grupo como agente de cambio.

- **Artículo 8:** aquellos productos y servicios financieros que promueven características ambientales y/o sociales o una combinación de ellas.
- **Artículo 9:** aquellos productos y servicios financieros que persiguen un objetivo de inversión sostenible.

⁹⁴ [Informe de impacto de bonos sociales](#) (disponible en inglés).

⁹⁵ [Marco corporativo para la integración de los riesgos ASG en la prestación de los servicios de inversión y en la gestión de activos](#).

⁹⁶ [Política de implicación en el ámbito de la gestión discrecional de carteras](#).

- **Artículo 6:** aquellos productos y servicios que tienen en consideración los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza en la toma de decisiones de inversión que no se consideran bajo los artículos 8 o 9 y también aquellos que no integran riesgos de sostenibilidad.

El Grupo CaixaBank cuenta con un marco holístico⁹⁵ para la inversión sostenible que le resulta de aplicación en la prestación de los servicios de asesoramiento en materia de inversión y de gestión discrecional de carteras. Este marco de inversión sostenible se basa en los siguientes pilares fundamentales:

- La integración de factores ASG, además de los criterios financieros tradicionales, en la toma de decisiones de inversión y de análisis relativos a los servicios de asesoramiento en materia de inversión y de gestión discrecional de carteras.
- El cumplimiento de la Política de implicación⁹⁶, que incluye medidas de implicación tales como las acciones de diálogo con los emisores en los que invierte.

Tanto VidaCaixa como CaixaBank Asset Management han superado con éxito la auditoría de seguimiento de Certificación de Finanzas Sostenibles bajo criterios ASG de AENOR. Esta certificación avala el trabajo y los esfuerzos realizados por las dos gestoras del Grupo para integrar estos criterios en los procesos de toma de decisiones de inversión, y cómo estos procesos han proporcionado a CaixaBank las palancas de mejora necesarias para el control y seguimiento en su gestión en este ámbito.

VidaCaixa cuenta con la máxima calificación (5 estrellas) en la categoría Política de inversión y propiedad activa por parte de los Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés). Asimismo, el plan de pensiones de empleados de CaixaBank ha obtenido la máxima calificación de 5 estrellas de PRI. Por su lado, CaixaBank Asset Management alcanza las 5 estrellas en renta variable de inversión directa debido a la integración de factores ASG en los procesos de inversión. BPI Gestão de Ativos también ha sido reconocida con la máxima puntuación de 5 estrellas en *Investment and Stewardship Policy*.



RECURSOS GESTIONADOS CLIENTES



107.478 MM €
en diciembre 2022



7.319 MM €
en diciembre 2022



100 %

de los activos bajo gestión con consideración
de aspectos ASG a 30 de junio de 2023
(según criterios de PRI)

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DE PRODUCTOS BAJO SFDR⁹⁹(P LANES DE PENSIONES)

2022



48,6 %¹⁰⁰

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
20.615 MM €



43,9 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
2.777 MM €

Patrimonio de productos bajo artículo 6

51,4 % (21.843 MM €) **56,1 %** (3.549 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 8

45 % (19.108 MM €) **43,9 %** (2.777 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 9

3,5 % (1.507 MM €) **0 %** (0 MM €)

Primer semestre del 2023



47,4 %¹⁰²

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
20.687 MM €



45,6 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
3.300 MM €

Patrimonio de productos bajo artículo 6

52,6 % (22.974 MM €) **54,4 %** (3.932 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 8

44,3 % (19.356 MM €) **45,6 %** (3.300 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 9

3 % (1.331 MM €) **0 %** (0 MM €)

⁹⁷ Incluye el negocio de vida y de planes de pensiones de VidaCaixa, S.A. y Sa Nostra Vida, S.A.

⁹⁹ No incluye información de Sa Nostra Vida.

⁹⁸ Incluye el negocio de vida y planes de pensiones de BPI Vida e Pensões participada al 100 % por VidaCaixa, S.A.

¹⁰⁰ Porcentaje e importe calculados sobre planes afectados por la SFDR, incluyendo EPSV y Unit Linked.



ACTIVOS BAJO GESTIÓN

87.205 MM €
en España¹⁰¹

81.530 MM €
en diciembre 2022

6.891 MM €
en Portugal¹⁰²

6.942 MM €
en diciembre 2022

841 MM €
en Luxemburgo¹⁰³

837 MM €
en diciembre 2022



100 %
de los activos bajo
gestión con considera-
ción de aspectos ASG
a 30 de junio de 2023
(según criterios de PRI)

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DE PRODUCTOS COMERCIALIZADOS ACTIVAMENTE BAJO SFDR

2022



35,9 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
26.990 MM €



58,5 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
2.070 MM €

Patrimonio de productos bajo artículo 6

64,1 % (48.146 €) **41,5 %** (1.467 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 8

32,6 % (24.495 MM €) **56,4 %** (1.994 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 9

3,3 % (2.495 MM €) **2,1 %** (76 MM €)

Primer semestre del 2023



32,9 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
26.990 MM €



57,6 %

Del patrimonio tiene una calificación
en artículos 8 y 9 bajo SFDR
2.070 MM €

Patrimonio de productos bajo artículo 6

67,1 % (53.742 MM €) **42,4 %** (1.513 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 8

30,4 % (24.347 MM €) **54,8 %** (1.957 MM €)

Patrimonio de productos bajo artículo 9

2,5 % (2.029 MM €) **2,8 %** (100 MM €)

¹⁰¹ Incluye el negocio de fondos, cartera de gestión discrecional y SICAV de CaixaBank Asset Management SGIC.

¹⁰² Incluye el negocio de fondos mobiliarios e inmobiliarios y carteras de gestión discrecional de BPI Gestão de Ativos SGFIM, participada al 100% CaixaBank Asset Management.

¹⁰³ Incluye el negocio de fondos y SICAV de CaixaBank Asset Management Luxemburgo, S.A.

Adicionalmente, **VidaCaixa fue elegida en 2022 como “Mejor Gestora de Fondos de Pensiones”**, gracias a su estrategia de diversificación, gestión activa e integración de los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

Asimismo, en 2022 VidaCaixa fue la primera aseguradora en adherirse a la iniciativa Net Zero Asset Owner Alliance, y en enero de 2023 ha publicado los objetivos de descarbonización de la cartera corporativa de la aseguradora a 2030.

En 2023, CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa han publicado la Declaración de principales incidencias adversas de sostenibilidad de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS).

Además, tanto VidaCaixa como CaixaBank Asset Management han publicado sus Planes de implicación¹⁰⁴ con emisores 2023 y han superado con éxito la auditoría de seguimiento de la Certificación de Finanzas Sostenibles de AENOR.

Lanzamiento de nuevos productos

En 2022 se lanzaron nuevos productos con la máxima clasificación en sostenibilidad según la normativa europea (artículo 9) dentro de la GAMA SI Soluciones de Impacto. Destacan:

- El fondo de inversión MicroBank SI Impacto Renta Variable.
- El fondo de pensiones CaixaBank SI Impacto 5/30RV, PP.



La Gama SI es una solución con un impacto positivo y medible en las personas y el medio ambiente, que contribuye a lograr los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas¹⁰⁵.

Exclusiones

- Armamento controvertido.
- Principales tratados internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Actividad significativa en:
 - Armamento convencional.
 - Extracción de carbón térmico y generación de electricidad a partir de carbón térmico.
 - Arenas bituminosas.
 - Exploración y producción de petróleo y gas en la región del Ártico.
 - Exploración, extracción, transporte, refino, coquerías y generación eléctrica a partir del petróleo y que no promuevan la transición energética.

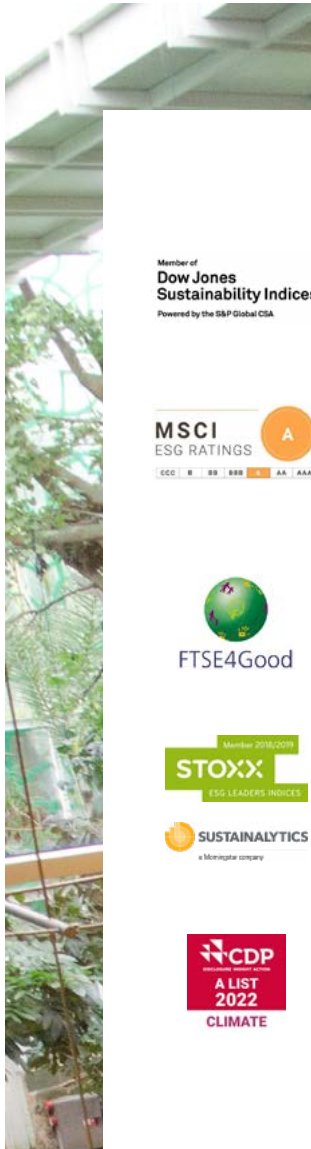


¹⁰⁴ [VidaCaixa Plan implicación 2023 y resultados 2022](#) y [CaixaBank Asset Management Plan implicación 2023](#).

¹⁰⁵ <https://www.caixabank.es/bancaprivada/fondos-de-inversion/gama-si-soluciones.html>.

Índices, ratings y otros reconocimientos

Amplio reconocimiento por parte de los principales índices y agencias de ratings de sostenibilidad.



CaixaBank		Peor	<< Escala >>	Mejor	Destacados					
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	80	0	80	100	<ul style="list-style-type: none"> > DJSI World, DJSI Europe. > Incluido ininterrumpidamente desde 2012. Última actualización diciembre 2022. > CaixaBank ha obtenido valoraciones máximas o por encima de la media en categorías como inclusión financiera, gestión de riesgos, derechos humanos, ciberseguridad o información social y medioambiental. > Analista S&P Global. 					
<p>MSCI ESG RATINGS</p>	A (Media)	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA	<p>Resagado Media Líder</p> <ul style="list-style-type: none"> > CaixaBank forma parte del MSCI ESG <i>Leader Index</i> desde 2015. > Primera inclusión en 2015. Última actualización diciembre 2022. > Líder en protección en financiación al consumidor y valoraciones por encima de la media en financiación con impacto medioambiental, acceso a la financiación y gobierno corporativo. > Analista MSCI ESG. 	
<p>FTSE4Good</p>	4,2	0	1	2	3	4	5	<ul style="list-style-type: none"> > FTSE4Good Index Series. > Primera inclusión en 2011. Última actualización en junio 2022. > <i>Rating</i> global por encima de la media sectorial (4,2 vs. 3,1 media sector); también por encima de la media en todas las dimensiones: Medioambiente: 3 vs. 2,8 media sector; Social: 4,7 vs. 2,7 media. sector; Gobierno: 4,8 vs. 3,6 media sector. > Analista FTSE Russell. 		
<p>STOXX ESG LEADERS INDICES</p>	Riesgo bajo (17,5)	Severo	Alto	Medio	Bajo	Negligible	<p>40+ 30-40 20-30 10-20 0-10</p> <ul style="list-style-type: none"> > STOXX Global ESG. > Primera inclusión en 2013. Última actualización en septiembre 2022. > Exposición de riesgos ASG "LOW RISK" por debajo de la media del sector y de los comparables en España. Gestión Fuerte (<i>Strong</i>) de los riesgos. > Analista <i>Sustainalytics</i>. 			
<p>CDP A LIST 2022 CLIMATE</p>	A (Liderazgo)	D-	D	C-	C	B-	B	A-	A	<p>Reporting Concienciación Gestión Liderazgo</p> <ul style="list-style-type: none"> > Primera inclusión 2012. Última actualización diciembre de 2022. > Presente en la <i>A list</i>. > 9.º año consecutivo en la categoría "Liderazgo" por transparencia corporativa y acción sobre el riesgo climático. > Analista CDP.



Peor << Escala >> Mejor

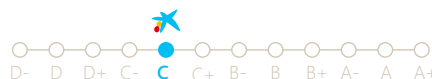
Destacados



C

Categoría: Prime
Transparencia: Muy alto
Decile rank: #1

Rating corporativo ASG



Nivel de transparencia



- > ESG corporativo, ISS ESG Europe Governance QualityScore Index, Solactive ISS ESG index Series.
- > Primera inclusión 2013. Última actualización noviembre 2022.
- > CaixaBank se sitúa dentro del 10% superior del sector (Public & Regional Banks, que incluye 266 compañías), categoría PRIME con un decil de: 1.
- > Analista ISS ESG.



1

Puntuación ASG



- > Actualización mensual, última actualización febrero 2023.
- > Máxima nota (score 1) en las tres dimensiones de ISS ESG Quality Score: Medioambiental, Social y Gobernanza.
- > Analista ISS.

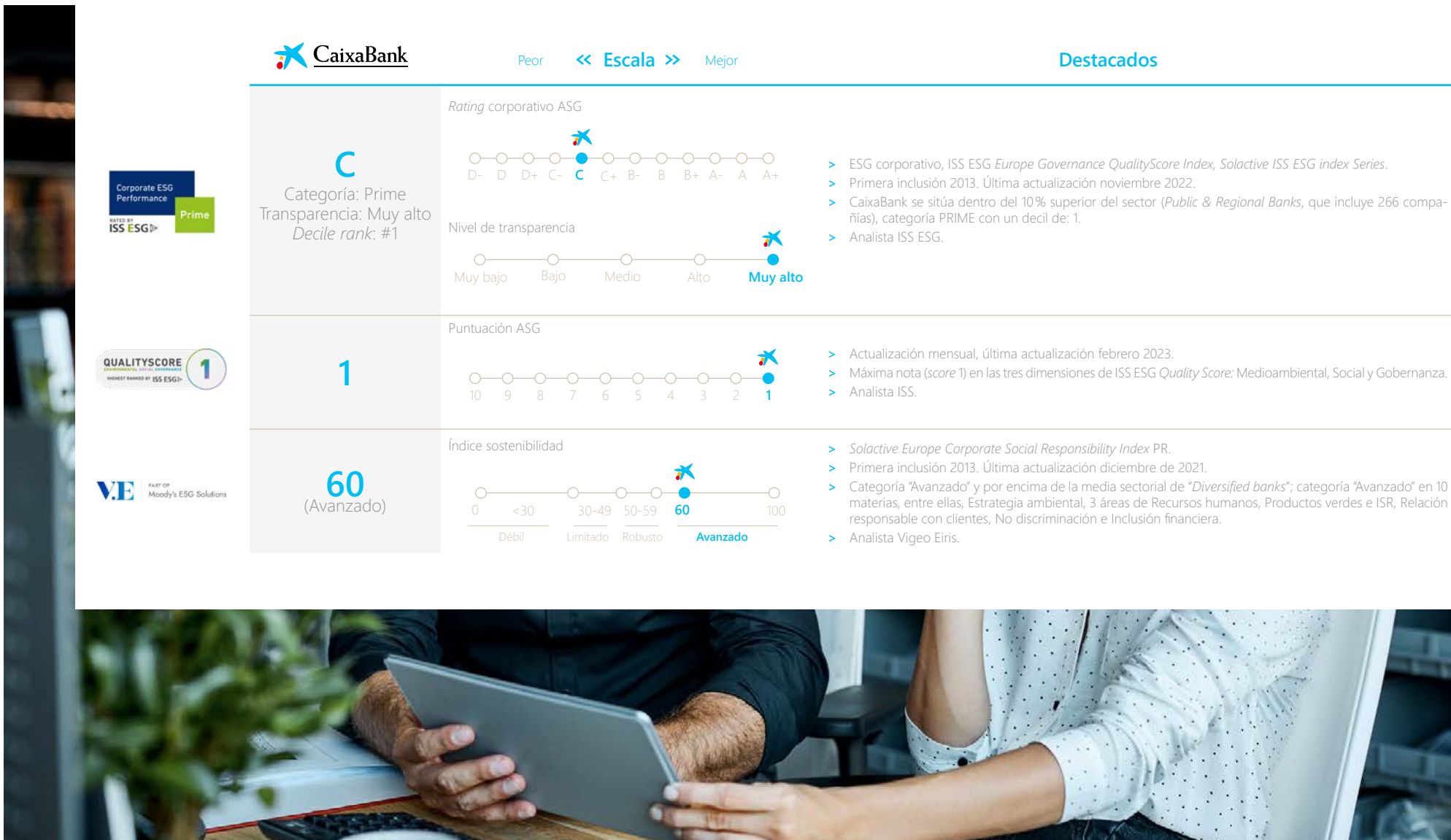


60 (Avanzado)

Índice sostenibilidad



- > Solactive Europe Corporate Social Responsibility Index PR.
- > Primera inclusión 2013. Última actualización diciembre de 2021.
- > Categoría "Avanzado" y por encima de la media sectorial de "Diversified banks"; categoría "Avanzado" en 10 materias, entre ellas, Estrategia ambiental, 3 áreas de Recursos humanos, Productos verdes e ISR, Relación responsable con clientes, No discriminación e Inclusión financiera.
- > Analista Vigeo Eiris.



El promedio de las evaluaciones recibidas por parte de las agencias de calificación ASG que componen el índice sintético¹⁰⁶ de CaixaBank se mantiene en A, tal como se había fijado en el objetivo de 2024.

Incluida en el S&P *Global Sustainability Yearbook 2023* por undécimo año consecutivo y distinguida con el reconocimiento **Top 10%**, **S&P Global ESG Score 2022**, por su excelente desempeño en sostenibilidad.



Incluida en 2022 CDP *Supplier Engagement Rating Leaderboard* en reconocimiento a los esfuerzos de CaixaBank por reducir el riesgo climático dentro de su cadena de suministro.



Adicionalmente, CaixaBank colabora y mantiene un diálogo activo con otros de los principales grupos de interés para el banco en materia ASG, como son las principales ONG u otras organizaciones, con el fin de recoger qué asuntos valoran más y qué percepción tienen de la gestión de la Entidad al respecto.



World Benchmarking Alliance ha situado a CaixaBank como el primer banco español en contribución a una economía justa y sostenible.



La entidad internacional *World Benchmarking Alliance*, nacida en 2018 con el objetivo de ayudar a las empresas a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), evalúa a las 400 principales instituciones financieras a nivel mundial.



7.^a plaza

Entre las entidades europeas



9.^a plaza

Posición mundial



Como novedad, en 2023 CaixaBank ha sido evaluada por primera vez por un **rating ASG solicitado** por parte de *Sustainable Fitch*, obteniendo un **rating** de 2¹⁰⁷, siendo el **primer banco español en publicar al mercado una evaluación de este tipo**.

Otros reconocimientos

CaixaBank, reconocida con el **Sustainability Action 22** por el lanzamiento de su servicio de asesoramiento ASG:

- CaixaBank ha recibido el reconocimiento *Sustainability Action 22*, en la categoría de Empresas, otorgado por Compromiso RSE en el marco de la celebración del *Sustainability Day 22*. Concretamente, este galardón reconoce el lanzamiento de su servicio de asesoramiento ASG para clientes corporativos e institucionales.

Global Finance premia a CaixaBank por su liderazgo global en financiación sostenible y su apoyo a la sociedad:

- La revista americana *Global Finance*, en su edición de los premios *Sustainable Finance Awards 2023*, ha otorgado a CaixaBank dos galardones: 'Banco Líder en Préstamos ASG en el Mundo 2023' y 'Banco Líder en el Apoyo a la Sociedad en Europa Occidental 2023'.

¹⁰⁶ Índice sintético ASG creado por CaixaBank y con metodología desarrollada por KPMG que permite disponer de información agregada de las principales casas de análisis ASG. El indicador pondera de manera objetiva los resultados obtenidos por la Entidad en las puntuaciones de los principales analistas ASG internacionales (S&P Global, Sustainalytics, MSCI e ISS ESG).

¹⁰⁷ Rango de 1 a 5 (1 es la mejor puntuación y 5 la peor). Ver <https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/banca-sostenible/analistas-ratings-asg.html> y <https://www.sustainablefitch.com/banks/sustainable-fitch-assigns-caixabank-esg-entity-rating-of-2-23-10-2023>.

Taxonomía medioambiental de la Unión Europea (UE)

El Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea adoptaron en 2020 el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo, en adelante el **Reglamento de taxonomía**, el cual establece requisitos de transparencia sobre las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Por el momento, el Acto Delegado 2021/2139 de la regulación de sostenibilidad comunitaria se limita a los objetivos de mitigación de las emisiones de efecto invernadero y de adaptación ante la vulnerabilidad a los efectos del cambio climático.

El resto de los objetivos medioambientales previstos por taxonomía están pendientes de publicación en el Boletín Oficial de la UE. A medida que se vaya desarrollando la regulación, el compromiso del Grupo es hacerla pública con las mejores prácticas que se observen en cada momento.

Durante 2022 CaixaBank ha seguido avanzando en el despliegue del Reglamento de taxonomía. En alineación con los criterios técnicos, se han establecido criterios operativos y documentales para la clasificación de operaciones de los sectores más relevantes en la cartera de CaixaBank y su implantación en los procesos y sistemas de información. Los datos al 31 de diciembre de 2022 se han elaborado en base al mejor esfuerzo para seguir la normativa aplicable y se evolucionarán en el futuro a medida que se disponga de mayor información de las contrapartes y de los nuevos desarrollos de la regulación. Las ratios que se presentan se han elaborado con los datos de las entidades del Grupo CaixaBank más representativas que incluyen el 95 % del activo total y se presentan por separado para permitir una mejor interpretación de los mismos:

	CAIXABANK		BANCO BPI		CAIXABANK PAYMENTS & CONSUMER		VIDACAIXA ¹⁰⁸	
	Volumen de negocio	Capex	Volumen de negocio	Capex	Volumen de negocio	Capex	Volumen de negocio ¹⁰⁹	Capex
% exposiciones a actividades económicas elegibles según la taxonomía sobre el total de activos cubiertos	48,3 %	43,0 %	48,9 %	49,5 %	19,4 %	19,4 %	14,3 %	13,3 %
% exposiciones a actividades económicas no elegibles según la taxonomía sobre el total de activos cubiertos	18,6 %	24,0 %	24,7 %	24,1 %	73,1 %	74,4 %	73,2 %	51,6 %
% exposiciones a sociedades que no están obligadas a publicar información no financiera de conformidad con NFRD sobre el total de activos cubiertos por el GAR	32,1 %		24,9 %		6,32 %		23,3 %	
% exposición cartera préstamos interbancarios a la vista sobre el total de activos cubiertos por el GAR	0,1 %		0,3 %		0,0 %		0,0 %	
% de exposiciones a derivados sobre el total de activos cubiertos por el GAR	0,2 %		0,1 %		0,0 %		5,0 %	
% exposiciones a gobiernos centrales, bancos centrales y emisores supranacionales sobre el total de activos sujetos al Reglamento de taxonomía	22,9 %		22,3 %		0,0 %		80,0 %	
% exposición de la cartera de negociación sobre el total de activos sujetos al Reglamento de taxonomía	2,9 %		0,3 %		0,0 %		0,0 %	
Activos cubiertos por el GAR en millones de euros	353.335		29.734		9,767		12.878	

¹⁰⁸ Las actividades de seguros de vida no se encuentran entre las actividades identificadas como elegibles a la taxonomía medioambiental europea.

¹⁰⁹ Respecto a las inversiones, no se incluyen las realizadas a través de terceras gestoras en los Unit Linked. El contenido de los indicadores clave de resultados que deben divulgar las entidades de crédito, según establece el Reglamento Delegado 2021/2078 de la Comisión Europea, no permite que la suma de los conceptos 'elegible' y 'no elegible' pueda ser igual al 100%, dado que hay partidas que solo se contabilizan en el numerador, mientras que otras se contabilizan tanto en el numerador como en el denominador.

Independientemente de los desarrollos en curso para la completa aplicación de la taxonomía europea desde 2020 CaixaBank aplica internamente criterios para considerar préstamos como **medioambientalmente** sostenibles y que en febrero de 2023 se recogieron en la Guía de identificación de financiación sostenible¹¹⁰ junto con los criterios para determinar actividades sociales y la financiación vinculada a KPI de sostenibilidad

- Activos elegibles para un bono verde, según el Marco de Emisión de Bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de CaixaBank. Incluye las siguientes tipologías de financiación para, entre otros objetivos, mejorar el medio ambiente y/o contribuir a una reducción de emisiones de gases de efecto invernadero:
 - Energías renovables y eficiencia energética.
 - Inmuebles certificados como energéticamente eficientes.
 - Acceso a sistemas de transporte masivo limpio.
 - Eficiencia en el uso y calidad del agua.
 - Actividades que contribuyen a la prevención, minimización, recolección, gestión, reciclaje, reutilización o procesamiento de residuos para su recuperación (economía circular).
 - Protección de ecosistemas saludables y mitigación del cambio climático en el sector agrícola (bosques y leñosos).
- Activos certificados por un tercero conforme cumplen con los estándares de mercado comúnmente aceptados como LMA o ICMA.
- Operaciones indexadas a índices ASG.
- Líneas de ecofinanciación de productos de consumo (electrodomésticos, reformas y vehículos energéticamente eficientes).

Net Zero Banking Alliance



En abril de 2021, CaixaBank suscribió, como miembro fundador, la **Net Zero Banking Alliance (NZBA)**, alianza promovida por UNEP FI por la que la Entidad se compromete a alcanzar las emisiones netas cero y a fijar objetivos intermedios de descarbonización.

Actualmente, la NZBA es el estándar de referencia para el establecimiento de objetivos de descarbonización en el sector bancario, representando el 40% de los activos bancarios a nivel global, y nos compromete a fijar objetivos basados en la ciencia. No obstante, siendo conscientes que SBTi (*Science Based Targets initiative*) es el estándar de referencia para los sectores no financieros, hay iniciativas en curso para evaluar cómo compatibilizar ambos estándares sin duplicar objetivos y esfuerzos. Dentro del grupo de trabajo de la NZBA, dirigido por UNEP FI y del que CaixaBank forma parte, se está trabajando para resolver estas cuestiones y determinar próximos pasos.

La firma de la NZBA implica un aumento de la ambición climática con respecto a compromisos previos adquiridos por la Entidad, como el *Collective Commitment to Climate Action*, ya que requiere la alineación con el objetivo de limitar el aumento de la temperatura a 1,5 °C con respecto a niveles preindustriales.

La Entidad publicó sus primeros objetivos de descarbonización a 2030 en el mes de octubre de 2022. Previamente a la publicación de los objetivos se alcanzaron los siguientes hitos:

- Adhesión a la *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF). La PCAF es una alianza global de instituciones financieras cuyo objetivo es establecer una norma internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) financiadas.
- Estimación de las emisiones financiadas (Alcance 3, categoría 15 del Protocolo de GEI). Se ha avanzado en la estimación de emisiones financiadas en base a la metodología PCAF para activos de las carteras hipotecarias, valores representativos de deuda, instrumentos de patrimonio y préstamos y anticipos corporativos.
- Evaluación de la materialidad de los riesgos ASG con un foco en los riesgos climáticos de transición de los sectores potencialmente más afectados en base a *heatmaps* detallados. Este análisis, junto con el cálculo de las emisiones y su desglose sectorial, ha sido un input determinante para elegir las carteras sectoriales a priorizar.

Para la fijación de objetivos se está tomando un acercamiento por fases, empezando por los sectores más intensivos indicados en la guía de UNEP FI *Guidelines for Target Setting* y priorizando, de entre estos, los más relevantes en la cartera de CaixaBank.

¹¹⁰ [Guía de Identificación de Financiación Sostenible.](#)

Métricas de riesgo climático

Risk Appetite Framework

El Marco de Apetito al Riesgo (*Risk Appetite Framework* o "RAF") es una herramienta integral y prospectiva, con carácter estructural, con la que el Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo (apetito al riesgo) que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo. Estos objetivos quedan formalizados mediante las declaraciones cualitativas en relación con el apetito al riesgo, expresadas por el Consejo de Administración, y las métricas y umbrales que permiten el seguimiento del desarrollo de la actividad para los diferentes riesgos del catálogo corporativo.

Desde 2022, se ha incorporado en el RAF una métrica que tiene como objetivo monitorizar la concentración de la cartera en sectores intensivos en carbono del segmento empresas, si bien sin perjuicio de los otros indicadores clave que se monitorizan internamente como complemento del RAF.

Otras métricas de riesgo climático

En el marco del Pilar 3, y adicionalmente a la monitorización de emisiones financiadas, métricas de descarbonización y de movilidad sostenible, la Entidad realiza seguimiento semestral de métricas relacionadas con el riesgo climático:

- Exposiciones sujetas a riesgo de transición por sector intensivo
- Eficiencia energética de la cartera hipotecaria
- Exposiciones a las 20 principales empresas intensivas en carbono
- Exposiciones sujetas a riesgo físico
- Otras acciones de mitigación del cambio climático que no están cubiertas en la taxonomía de la UE

La información sobre estas métricas se puede encontrar en el informe con relevancia prudencial del Grupo CaixaBank¹¹¹, que recoge los requerimientos de información y transparencia al mercado.

Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización

CaixaBank está midiendo las emisiones vinculadas a su financiación e inversión (Alcance 3 de la categoría 15 de la huella de carbono), con el objetivo de conocer el impacto global en términos de huella de carbono de la actividad de financiación.

Esta información permite a CaixaBank el establecimiento de sendas de descarbonización que permitan alcanzar las emisiones netas cero en 2050, en línea con el compromiso de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA).

CaixaBank ha tomado como referencia las directrices definidas por la PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*) en su estándar de contabilización y reporte "*The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry*" para la cuantificación de las emisiones financiadas de su cartera crediticia a 31 de diciembre de 2021.

El cálculo para la cartera crediticia a 31 de diciembre de 2021 cubre las siguientes tipologías de activos (con una cobertura del 78% del total): hipotecas, inmuebles comerciales (CRE¹¹² por sus siglas en inglés), préstamos corporativos, *Project Finance* y préstamos para la financiación de vehículos.



70%
Exposición calculada

22%
Exposición sin metodología
de cálculo desarrollada por
PCAF a la fecha de cálculo

8%
Exposición no calculada
(datos insuficientes)

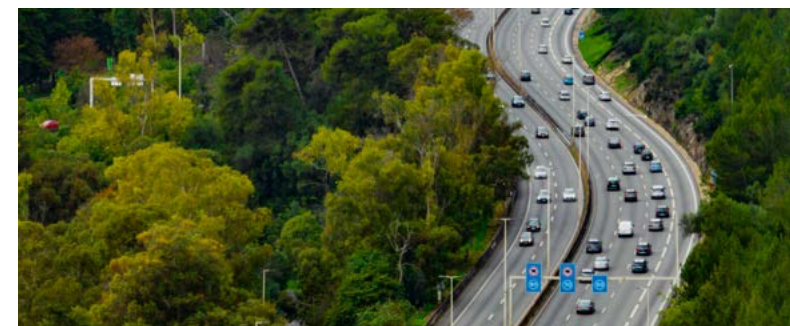
Adicionalmente, se han calculado las emisiones financiadas vinculadas a la cartera de inversión (incluye renta fija corporativa y renta variable).

Metodología de cálculo

El cálculo se ha realizado bajo un enfoque *bottom-up*, siguiendo la metodología desarrollada por la PCAF y descrita en la norma "*The global GHG accounting and reporting standard for the financial industry*":

- las emisiones asociadas a la cartera hipotecaria se han calculado a partir de la información del certificado de eficiencia energética (real o estimado) de los inmuebles financiados;
- las emisiones asociadas al resto de la cartera de financiación e inversión se han calculado a partir de la información de huella de carbono (Alcance 1, 2 y 3) reportada por las compañías/proyectos financiados, o bien a partir de proxies sectoriales.

En todos los casos, la asignación de emisiones financiadas por CaixaBank se ha realizado en base al factor de atribución definido por la PCAF para cada tipo de activo, así como con los mejores datos disponibles en cada caso.



¹¹¹ Información con relevancia prudencial 2022 e Información con relevancia prudencial junio 2023 (ver tablas 7.50 a 7.55).

¹¹² Commercial Real Estate.

Emisiones financiadas 2021

Visión por tipo de activo	Exposición		Emisiones absolutas		Intensidad económica
	Total exposición (MM €)	% de importe calculado	S1+2 (kt CO ₂ e)	S3 (kt CO ₂ e)	Intensidad de emisiones S1+2 (t CO ₂ e/MM €)
CRE	6.868	84,7%	332	-	57
Hipotecas	120.906	99,9%	2.805	-	23
Financiación empresarial	126.611	79,0%	10.947	29.728	109
Autos	5.208	95,2%	1.374	-	277
RV	1.267	81,9%	7	26	7
RF	856	43,7%	88	130	233
Total	261.716		15.553	29.884	

Visión por sector	Exposición		Emisiones absolutas		Intensidad económica
	Total exposición (MM €)	% de exposición calculada	Emisiones s1+2 (kt CO ₂ e)	Emisiones s3 (kt CO ₂ e)	Intensidad de emisiones s1+2 (t CO ₂ e/MM €)
O&G	6.219	79,8%	1.202	8.789	242
Generación eléctrica	13.860	93,9%	1.920	5.093	147
Transporte	14.890	83,3%	1.891	4.385	152
Real Estate	18.341	73,2%	685	1.424	51
Cemento	293	77,8%	562	49	2.464
Hierro y acero	2.217	91,7%	459	790	225
Agricultura (incluye ganadería)	3.705	69,8%	1.070	522	413
Aluminio	419	85,9%	72	192	201
Carbón	0,243	17,0%	0,09	0,01	2.091
Otros sectores no intensivos	66.666	76,6%	3.086	8.484	60
Total	126.611		10.947	29.728	

- El cálculo se ha realizado desde un enfoque de control operacional siguiendo la metodología desarrollada por la PCAF y descrita en la norma "The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (Part A). Second Edition".

- La información de emisiones y datos financieros de las compañías que forman parte de la cartera de CaixaBank corresponden al cierre del ejercicio 2021.

- Exclusiones: no se han calculado emisiones financiadas para activos con datos insuficientes, y no forman parte del perímetro la exposición con entidades de crédito y el riesgo soberano (incluye 19.160 MM € de los bonos Sareb).

- Financiación empresarial (sociedades no financieras): incluye aquellos préstamos para propósitos corporativos generales (incluye pymes) y project finance.

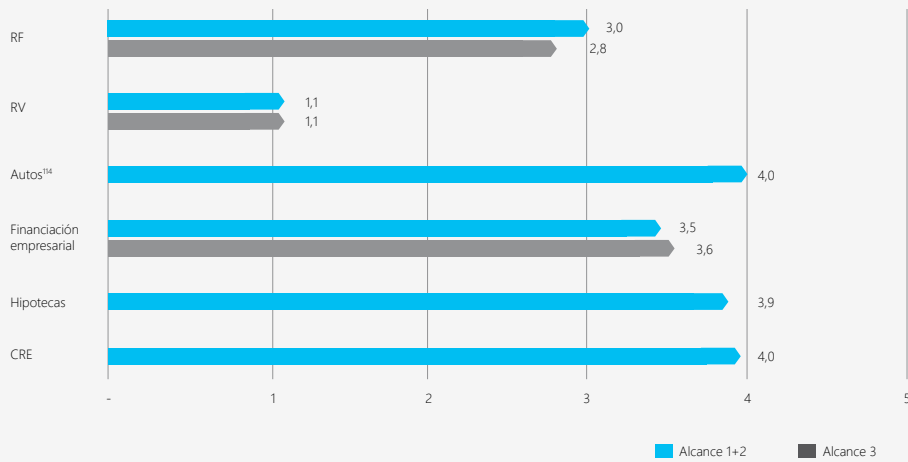
- El cálculo, del valor de la compañía para las categorías de Financiación empresarial y Renta fija es la suma del patrimonio neto y la deuda, (valor en libros) tanto para sociedades cotizadas como no cotizadas.

- El cálculo del Scope 3 se ha realizado para todos los sectores que integran la cartera de CaixaBank. Dado el alto riesgo de doble contabilización de emisiones para el cálculo de Scope 3, solo se reporta la intensidad de emisiones por millones de euros para Scope 1+2.

- La información ha sido verificada por el auditor externo (PwC)*.

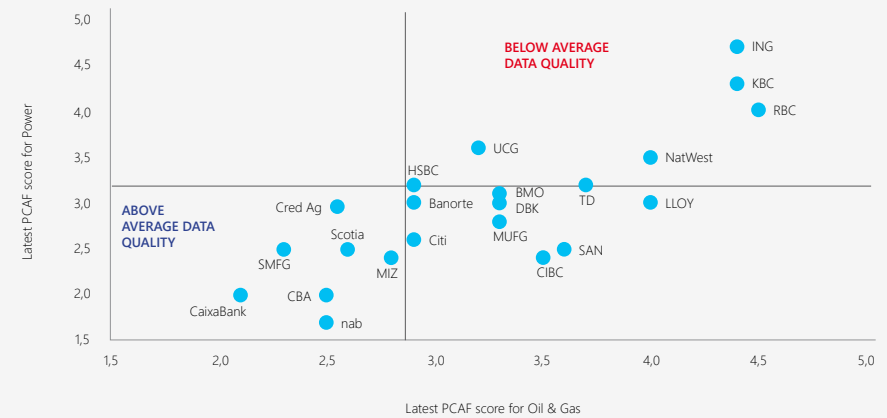
* Aseguramiento limitado realizado de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3410 (NIEA 3410). Ver Anexo.

La PCAF establece una clasificación de la calidad de los datos utilizados en los cálculos de emisiones financiadas¹¹³, asignándose el *score 1* a los datos de mayor calidad y un *score 5* a los de menor calidad. El score de calidad de datos por tipo de activo es el siguiente:

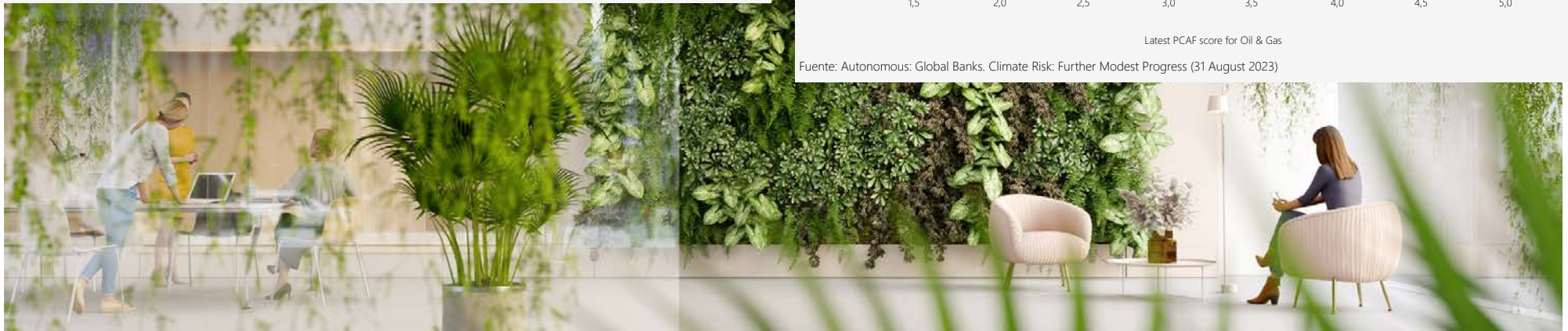


Los cálculos realizados por CaixaBank para las emisiones financiadas de los sectores petróleo y gas y eléctrico han sido evaluados por APRI¹¹⁵ (*Autonomous Paris Readiness Index*) en base a la calidad del dato utilizado, donde CaixaBank se ha posicionado como mejor entidad bancaria en cuanto a la calidad del dato, de un total de 22 entidades que han participado en el estudio.

Según un estudio de *Autonomous Research* basado en los datos que publican las compañías, CaixaBank se sitúa como el banco con mejor calidad de datos en la estimación de emisiones financiadas:



Fuente: Autonomous: Global Banks. Climate Risk: Further Modest Progress (31 August 2023)



¹¹³ Para más detalle consultar [The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry.](#)

¹¹⁴ Corresponde solo a Alcance 1.

¹¹⁵ Índice creado por *Autonomous Research* con el que se trata de evidenciar el progreso de los principales bancos mundiales en sus políticas de riesgo climático. El índice evalúa aspectos como la gestión del riesgo físico y de transición, la implantación de políticas de riesgo climático y la promoción de la financiación verde.

Objetivos de descarbonización

Desde la publicación de sus primeros objetivos de descarbonización para los sectores de generación eléctrica y petróleo y gas en octubre 2022, CaixaBank ha estado trabajando para la consecución de los mismos. Los objetivos establecidos por la Entidad se basan en las mejores prácticas existentes y datos disponibles en el momento de la fijación. No obstante, la ciencia climática, las metodologías y la disponibilidad de datos siguen en evolución. En este sentido, **se han realizado mejoras transversales metodológicas y en datos que afectan a todos los sectores** y que entran en la dinámica normal de evolución de las métricas: tratamiento de grupos económicos, perímetro de riesgos, mejora de la calidad del dato, así como la inclusión de BPI y de la cartera de inversión en las métricas. Estos cambios tienen, en agregado, un impacto no significativo en las métricas, aunque mejoran mucho la robustez del dato considerando el uso del mismo.

Sector eléctrico

Las principales características de diseño de la métrica de alineamiento para el sector eléctrico se resumen en la siguiente tabla:



Como se indicó en el informe del año pasado, **CaixaBank se compromete a reducir la intensidad física de su cartera en el sector eléctrico en un 30%**, en línea con la senda determinada por el escenario NZE 2050 de la IEA. Siguiendo las recomendaciones de la guía de UNEP FI *Guidelines for Target Setting*, el objetivo de reducción de emisiones se ha fijado utilizando como métrica la intensidad física de la cartera (kg CO₂e/MWh), basada en el total concedido, y que permite el apoyo de la transición del sector en línea con el Plan Estratégico de CaixaBank.

Con respecto al objetivo publicado en octubre de 2022, e igual que para el resto de métricas, CaixaBank ha incorporado al objetivo del sector eléctrico todas las carteras materiales del Grupo (cartera de inversión y la cartera de BPI), determinando un objetivo a nivel consolidado, aunque el punto de partida no se ha visto alterado.

Sector petróleo y gas

Para el sector de petróleo y gas se ha decidido un **rediseño de la métrica para basarla en el riesgo dispuesto vs. riesgo concedido**. Esta decisión se ha tomado para evitar la sobreatribución de emisiones financiadas que resulta al basarla en riesgo concedido. Asimismo, este enfoque es coherente con la metodología PCAF de cálculo de emisiones financiadas y facilita la comparación con las métricas utilizadas por parte de los *peers* de referencia nacionales y europeos, que mayoritariamente están aplicando este enfoque. El resto de características de la métrica, incluyendo el nivel de ambición, no han experimentado cambios.

El rediseño de la métrica ha comportado la necesidad de reestimar tanto del año base como el punto de llegada a 2030, manteniendo inalterado el objetivo de reducción porcentual. Este sigue siendo de un -23% a 2030, en línea con la senda determinada por el escenario NZE 2050 de la IEA.



Las principales características de diseño son las siguientes:

DECISIONES CLAVE DE DISEÑO

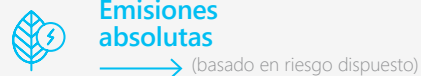
01.
Cadena de valor



02.
Alcance de las emisiones



03.
Métrica de las emisiones



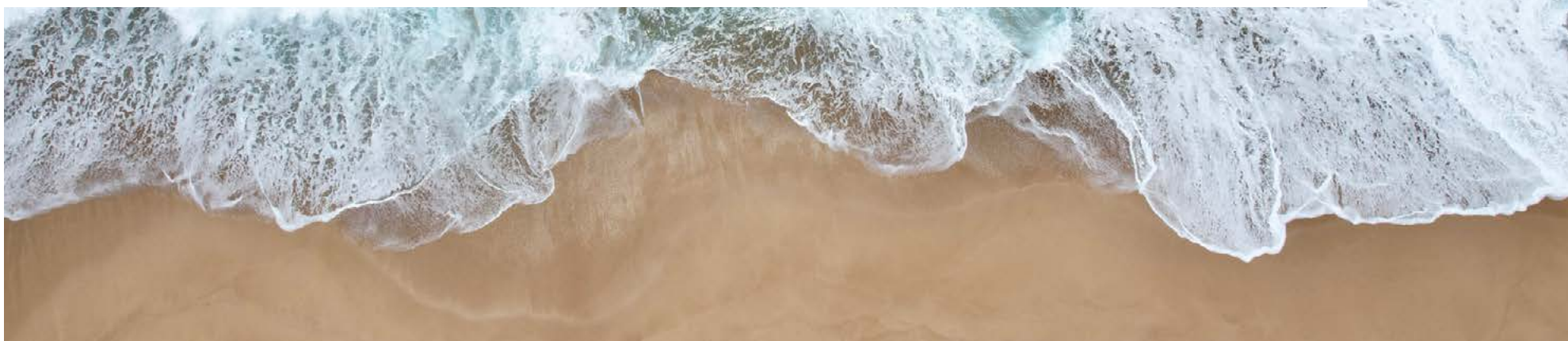
04.
Selección de la senda



El objetivo de descarbonización basado en una métrica de emisiones absolutas está en línea con las expectativas de la industria. Se espera que la descarbonización del sector de petróleo y gas se vea impulsada tanto por mejoras en la eficiencia energética como por la sustitución directa de dichos combustibles como input en otros procesos (efecto demanda).

Igual que para el resto de métricas, CaixaBank ha incorporado al objetivo del sector Petróleo y Gas todas las carteras materiales del Grupo (cartera de inversión y la cartera de BPI), determinando un objetivo a nivel consolidado. El impacto de la inclusión de la cartera de BPI en la métrica es de 0,5 Mt CO₂e.

Con el rediseño (dispuesto vs. concedido) y la inclusión de las carteras materiales, la métrica pasa de 26,9 Mt CO₂e en el punto de partida a 9,1 Mt CO₂e y de 20,7 Mt CO₂e a 7,0 Mt CO₂e en el de llegada, considerando el mantenimiento del nivel de ambición de reducción del 23%.



Sector carbón

En julio de 2023, CaixaBank anunció su compromiso de *phase-out* del carbón a 2030: **CaixaBank dejará de financiar a compañías relacionadas con el carbón térmico**¹¹⁶ reduciendo su exposición a cero hasta 2030 (*“phase-out”*). De esta forma, en línea con su ambición de ser referente en sostenibilidad en Europa, CaixaBank sigue avanzando en la fijación de objetivos de descarbonización de acuerdo con su compromiso como miembro fundador de la *Net Zero Banking Alliance*, a la vez que se alinea con la recomendación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático de las Naciones Unidas (IPCC por sus siglas en inglés) para poder limitar el aumento de la temperatura global a máximo 1,5 °C. CaixaBank continuará financiando la transición energética hacia una economía neutra en carbono y apoyando a aquellos clientes que dispongan de una estrategia de salida del carbón térmico hasta 2030.

Sector automoción

Uno de los sectores priorizados por la NZBA por ser intensivo en CO₂ es el sector transporte. Dada la heterogeneidad de actividades que conforman el sector y siguiendo las mejores prácticas en fijación de objetivos, se ha optado por dividir este sector en 3 subsectores: automoción, aviación y marítimo.

El sector automoción representa un porcentaje relevante de la cartera de crédito de CaixaBank y una concentración de emisiones financiadas (aprox. 15 % del total de emisiones financiadas para el conjunto del sector transporte¹¹⁷). Asimismo, existen metodologías y escenarios para el cálculo de objetivos de descarbonización. El objetivo se ha establecido a nivel consolidado, incluyendo la exposición de la cartera crediticia e inversión de CaixaBank y BPI.

Para el cálculo del objetivo se ha tomado como referencia el escenario de emisiones netas cero a 2050 de la Agencia Internacional de la Energía (IEA NZE 2050, por sus siglas en inglés)¹¹⁸. Este escenario asegura que las emisiones globales de CO₂ para el sector en 2050 están alineadas con la trayectoria de reducción de emisiones requerida para no superar el 1,5 °C de aumento de la temperatura global¹¹⁹. Para lograr el objetivo de 1,5 °C, el escenario IEA NZE 2050 asume la creciente evolución de las políticas y cambios tecnológicos para conseguir el cero neto en 2050, limitando la posibilidad de compensar, eliminar o capturar las emisiones de CO₂. Este escenario está basado en la ciencia, es revisado por expertos y es ampliamente aceptado y utilizado como referencia.

¹¹⁶ Clientes cuyos ingresos provenientes de la minería del carbón térmico y/o de la generación eléctrica con base en el carbón térmico representen más del 5% del total de sus ingresos.

¹¹⁷ Ver Tabla de emisiones financiadas por sector en 2021.

¹¹⁸ Escenario disponible en el informe [“Net Zero by 2050 - A Roadmap for the Global Energy Sector”](#) de la Agencia Internacional de la Energía (IEA, por sus siglas en inglés).

¹¹⁹ Objetivo de limitar el aumento de la temperatura en 2100 a 1,5 °C con respecto a niveles preindustriales.

Para la definición de objetivos dentro del sector se han tomado las siguientes decisiones de diseño:



Siguiendo las mejores prácticas del mercado para fijar objetivos de descarbonización en este sector, el objetivo se centra en el segmento de fabricación incorporando a los llamados *Original Equipment Manufacturers* (OEM). Asimismo, se consideran las emisiones de Alcance 3 categoría 11 *tank-to-wheel*, que son aquellas producidas por el vehículo cuando se encuentra en uso. Las emisiones *tank-to-wheel* son, con diferencia, las emisiones más relevantes para este eslabón de la cadena de valor.

La métrica seleccionada para este sector es una métrica de intensidad que describe la eficiencia en emisiones por cada km recorrido a lo largo de su vida útil por un vehículo fabricado por el OEM (g CO₂/vkm). Esta métrica permite el apoyo de la transición del sector, en línea con el Plan Estratégico de CaixaBank.

Sector hierro y acero

El sector del hierro y acero representa una parte relativamente limitada de la cartera crediticia de CaixaBank. No obstante, dado que se trata de uno de los sectores globalmente más intensivos en emisiones y que existen metodologías adaptadas y escenarios alineados con la NZBA, se ha optado por fijar un objetivo ya en esta fase.

El objetivo se ha establecido a nivel consolidado, incluyendo la exposición de la cartera crediticia e inversión de CaixaBank y de BPI.

Las principales decisiones tomadas para la fijación de objetivos se resumen en la siguiente tabla:



El perímetro determinado para este sector está formado por el segmento de fabricación de hierro y acero, incluyendo a los fundidores y a los grupos integrados (fundición + transformación). La fundición es la fase de la fabricación que concentra la mayor parte de las emisiones.

La metodología alineada con las mejores prácticas del mercado y con los Sustainable Steel Principles, considera una métrica de intensidad de las emisiones de Alcance 1 y 2 por tonelada de acero producida. En este sector, el proceso de producción es especialmente intensivo, por lo que, en comparación, las emisiones por el uso del producto final y de su cadena de suministro aguas arriba son menos relevantes.

Atendiendo a la relativamente baja exposición en este sector y a su alta concentración en pocas contrapartes, a las limitaciones tecnológicas actuales de un sector "hard to abate" y a la incertidumbre ante cambios metodológicos y de escenarios, se ha optado por establecer un objetivo en forma de rango. CaixaBank reconoce la dificultad implícita en la descarbonización de este sector, lo que lleva a contemplar cierto nivel de prudencia en cuanto al margen de gestión de la descarbonización de la cartera. Sin embargo, CaixaBank es también consciente de la existencia de ciertas palancas de descarbonización de su cartera, que dependen de manera sustancial de la ambición de sus principales clientes. A través de procesos de *engagement* y de rebalanceo de su cartera, CaixaBank perseguirá un objetivo intermedio compatible con el objetivo 1,5 °C. Así, el rango fijado manifiesta la ambición de CaixaBank, dado que incorpora, en su rango bajo, el nivel de llegada determinado por el NZE de la IEA.



RESUMEN OBJETIVOS DE DESCARBONIZACIÓN SECTORIALES FIJADOS A 2030:

Sector	Alcance de las emisiones	Métrica	Escenario	Año base	Métrica año base	Objetivo de reducción (2030)	Métrica objetivo (2030)	Riesgo considerado
Electricidad	1	Intensidad física	IEA Net Zero 2050 ¹²⁰	2020	136 kg CO ₂ e/MWh	-30%	95 kg CO ₂ e/MWh	Exposición (límite concedido)
Petróleo y gas	1, 2, 3	Total emisiones financiadas	IEA Net Zero 2050 ¹²⁰	2020	9,08 Mt CO ₂ e	-23%	6,99 Mt CO ₂ e	Riesgo dispuesto
Auto	3 ¹²¹	Intensidad física	IEA Net Zero 2050 ¹²⁰	2022	154 g CO ₂ /vkm	-33%	103 g CO ₂ /vkm	Exposición (límite concedido)
Hierro y acero	1+2	Intensidad física	IEA Net Zero 2050 ¹²⁰	2022	1.230 kg CO ₂ e/t acero	-[10-20]%	1.107 - 984 kg CO ₂ e/t acero	Exposición (límite concedido)
Carbón	N/A	Total exposición	N/A	2022	2.845 MM € (213 MM € considerando factores mitigantes ¹²²)	-100%	0 MM €	Riesgo dispuesto

¹²⁰ Net Zero by 2050. A Roadmap for the Global Energy Sector de mayo 2021.

¹²¹ Se contemplan las emisiones Alcance 3 categoría 11: *tank-to-wheel*.

¹²² Se consideran factores mitigantes los compromisos de *phase-out* <=2030 o solo financiación de renovables.

De acuerdo con el compromiso en el marco de la NZBA, hasta abril de 2024 CaixaBank tiene previsto establecer objetivos adicionales de alineamiento para otros sectores intensivos en emisiones de gases efecto invernadero¹²³, tanto en su cartera de financiación crediticia como de inversión, así como para las filiales con exposiciones materiales en los sectores priorizados.

Planes de transición y evolución de las métricas

El compromiso adquirido con la firma de la *Net Zero Banking Alliance* es ambicioso y así queda plasmado en todos los objetivos sectoriales de CaixaBank.

Desde el establecimiento de los primeros objetivos NZBA, CaixaBank ha estado gestionando activamente sus carteras sectoriales para asegurar que la transición hasta el objetivo se realiza de forma adecuada y que los objetivos comprometidos se cumplen. En esta sección, se apuntan las palancas de reducción y demás líneas de acción marcadas para el buen desarrollo del sector, así como la evolución de las métricas para los sectores eléctrico y petróleo y gas.

No obstante, dada su naturaleza, para la consecución de todos los objetivos de descarbonización fijados, la Entidad deberá apalancarse en los cambios derivados de las políticas gubernamentales y regulaciones medioambientales y climáticas, así como en los cambios en el comportamiento de los consumidores, desarrollos científicos y nuevas tecnologías, formando parte y contribuyendo al esfuerzo colectivo necesario para la transición hacia una economía neta cero en emisiones.

Es importante remarcar que la vocación de CaixaBank de acompañar a sus clientes en su proceso de transición como mecanismo para alcanzar la descarbonización de la economía supone la posibilidad de que la trayectoria de la descarbonización de la cartera punto a punto no sea lineal. Con todo, CaixaBank busca alcanzar en su gestión la tendencia decreciente en sus curvas de descarbonización, de manera que el objetivo determinado a 2030 se cumpla en tiempo y forma.

Gobernanza de los objetivos de descarbonización

Los objetivos de descarbonización han sido aprobados por los órganos de gobierno. Trimestralmente, se presenta un seguimiento de la evolución al Comité de Sostenibilidad. Adicionalmente, tanto el Comité de Dirección como los órganos de gobierno correspondientes (Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, Comisión de Riesgos) son informados anualmente sobre la evolución de las métricas.

A nivel operativo, semanalmente, se revisan entre las áreas de Admisión de Riesgo Medioambiental, *Risk Management Function*, Negocio y Riesgo Climático las propuestas de riesgo que caen dentro del perímetro de los objetivos establecidos a efectos de la NZBA, para evaluar conjuntamente su encaje con los objetivos de alineamiento establecidos.

¹²³ Sectores intensivos de acuerdo con la NZBA: agricultura, aluminio, cemento, carbón, real estate, hierro y acero, petróleo y gas, generación eléctrica y transporte.

Plan de transición del sector eléctrico

Para CaixaBank, el objetivo último de la estrategia de descarbonización de su cartera en el sector eléctrico es acompañar a sus clientes en su transición hacia un mix de generación menos intensivo en emisiones siempre que estos estén comprometidos con la sostenibilidad. Únicamente de esta manera podrá alcanzarse un sector eléctrico descarbonizado. Así, CaixaBank ayudará a e incentivará la reducción de la intensidad de emisiones del mix de generación de sus clientes, lo que, como consecuencia, conducirá a una reducción de su propia métrica de intensidad.

Las principales palancas para la descarbonización del sector están relacionadas con la financiación de energías renovables y el *engagement* con clientes estratégicos para ofrecerles soluciones que les permitan cumplir --o incluso acelerar-- sus planes de descarbonización. Adicionalmente, se contempla la posibilidad de rebalancear la cartera hacia clientes menos intensivos en emisiones y, en última instancia, el *derisking* de determinadas contrapartes no comprometidas con la transición hacia una economía baja en carbono. Las **principales líneas de gestión para alcanzar el objetivo de descarbonización** de CaixaBank en el sector eléctrico son las siguientes:



MEDICIÓN Y MONITORIZACIÓN

- Cálculo de estimaciones de la métrica de intensidad de emisiones para el sector eléctrico con las posiciones más recientes de la cartera
- Identificación de principales motivos de cambio



FIJACIÓN DE LÍMITES DE INTENSIDAD

- Proyección de la evolución de las métricas a final de año
- Determinación de límites de intensidad de emisiones máximos para las nuevas operaciones y clientes



POLÍTICA Y CONTROL DE ADMISIÓN

- Implicación de líneas rojas en la admisión de riesgos a través de la política de riesgos de sostenibilidad
- Revisión y sanción de nuevas operaciones en el sector



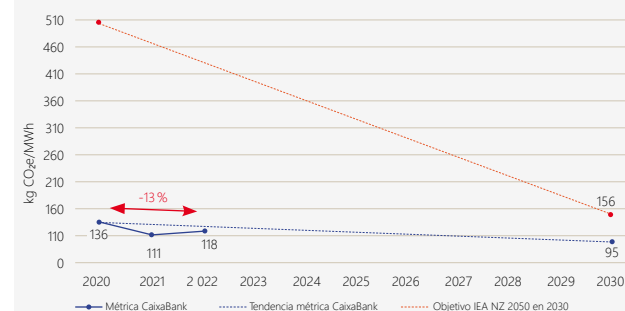
SERVICIOS DE ENGAGEMENT

- *Engagement* con los clientes clave: evaluación y clasificación de su nivel de alineamiento con indicadores de sostenibilidad, fijación de estrategias para su mejora y oferta de productos y servicios de apoyo



La evolución de la métrica con respecto al punto de partida, sin ser lineal, es tendencialmente favorable. A la hora de valorar la evolución de la métrica, es preciso considerar que el objetivo fijado por CaixaBank es ambicioso, al situarse ya en el punto de partida muy por debajo del objetivo global del sector fijado por el escenario NZE 2050 de la IEA. Asimismo, el margen de actuación se está viendo limitado por el entorno geopolítico complejo para el sector energético.

EVOLUCIÓN DE LA MÉTRICA DEL SECTOR ELÉCTRICO



Plan de transición del sector petróleo y gas

La capacidad de descarbonización del sector del petróleo y gas es diferente a la del sector eléctrico, lo cual se refleja asimismo en las palancas disponibles.

Las principales palancas para la reducción de las emisiones absolutas financiadas se centran en el *engagement* con los clientes clave para potenciar sus planes de descarbonización. También se considera la reducción paulatina de la exposición en las actividades más intensivas y, en última instancia, el *derisking* de determinadas contrapartes no comprometidas con la transición hacia una economía baja en carbono.

Las principales líneas de gestión para alcanzar el objetivo de descarbonización de CaixaBank en el sector del petróleo y gas son las siguientes:

M

MEDICIÓN Y MONITORIZACIÓN

- Cálculo de estimaciones de la métrica de intensidad de emisiones para el sector petróleo y gas con las posiciones más recientes de la cartera
- Identificación de principales motivos de cambio
- Proyección de la evolución de las métricas a final de año

P

POLÍTICA Y CONTROL DE ADMISIÓN

- Implantación de las líneas rojas en la admisión de riesgos a través de la política de riesgos de sostenibilidad
- Revisión y evaluación de efecto y sanción de nuevas operaciones en el sector de manera que no aumenten las emisiones financiadas

E

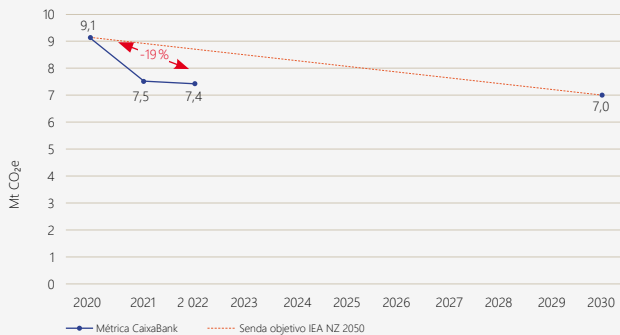
ENGAGEMENT

- *Engagement* con los clientes clave para asegurar el cumplimiento de sus planes de sostenibilidad
- Servicios de *engagement*: evaluación y clasificación de su nivel de alineamiento con indicadores de sostenibilidad, fijación de estrategias para su mejora y oferta de productos y servicios de apoyo



La evolución de la métrica con respecto al punto de partida, sin ser lineal, es también tendencialmente favorable. Asimismo, el margen de actuación se está viendo limitado por el entorno geopolítico complejo para el sector energético.

EVOLUCIÓN DE LA MÉTRICA DEL SECTOR PETRÓLEO Y GAS



A continuación, se especifican los valores de las métricas para los objetivos con base 2020 (sector eléctrico y petróleo y gas).

Sector	Alcance de las emisiones	Métrica	Escenario	Valor métrica				Objetivo de reducción (2030)
				2020 (año base)	2021	2022	2030 (valor objetivo)	
Electricidad	1	Intensidad física	IEA Net Zero 2050	136 kg CO ₂ e/MWh	111 kg CO ₂ e/MWh	118 kg CO ₂ e/MWh	95 kg CO ₂ e/MWh	-30%
Petróleo y gas	1, 2, 3	Total emisiones financiadas	IEA Net Zero 2050	9,1 Mt CO ₂ e	7,5 Mt CO ₂ e	7,4 Mt CO ₂ e	7,0 Mt CO ₂ e	-23%

Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización

Desde 2009, CaixaBank, S.A. calcula su huella de carbono como parte del compromiso de minimizar y compensar las emisiones de CO₂ de la Entidad.

ESTRATEGIA DE MITIGACIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO OPERATIVA - CÁLCULO, REDUCCIÓN Y COMPENSACIÓN



Cálculo de la huella de carbono

Desde 2009, CaixaBank realiza anualmente un inventario de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) generadas como consecuencia de su actividad corporativa para calcular la huella de carbono y establecer acciones dirigidas a reducirla progresivamente



Reducción de las emisiones de CO₂

Mediante la implantación de mejoras tecnológicas y buenas prácticas ambientales



Consumo de energía de origen renovable

Certificado 100% renovable



Compensación de las emisiones no evitadas

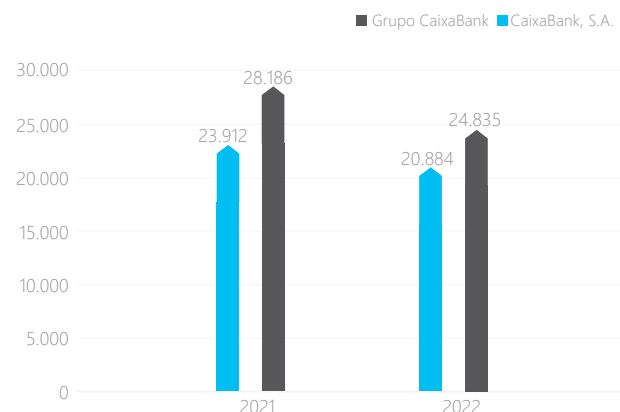
Tanto las procedentes de los edificios corporativos como del conjunto de la red comercial (Alcances 1, 2 y 3.6)

El Grupo CaixaBank mide su **huella de carbono** e implanta medidas para reducirla. Los resultados de dichas medidas se expresan en la tabla siguiente:

	2022		2021 ¹²⁴	
	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank
t CO ₂ e Alcance 1	5.626	9.576	5.763	9.257
t CO ₂ e Alcance 2 (Market-based)	0	0	374	1.154
t CO ₂ e Alcance 3 ¹²⁵	15.206	15.259	17.775	17.775
t CO ₂ e totales (Market-based)	20.885	24.835	23.912	28.186
t CO ₂ e por empleado	0,49	0,56	0,65	0,57

Nota: Mayor detalle de la información por perímetro en el Anexo 2.

HUELLA DE CARBONO OPERATIVA (T CO₂EQ)



¹²⁴ Los datos de la huella de carbono operativa presentados en el EINF 2021 incluían la suma de los perímetros de cálculo históricos de CaixaBank y Bankia, que no eran iguales. Estos datos han sido recalculados respecto a la publicación del EINF 2021 con la voluntad de unificar este perímetro y poder comparar las emisiones de 2021 y 2022, así como la consecución de los objetivos marcados.

¹²⁵ El Alcance 3 no incluye la categoría 15, Inversiones.



Uno de los hitos alcanzados en 2022 es la certificación mediante Garantías de Origen Renovable de la totalidad de la energía consumida por el Grupo, de forma que se ha alcanzado el objetivo CERO EMISIONES en el Alcance 2.



Como parte del Plan de Gestión Ambiental, el Grupo CaixaBank ha asumido el compromiso de neutralizar la huella de carbono (*Carbon Neutral*) de la actividad propia para los Alcances 1, 2 y para los viajes corporativos definidos en la categoría 6 del Alcance 3. Para conseguir este objetivo se han implantado medidas para reducir las emisiones propias, así como para compensar aquellas que no se han podido evitar.

La compensación de dichas emisiones se ha llevado a cabo mediante la participación en un proyecto forestal en Colombia, reconocido por *Verified Carbon Standard (VCS)* (proyecto de compensación tipo IV "VICHADA AFFORESTATION REFORESTATION¹²⁶"), así como un proyecto eólico en China, reconocido por *Clean Development Mechanism (CDM)* (proyecto de compensación tipo I "SHANGYI WANSHIGOU 49.5MW WIND FARM"). Además, CaixaBank dispone de dos proyectos propios de absorción de CO₂ reforestando zonas incendiadas en la montaña de Montserrat, en Barcelona, y en la localidad de Ejulve, en Teruel.

El desglose de emisiones de Alcance 1 por tipo de gas 2022 en t CO₂e es el siguiente:

	CO ₂	CH ₄	N ₂ O	HFC
CaixaBank	2.065	4	9	3.548
Grupo CaixaBank	5.370	22	78	4.107

La reducción de emisiones se consigue con la implementación de medidas de eficiencia ambiental, el seguimiento de indicadores y la **implantación de un Sistema de Gestión Ambiental y Energética** de acuerdo con los requisitos establecidos en las normas ISO 14001, ISO 50001 y el reglamento europeo EMAS, que nos permite desarrollar nuestra actividad teniendo en cuenta la protección del entorno.

CaixaBank, S.A. cuenta con 5 edificios certificados con ISO 14001, 1 edificio certificado con ISO 50001 y 1 edificio certificado bajo el Reglamento EMAS, así como del Distintivo de Calidad Ambiental en todas las oficinas de la red en Cataluña, de modo que aproximadamente el 30% de la plantilla se encuentra trabajando en edificios u oficinas certificados. Además, otras empresas del Grupo, como CaixaBank Facilities Management y CaixaBank Tech, disponen también de Sistemas de Gestión Ambiental certificados bajo el paraguas de la ISO 14001, y cabe destacar que en el año 2022 BPI ha ampliado la misma certificación a dos centros más, alcanzando un total de 3 edificios certificados con ISO 14001.



¹²⁶ A pesar de que en el [Informe de gestión consolidado 2022](#) se describió que uno de los proyectos escogidos para la compensación de emisiones era "IMPROVING RURAL LIVELIHOOD THROUGH AGROFORESTRY PRACTICES" en la India, dicho proyecto se encuentra en vías de revisión por parte de VERRA y el Grupo CaixaBank finalmente ha decidido sustituirlo por el proyecto "VICHADA AFFORESTATION REFORESTATION" en Colombia, también de remoción, que ya cuenta con el visto bueno por parte de VERRA y el reconocimiento por VCS.



El Plan de Gestión Ambiental 2022-2024 establece objetivos cuantitativos para todos los años de duración del plan, que permiten medir el grado de éxito de su ejecución:

	2022	2022	2023	2024
	objetivo	real	objetivo	objetivo
Alcance 1 (vs. 2021¹²⁷)	-7%	-10%	-10%	-15%
Alcance 2 (vs. 2021)	-100%	-100%	-100%	-100%
Alcance 3 operacional (vs. 2021¹²⁸)	-12%	-38%	-15%	-18%
Emisiones de CO₂ reducidas (vs. 2021)	-12,90%	-31,74%	-16%	-19%
Carbon Neutral¹²⁹. Emisiones de CO₂ Alcances 1, 2 y 3 operacional reducidas (vs. 2021)	100%	100%	100%	100%
Consumo de energía de origen renovable	100%	100%	100%	100%
Reducción del consumo de papel A4 (vs. 2021)	-8%	-34,6%	-12%	-15%
Ahorro de energía consumida (vs. 2021)	-6%	-14,1%	-8%	-10%
Certificaciones ambientales en principales edificios (vs. 11 certificaciones 2021¹³⁰)	2	2	3	4

Para la definición de objetivos 2022-2024 se tuvo en cuenta el perímetro utilizado para reportar la huella de carbono del año 2021, que contemplaba Alcances 1 y 2 del Grupo CaixaBank y los conceptos de Alcance 3 detallados en la tabla de final del apartado para CaixaBank, S.A. A su vez, el año 2021 ha sido recalculado de modo que se han unificado los perímetros de CaixaBank y Bankia, utilizando como criterio que se pudiera disponer de los datos completos de las 2 empresas con el objetivo de poder replicar los mismos cálculos para el 2022 y que las emisiones resultantes de ambas anualidades pudieran ser comparables.

Huella de carbono operativa redimensionada

En 2022 se realizó un estudio de materialidad de las distintas categorías del Alcance 3. A pesar de que la única categoría relevante de este alcance sea la categoría 3.15 correspondiente a las emisiones financiadas (ver apartado cambio climático), también se definieron como materiales las categorías 3.1 (compra de bienes y servicios), 3.2 (compra de bienes de capital), 3.3 (combustible y actividades relacionadas con la energía) y 3.6 (viajes corporativos), definiendo un nuevo perímetro de cálculo de la huella de carbono operativa que incluye la globalidad de estas emisiones para todo el Grupo y dando un paso adelante en la representatividad de la información reportada.

Estas categorías han sido calculadas de forma extensa, hecho que toma especial relevancia en las categorías de compras de bienes y servicios y bienes de capital, donde se ha tomado como base el 80% del importe del extracto global de todos los gastos operativos y las inversiones de la Entidad, ampliando de manera considerable los conceptos incluidos en estas categorías.

De este modo, se ha **redimensionado la huella de carbono operativa global de la Entidad**, que servirá como base para trabajar la reducción de nuestras emisiones en referencia a la cadena de valor.

¹²⁷ Para el cálculo del objetivo del Alcance 1, los datos de emisiones de gases refrigerantes de CaixaBank tomarán como año base de referencia la media del periodo 2019-2021.

¹²⁸ Para el cálculo del objetivo del Alcance 3, los datos de emisiones de viajes corporativos de CaixaBank tomarán como año base de referencia el año 2019 (anterior a las restricciones por COVID). El objetivo se enmarca en el mismo perímetro reportado en 2021, tal y como se explica en este capítulo.

¹²⁹ Se define el perímetro de neutralidad en carbono ("Carbon Neutral") teniendo en cuenta los Alcances 1, 2 y 3.6 (viajes corporativos) a nivel Grupo CaixaBank. Para alcanzarlo implantamos medidas para reducir emisiones, calculamos las emisiones que no se han podido evitar y las compensamos mediante la compra de créditos en el mercado de compensación de emisiones voluntario.

¹³⁰ En 2022 CaixaBank vendió el edificio certificado situado en el Paseo de la Castellana 51, trasladando a la mayor parte de sus trabajadores al edificio de Castellana 189, que también cuenta con certificación ISO 14001. El dato base sobre el que valoramos los objetivos ha cambiado a 10 certificaciones sobre las que este año hemos añadido 2 edificios nuevos pertenecientes a BPI.

HUELLA DE CARBONO OPERATIVA GLOBAL DEL GRUPO CAIXABANK TENIENDO EN CUENTA EL PERÍMETRO DEFINIDO POR EL ESTUDIO DE MATERIALIDAD (T CO₂E)

	2022		2021 ¹³¹	
	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank
t CO ₂ e Alcance 1	5.626	9.576	5.763	9.257
t CO ₂ e Alcance 2 (Market-based)	0	0	374	1.154
t CO ₂ e Alcance 2 (Location-based)	31.995	42.671	32.784	43.979
t CO ₂ e Alcance 3 ¹³²	112.540	202.327	106.465	206.434
t CO ₂ e totales (Market-based)	118.166	211.903	112.602	216.845
t CO ₂ e totales (Location-based)	150.161	254.574	145.012	259.670
t CO ₂ e por empleado	2,77	4,80	3,07	4,37

Nota: Mayor detalle de la información por perímetro en el Anexo 2.

¹³¹ Los datos de la huella de carbono operativa presentados en el EINF 2021 incluían la suma de los perímetros de cálculo históricos de CaixaBank y Bankia, que no eran iguales. Estos datos han sido recalculados respecto a la publicación del EINF 2021 con la voluntad de unificar este perímetro y poder comparar las emisiones de 2021 y 2022, así como la consecución de los objetivos marcados.

¹³² El Alcance 3 no incluye la categoría 15, Inversiones.



Eficiencia ambiental

Electricidad

Se han implantado varias iniciativas que han permitido la **reducción del consumo energético** en los últimos años:

- En los últimos años CaixaBank ha implantado un proyecto de domótica que le permite monitorizar el consumo de energía en edificios corporativos y la red de oficinas, evaluar el ahorro energético de las medidas implantadas y definir nuevas iniciativas de eficiencia.
- En los últimos años se han implantado varias iniciativas de reducción de consumos en la red de oficinas en función del potencial de ahorro: sustitución de la iluminación fluorescente por iluminación LED, sustitución de equipos de climatización por equipos más eficientes, sensores de presencia y apagado de luces, interruptores únicos de apagado asociados a la conexión de alarmas, sustitución de equipos informáticos, etc.
- Los dos Centros de Procesamiento de Datos (CPD) cuentan con la certificación LEED, con categoría *silver* y *gold* respectivamente.
- En 2022, el consumo energético del Grupo CaixaBank se ha visto reducido en un 14,1% respecto al año anterior (-16,8% si nos fijamos exclusivamente en CaixaBank, S.A.). Esta reducción ha sido consecuencia tanto de las medidas de gestión y ahorro energético implantadas como de las sinergias derivadas de la fusión, así como de las modificaciones en clima e iluminación motivadas por el Real Decreto-Ley 14/2022 referente a medidas de ahorro y eficiencia energética.

El consumo de energía eléctrica en MWh se muestra a continuación:



100%

De la energía eléctrica consumida es de origen renovable certificado. **99,21% en 2021**



-14,1%

Reducción del consumo de energía eléctrica desde 2021



731

Oficinas monitorizadas



961

Oficinas telegestionadas

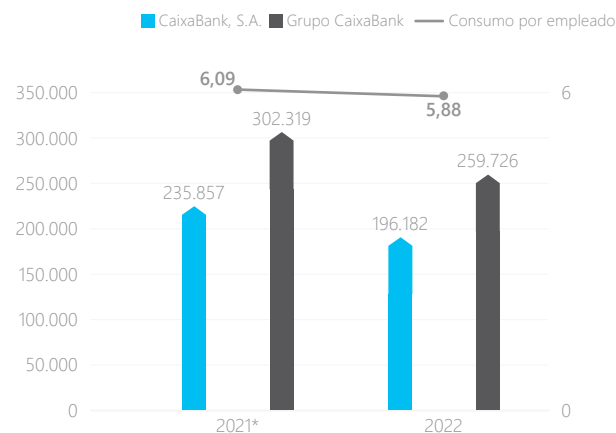


27

Edificios monitorizados y/o telegestionados

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

(MWh)



* Datos de consumo de energía actualizados con las últimas facturas recibidas.



Papel

Se han implantado varias iniciativas que han permitido la **reducción del consumo de papel** en los últimos años:

- El proyecto de digitalización permite la firma digital para el 100% de los procesos.
- Los cajeros permiten ingresos sin sobre y ofrecen la opción de ver información en pantalla y no imprimir comprobante.
- La facturación se realiza por vía electrónica.
- En CaixaBank, S.A. se ha reducido el consumo de papel asociado al envío de comunicados a clientes en un 10,2% respecto al 2021.
- Reducción del consumo de papel A4 en edificios corporativos y oficinas de CaixaBank, S.A. del 34,61% respecto al año anterior.
- Reducción y centralización de impresoras en equipos multifuncionales con sistema de identificación de usuario.
- Apuesta por el uso preferencial de papel reciclado, que en CaixaBank, S.A. asciende al 97% del consumo.
- Las publicaciones se elaboran en papel con certificado FSC y PEFC.

	2022	2021
Consumo papel (t)	815	1.246
Consumo papel por empleado (t)	0,02	0,03

Agua

- El agua utilizada procede de la red de abastecimiento y su uso es preferencialmente sanitario, hecho que no permite su reutilización, por lo que su importancia como vector ambiental es relativa. A pesar de ello, se implantan medidas para reducir su consumo, como la sustitución de los grifos tradicionales por grifos con flujo interrumpido y el cambio de las cisternas de los inodoros por otras con menor capacidad y doble pulsador de descarga.
- En edificios singulares se han implantado las mejores tecnologías para optimizar el consumo de agua asociado a procesos de refrigeración: los Centros de Procesamiento de Datos utilizan tecnología *free cooling* sin agua y, en el centro corporativo de Barcelona, fueron sustituidas las torres de refrigeración evaporativas por torres adiabáticas, con un consumo de agua mucho menor.
- En 2022 se han consumido 398.205 m³ de agua, lo que supone una reducción del consumo de un 21,4% respecto al año anterior.

	2022	2021
Consumo agua (m ³)	398.205	506.847
Consumo agua por empleado (m ³)	9,34	13,80

Residuos y economía circular

- La recogida selectiva permite valorizar los residuos y reciclarlos.
- En los edificios corporativos los residuos se contabilizan y se gestionan mediante gestores autorizados. Asimismo, las cafeterías de los servicios corporativos son centros libres de plásticos de un solo uso.
- En la red de oficinas, se utilizan los contenedores de recogida selectiva municipales para los residuos no peligrosos (papel, plástico, orgánica y resto) y se gestionan los residuos peligrosos mediante gestores autorizados a través de las empresas de mantenimiento (bombillas, gases refrigerantes, residuos electrónicos, tóner, etc.).
- CaixaBank lanza campañas periódicas de sensibilización de la plantilla para reducir la generación de residuos.
- Recogida de tarjetas obsoletas en la red de oficinas para su posterior reciclaje.
- 100% de tarjetas comercializadas fabricadas a partir de PVC reciclado y material biodegradable.
- CaixaBank cuenta con ReUtilízame, un programa que impulsa la donación de materiales excedentes en buen estado por parte de empresas a entidades sociales sin ánimo de lucro. El programa está abierto a clientes y a las filiales del Grupo CaixaBank y en 2022 se han donado 46.184 artículos, han participado 25 empresas además de CaixaBank y se han beneficiado 359 entidades.
- Los datos de los residuos tomados en consideración para el cálculo de la huella de carbono son los mostrados en la tabla siguiente.

	2022	2021
Cartuchos de tóner (unidades)	38.040	42.337
Soporte informático (t)	984	1.262

Net Zero Asset Owner Alliance

Los mayores inversores institucionales del mundo se están comprometiendo, a través de la Net Zero Asset Owner Alliance, a una transición de sus carteras hacia un nivel de emisiones de gases de efecto invernadero "Net Zero" en 2050.

Contribuyen así al cumplimiento del objetivo del Acuerdo de París sobre el cambio climático: conseguir que la temperatura global no ascienda por encima del objetivo de 1,5 °C.



VidaCaixa fue la **primera aseguradora española en adherirse a la iniciativa**, demostrando su compromiso global con la sostenibilidad y el impulso de una **economía baja en carbono**.

En el marco de la adhesión a esta alianza, VidaCaixa da un paso adelante y fija por primera vez objetivos intermedios, comprometiéndose a reducir antes de 2030 como mínimo un 50% las emisiones de gases de efecto invernadero de las inversiones corporativas (Alcance 1 y 2) por millón de euros invertidos de sus actividades de seguros, con respecto a niveles de 2019.

Para alcanzar estos objetivos y como eje fundamental que establece la alianza, VidaCaixa llevará a cabo diálogos con 20 compañías intensivas en carbono o las que representen el 65% de las emisiones de la cartera, para que mejoren su compromiso climático, y participará en informes relevantes para la descarbonización realizados por la alianza o similares. Además, tendrá un rol activo en la financiación de la transición energética a través de soluciones climáticamente positivas, como son los bonos verdes.

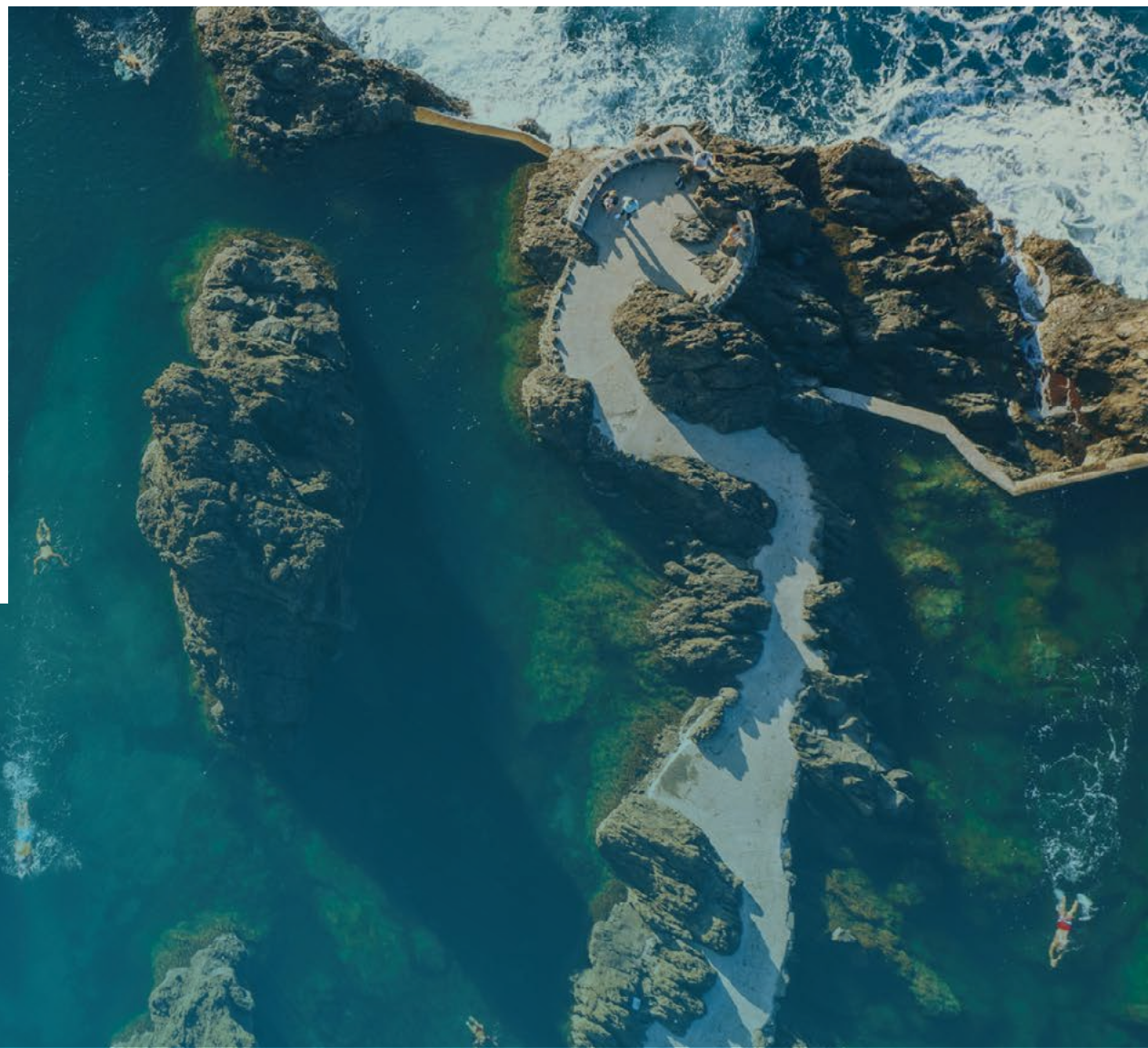
Este compromiso de descarbonización forma parte del eje estratégico de 'impulsar la sostenibilidad a través de la ISR' del **Plan Director de Sostenibilidad 2022-2024** de VidaCaixa. Los otros ejes del Plan son promover una cultura responsable y liderar el impacto social de la actividad aseguradora. Este Plan se presenta en la memoria de sostenibilidad 2021¹³³.



¹³³ <https://www.vidacaixa.es/sostenibilidad>.

A

Anexo



Anexo

Anexo 1

Metodología para el cálculo de emisiones financiadas

La metodología seleccionada por CaixaBank para la estimación de las emisiones financiadas es "The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry" (el "estándar", en adelante), estándar desarrollado por Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF, en adelante).

Esta metodología establece que las emisiones financiadas se calculan siempre multiplicando un factor de atribución (específico para cada clase de activo) por las emisiones del prestatario, de la empresa participada o del bien financiado:

>> ECUACIÓN 1 – EMISIONES FINANCIADAS

$$\text{Emisiones financiadas} = \sum \text{Factor de atribución} * \text{Emisiones}$$

Donde: **el factor de atribución**: es la parte de las emisiones de CO₂e anuales del prestatario que se atribuye el banco. **Emisiones**: las emisiones anuales del prestatario.

La información de emisiones y datos financieros de las compañías que forman parte de la cartera de CaixaBank se han tomado al cierre del ejercicio reportado (en este caso 2021).

Financiación empresarial. Metodología y cálculo

El cálculo de emisiones para esta categoría incluye todos los préstamos o líneas de crédito presentes en el balance de la Entidad para fines corporativos generales, concedidos a empresas, organizaciones sin ánimo de lucro o cualquier otro tipo de organización (no incluye pymes). El cálculo se realiza siguiendo un enfoque de grupo.

Cálculo del factor de atribución

El factor de atribución representa el peso de la financiación concedida por la Entidad sobre el cliente. Siguiendo la referencia del estándar PCAF se calcula como se indica a continuación:

>> ECUACIÓN 2 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN GENERAL LENDING

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Enterprise Value Including Cash}_e \text{ (EVIC)}}$$



Para el cálculo del EVIC se han utilizado los epígrafes correspondientes por su valor en libros (con ello se evita que la volatilidad de los mercados dificulte la gestión y el cumplimiento de los compromisos de descarbonización). La información de balance de las compañías se ha obtenido a partir de bases de datos internas y prospecciones de la información recogida en los balances de las compañías. Cuando no se dispone de información financiera de la empresa, no es factible calcular las emisiones financiadas.

Cálculo de emisiones

En función de la información disponible, el cálculo de emisiones financiadas se realiza siguiendo dos enfoques:

- Top-down**: cuando se dispone de información de emisiones publicadas por el Grupo.
- Bottom-up**: cuando no se dispone de información de emisiones publicadas por el Grupo, estas se estiman a partir de la información disponible (a nivel sector) de las contrapartes que constituyen el Grupo.

Project Finance. Metodología y cálculo

La cartera de *Project Finance* incluye todos los préstamos a proyectos con fines específicos que a fecha cierre están en el balance de la Entidad. Para el cálculo de las emisiones de PF, solo se incluyen las emisiones financiadas a lo largo de la vida de la operación.

Cálculo del factor de atribución

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

>> ECUACIÓN 3 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN PROJECT FINANCE

$$\text{Factor de atribución} = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Patrimonio neto}_e + \text{Deuda}_e}$$

Cálculo de emisiones

Dada la información disponible, se han usado los siguientes enfoques para el cálculo de emisiones por *scope* 1, 2, 3:

- **Enfoque 1:** este enfoque usa las emisiones reportadas del proyecto a financiar.
- **Enfoque 2:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad física del proyecto a financiar.
- **Enfoque 3:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad económica y factores de intensidad PCAF.

Hipotecas y CRE. Metodología y cálculo

La cartera hipotecaria incluye aquellos préstamos con garantía hipotecaria presentes en el balance de la Entidad, destinados a la compra o refinanciación de propiedades residenciales, incluidas viviendas individuales y unifamiliares. La cartera *Commercial Real Estate* (CRE) incluye aquellos préstamos con garantía hipotecaria presentes en el balance de la Entidad, destinados a la compra o refinanciación de propiedades con fines comerciales. Quedan fuera del alcance los préstamos cuya finalidad es consumo, así como aquellas destinadas a la construcción/reforma de la vivienda y/o propiedades con fines comerciales.

Cálculo del factor de atribución

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

>> ECUACIÓN 4 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN HIPOTECAS Y CRE

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar del inmueble}}{\text{Valor de la propiedad en origen}_e}$$

Cálculo de emisiones

Dada la información disponible, se han usado los siguientes enfoques para el cálculo de emisiones por *scope* 1 y 2 de los inmuebles:

- Certificado energético del inmueble. El EPC podrá ser real, estimado, inferido o modelizado.
- Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía o PCAF/CRREM en función del tipo de inmueble.

Cartera de inversión. Metodología y cálculo

La cartera de inversión incluye renta fija corporativa y renta variable. Bajo el perímetro de RF se incluyen aquellas inversiones en bonos financieros emitidos por entidades privadas, excluyendo bonos verdes. Bajo el perímetro de renta variable se incluyen las participaciones de la Entidad en otras empresas, incluyendo las participaciones en empresas cotizadas y no cotizadas.

Cálculo del factor de atribución

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

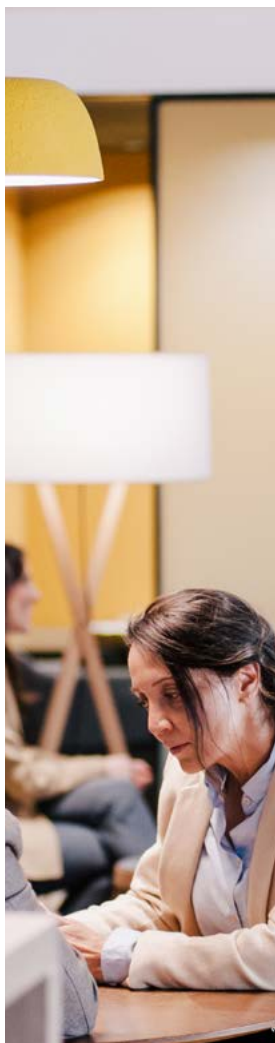
>> ECUACIÓN 5 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN CARTERA DE INVERSIÓN

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Valor neto contable}}{\text{Enterprise Value Including Cash (EVIC)}_e}$$

Cálculo de emisiones

Dada la información disponible, se han utilizado los siguientes enfoques para el cálculo de las emisiones financiadas correspondientes a cada uno de los Alcances 1, 2 y 3:

- **Enfoque 1:** este enfoque usa las emisiones reportadas por la compañía.
- **Enfoque 2:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad económica de la compañía y factores de intensidad PCAF.



Vehículos. Metodología y cálculo

Esta cartera incluye aquellos préstamos destinados a empresas y particulares para la adquisición de vehículos y embarcaciones.

Cálculo del factor de atribución

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

>> ECUACIÓN 6 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN VEHÍCULOS

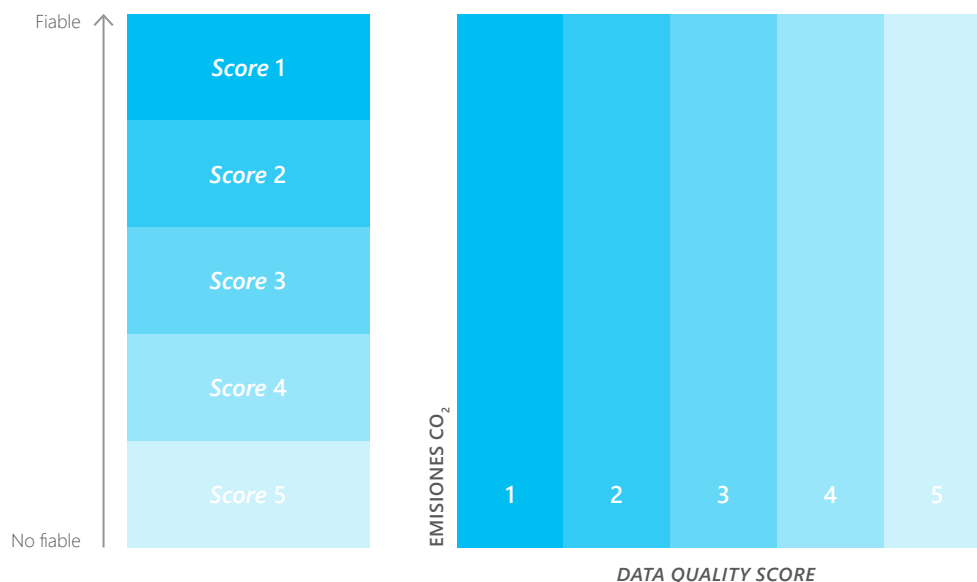
$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Valor total del préstamo}_e}$$

Cálculo de emisiones

Dada la baja disponibilidad de información relativa a las emisiones reales (emisiones de Alcance 1) de cada vehículo, se realiza una estimación de financiadas a partir de los siguientes proxies: factor de emisión medio según tipo de vehículo y media de kilómetros recorridos según el tipo de vehículo.

Data Quality

En función de la metodología de estimación utilizada, la PCAF establece un nivel de calidad sobre el grado de certeza de las mismas (*Data Quality Score* o *DQ Score*). Concretamente, la PCAF establece 5 niveles de *DQ Score*:



De cara a divulgar de forma representativa la calidad media de los datos utilizados, se han normalizado los scores de calidad en base al importe dispuesto (promedio ponderado), aplicándose la siguiente fórmula:

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Dispuesto} \times \text{Puntuación de la calidad del dato (DQ Score)}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Dispuesto}}$$

Anexo 2

Metodología para el cálculo de emisiones operativas

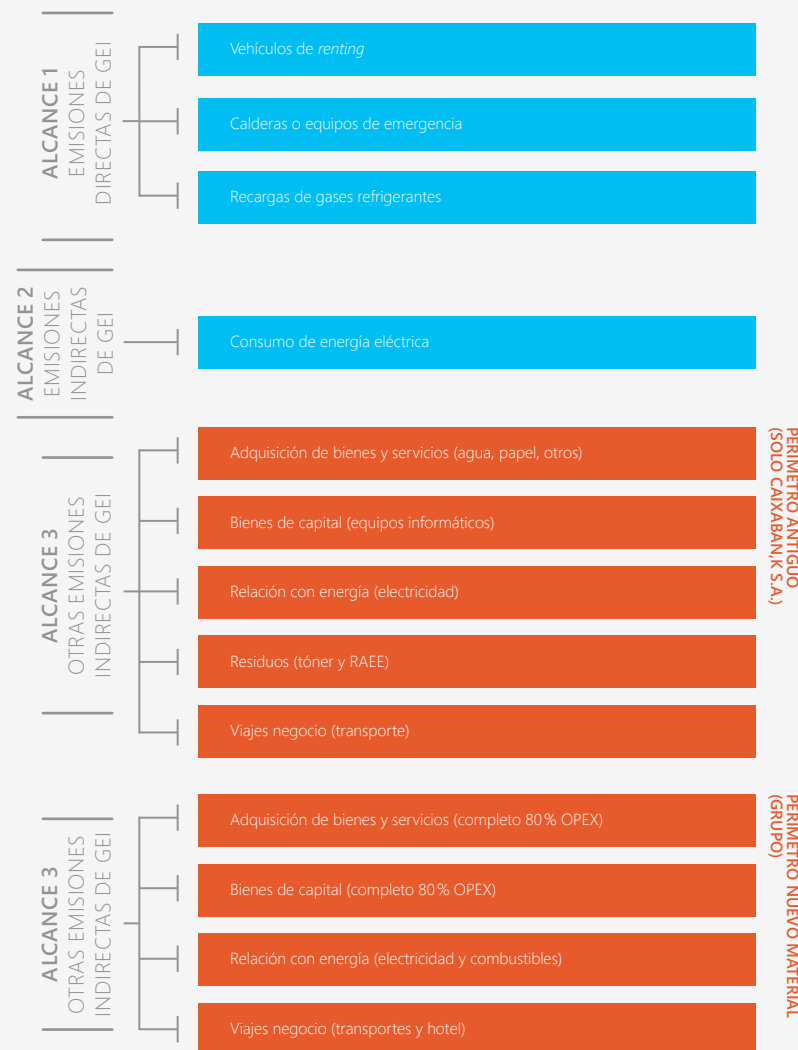
La metodología utilizada en el cálculo es la establecida por la metodología de *The Greenhouse Gas Protocol, Corporate Accounting and Reporting Standard*, desarrollada por el *World Business Council for Sustainable Development*. En el caso de las emisiones de Alcance 3, se utiliza la clasificación establecida en la publicación del *GHG Protocol "Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard"*. Esta metodología está reconocida internacionalmente y se basa en programas como el CDP.

Asimismo, el inventario de emisiones de GEI de CaixaBank distingue entre límites organizacionales y límites operacionales, en el marco metodológico descrito:

- **Límite organizacional:** entendidos como los límites que determinan las operaciones que son propiedad o están bajo el control del Grupo CaixaBank. El perímetro fijado previamente para CaixaBank abarcaba sus principales fuentes de emisión directa (Alcance 1) y emisiones indirectas asociadas a la adquisición y consumo de energía eléctrica (2) y emisiones indirectas asociadas a indicadores ambientales disponibles sobre los que se dispone de información fiable englobadas en el Alcance 3 (compras de papel, agua y otros bienes, equipos informáticos, cadena de valor de la electricidad, residuos y viajes corporativos). En el caso de las filiales, abarcaba sus principales fuentes de emisión directa (Alcance 1) y emisiones indirectas asociadas a la adquisición y consumo de energía eléctrica (Alcance 2). El nuevo perímetro redimensionado incluye, tanto para CaixaBank como para las filiales, fuentes de emisión directa (Alcance 1), emisiones indirectas asociadas a la adquisición y consumo de energía eléctrica (Alcance 2) y las categorías completas del Alcance 3 consideradas como materiales --categorías 3.1 (compra de bienes y servicios), 3.2 (compra de bienes de capital), 3.3 (combustible y actividades relacionadas con la energía) y 3.6 (viajes corporativos)--.
- **Límite operacional:** entendidos como los límites que determinan las emisiones directas e indirectas asociadas a operaciones que son propiedad o están bajo el control de CaixaBank.



>> FUENTES DE EMISIÓN IDENTIFICADAS



Se muestran en color azul aquellas categorías incluidas en todas las organizaciones, y en color naranja las categorías incluidas por CaixaBank y Bankia.

El inventario de emisiones de GEI relativo a 2021 se detalla en la tabla a continuación:

>> **HUELLA DE CARBONO OPERATIVA DEL GRUPO CAIXABANK (T CO₂E)**

Concepto	Fuente	2022		2021*			
		CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank		
Alcance 1	Combustión en fuentes fijas	Calderas o equipos de emergencia	Gasóleo C	326,46	415,48	682,61	817,43
			Gas natural	791,13	892,75	970,07	1.017,72
	Combustión en fuentes móviles	Vehículos de <i>renting</i>		960,40	4.161,52	1.291,95	4.096,07
Alcance 2	Fugas de gases refrigerantes	Varios gases refrigerantes		3.548,13	4.106,54	2.818,00	3.326,17
		<i>Market-based method</i>		-	-	374,17	1.153,55
		<i>Location-based method</i>		31.994,66	42.670,71	32.784,12	43.978,80
		Electricidad autoconsumo		-	-	-	-
Alcance 3	3.1 Compra de bienes y servicios	Agua de red		153,31	153,31	195,14	195,14
		Papel A4		2.054,94	2.054,94	3.105,14	3.105,14
		Papel otros		3.489,20	3.489,20	4.126,67	4.126,67
		Otros bienes (tóner, vinilos y tarjetas)		647,63	647,63	824,34	824,34
	3.2 Bienes de capital	Ordenadores, monitores, teclados		1.440,47	1.440,47	3.946,41	3.946,41
	3.3 Combustible y actividades relacionadas con la energía (no convencional)	Cadena de valor y transporte de la electricidad no renovable		-	-	122,64	122,64
3.4 Generación de residuos	Soprote informático y tóner		1.783,20	1.783,20	1.359,62	1.359,62	
3.6 Desplazamientos corporativos	Avión, tren, coches		5.689,98	5.689,98	4.094,94	4.094,94	
Total	Alcance 1		5.626,12	9.576,29	5.762,63	9.257,38	
	Alcance 2 (market-based)		-	-	374,17	1.153,55	
	Alcance 2 (location-based)		31.994,66	42.670,71	32.784,12	43.978,80	
	Alcance 3		12.205,96	15.258,72	17.774,91	17.774,91	
	Total (market-based)		20.884,84	24.835,01	23.911,70	28.185,84	
	Total (location-based)		52.879,50	67.505,72	56.321,66	71.011,09	
Total por empleado (market-based)		0,49	0,56	0,65	0,57		



>> HUELLA DE CARBONO OPERATIVA GLOBAL DEL GRUPO CAIXABANK TENIENDO EN CUENTA EL PERÍMETRO DEFINIDO POR EL ESTUDIO DE MATERIALIDAD (T CO₂E)

Concepto	Fuente	2022		2021*		
		CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank	CaixaBank, S.A.	Grupo CaixaBank	
Alcance 1	Combustión en fuentes fijas	Calderas o equipos de emergencia	326,46	415,48	682,61	817,43
	Combustión en fuentes móviles	Vehículos de <i>renting</i>	791,13	892,75	970,07	1.017,72
	Fugas de gases refrigerantes	Varios gases refrigerantes	960,40	4.161,52	1.291,95	4.096,07
Alcance 2		<i>Market-based method</i>	3.548,13	4.106,54	2.818,00	3.326,17
		<i>Location-based method</i>	0,00	0,00	374,17	1.153,55
		Electricidad autoconsumo	31.994,66	42.670,71	32.784,12	43.978,80
Alcance 3	3.1 Compra de bienes y servicios	OPEX	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.2 Bienes de capital	CAPEX	51.980,66	128.005,67	59.185,22	146.723,85
	3.3 Combustible y actividades relacionadas con la energía	Cadena de valor de los combustibles de fuentes fijas y móviles	50.164,90	60.810,78	36.448,54	45.841,97
	3.4 Desplazamientos corporativos	Cadena de valor y transporte de la electricidad	451,16	1.264,00	616,92	1.323,86
		Avión, tren, coches y hotel	4.133,51	5.451,65	5.741,35	7.505,61
Total	Alcance 1		5.626,12	9.576,29	5.762,63	9.257,39
	Alcance 2 (<i>market-based</i>)		0,00	0,00	374,17	1.153,55
	Alcance 2 (<i>location-based</i>)		31.994,66	42.670,71	32.784,12	43.978,80
	Alcance 3		112.540,14	202.326,90	106.465,43	206.434,12
	Total (<i>market-based</i>)		118.166,26	211.903,19	112.602,23	216.845,06
	Total (<i>location-based</i>)		150.160,92	254.573,90	145.012,18	259.670,31
	Total por empleado (<i>market-based</i>)		2,77	4,80	3,07	4,37



Anexo 3

>> TABLA DE CUMPLIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE LA TCFD

Recomendaciones de la TCFD	Localización en el informe	Requerimientos del IFRS S2
Estrategia A. Describir los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que la organización ha identificado a corto, mediano y largo plazo.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Climate-related risks and opportunities
	Estrategia Riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.	Strategy Financial position, financial performance and cash flows
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Estrategia Materialidad y estrategia.	Strategy Financial position, financial performance and cash flows
	Gestión de riesgos Gestión del riesgo climático.	Strategy Business model and value chain
	Gestión de riesgos Gestión del riesgo climático. Nuevo marco de medición y análisis de escenarios.	Metrics and targets Climate-related metrics
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG). Gestión del riesgo climático.	Strategy Financial position, financial performance and cash flows
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG). Gestión del riesgo climático.	Strategy Business model and value chain
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Climate resilience
	Estrategia Estrategia medioambiental y climática.	Metrics and targets Climate-related targets
B. Describir el impacto de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización.	Métricas y objetivos Net Zero Banking Alliance.	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Climate resilience
	Estrategia Estrategia medioambiental y climática.	Strategy Climate resilience
	Métricas y objetivos Actividad ligada al negocio sostenible .Net Zero Banking Alliance .Planes de Transición y Evolución de las métricas.	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Financial position, financial performance and cash flows
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Climate resilience
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
C. Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta diferentes escenarios relacionados con el clima, incluyendo un escenario de 2 °C o inferior.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Estrategia Estrategia medioambiental y climática.	
	Métricas y objetivos Actividad ligada al negocio sostenible .Net Zero Banking Alliance .Planes de Transición y Evolución de las métricas.	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Financial position, financial performance and cash flows
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	Strategy Climate resilience
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	
	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).	

Recomendaciones de la TCFD

		Localización en el informe	Requerimientos del IFRS S2
Gobernanza	A. Describir la supervisión por parte de la junta directiva de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.	Los procesos y la frecuencia con que se informa a la junta directiva y/o a sus comités (por ejemplo, de auditoría, de riesgos u otros) sobre cuestiones relacionadas con el clima.	Gobernanza Marco de control interno.
		Si la junta directiva y/o los comités de la junta directiva consideran las cuestiones relacionadas con el clima al revisar y dar seguimiento a la estrategia, los principales planes de acción, las políticas de gestión de riesgos, los presupuestos anuales y los planes de negocio, así como al establecer los objetivos de desempeño de la organización, supervisar la implementación y el desempeño, y supervisar los principales gastos de capital, adquisiciones y ventas de activos.	Gobernanza Órganos de gobierno .Sistema de remuneración ligado a cuestiones de sostenibilidad.
		Cómo la junta directiva monitorea y supervisa el progreso comparándolo con los objetivos y metas definidas para abordar las cuestiones relacionadas con el clima.	Gobernanza Comité de Sostenibilidad.
	B. Describir la función de la administración en la evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.	Una descripción de la(s) estructura(s) organizacional(es) relacionada(s).	Gobernanza Órganos de gobierno.
	Procesos por los cuales se informa a la administración sobre cuestiones relacionadas con el clima.	Gobernanza Comité de Sostenibilidad.	
	La administración supervisa (a través de cargos específicos y/o comités de dirección) las cuestiones relacionadas con el clima.	Gobernanza Dirección de Sostenibilidad.	
Gestión de Riesgos	A. Describir los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima.	Cómo determina la Entidad la importancia relativa de los riesgos relacionados con el clima en relación con otros riesgos.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Las organizaciones deberían describir si tienen en cuenta los requisitos normativos existentes y emergentes relacionados con el cambio climático (por ejemplo, límites a las emisiones), así como otros factores relevantes considerados.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Procesos para evaluar la magnitud y alcance potencial de los riesgos relacionados con el clima identificados.	Gestión de riesgos Gestión del riesgo climático
		Definiciones de la terminología de riesgo utilizada o referencias a los marcos existentes de clasificación de riesgos utilizados.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Los bancos deberían considerar caracterizar sus riesgos relacionados con el clima en el contexto de las categorías de riesgo tradicionales del sector bancario, como el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo operativo.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Los bancos también deberían considerar describir cualquier marco de clasificación de riesgos utilizado.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
	B. Describir los procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima.	Las organizaciones deberían describir sus procesos para gestionar los riesgos relacionados con el clima, incluida la forma en que toman las decisiones para mitigar, transferir, aceptar o controlar esos riesgos.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Además, las organizaciones deberían describir sus procesos para priorizar los riesgos relacionados con el clima, incluida la forma en que se determinan cuestiones de materialidad dentro de sus organizaciones.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG).
		Al describir sus procesos para gestionar los riesgos relacionados con el clima, las organizaciones deberían abordar los riesgos incluidos en las Tablas A1.1 y A1.2.	Gestión de riesgos Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG. Principios de Ecuador.
	C. Describir cómo se integran los procesos de identificación, evaluación y gestión de los riesgos relacionados con el clima en la gestión global de riesgos de la organización.	Las organizaciones deberían describir cómo sus procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima se integran en su gestión global de riesgos.	Gestión de riesgos Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.
		Gobernanza Marco de control interno.	

Recomendaciones de la TCFD

		Localización en el informe	Requerimientos del IFRS S2	
Métricas y objetivos	A. Divulgar las métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima de acuerdo con su estrategia y su proceso de gestión de riesgos.	Las organizaciones deberían considerar incluir métricas sobre los riesgos relacionados con el clima asociados al agua, la energía, el uso del suelo y la gestión de residuos cuando sea pertinente y aplicable.	Métricas y objetivos Eficiencia ambiental	
		Cuando las cuestiones relacionadas con el clima sean materiales, las organizaciones deberían considerar describir si se integran y como las métricas de desempeño relacionadas se incorporan en las políticas de remuneración.	Gobernanza Sistema de remuneración ligado a cuestiones de sostenibilidad.	
		Cuando sea relevante, las organizaciones deberían facilitar sus precios internos del carbono, así como las métricas de oportunidades relacionadas con el clima, como los ingresos procedentes de productos y servicios diseñados para una economía con bajas emisiones de carbono.	Métricas y objetivos Movilización de finanzas sostenibles.	
		Deberían proporcionarse métricas para periodos históricos que permitan el análisis de tendencias. Cuando proceda, las organizaciones deberían considerar proporcionar métricas prospectivas para las categorías de métricas relacionadas con el clima e intersectoriales, de manera consistente con los horizontes temporales de su planificación de negocios y estrategia. Además, cuando no sea evidente, las organizaciones deberían proporcionar una descripción de las metodologías utilizadas para calcular o estimar las métricas relacionadas con el clima.	Métricas y objetivos Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización.	
		Los bancos deberían proporcionar las métricas utilizadas para evaluar el impacto de los riesgos (de transición y físicos) relacionados con el clima en sus préstamos y otras actividades de intermediación financiera a corto, mediano y largo plazo. Las métricas proporcionadas pueden referirse a la exposición crediticia, las participaciones en el capital y la deuda, o las posiciones comerciales, desglosadas por: Industria; Geografía; Calidad crediticia; Tenor medio.	Gestión de riesgos Evaluación de la materialidad de los riesgos de sostenibilidad (ASG). Adicionalmente queda definido el detalle en el informe de información con relevancia prudencial de Grupo CaixaBank ¹³⁶	
	B. Divulgar el Alcance 1, Alcance 2 y Alcance 3 (si aplica) de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), y, los riesgos relacionados.	Los bancos también deberían proporcionar la cantidad y el porcentaje de activos relacionados con el carbono en relación con los activos totales, así como la cantidad de préstamos y otras financiaciones relacionadas con oportunidades relacionadas con el clima.	Gestión de riesgos Nuevo marco de medición y análisis de escenarios.	NA
		Los bancos deberían describir en qué medida sus actividades de préstamo y otras actividades de intermediación financiera, cuando proceda, están alineadas con un escenario muy por debajo de 2 °C, utilizando el enfoque o las métricas que mejor se adapten a su contexto organizacional o a sus capacidades. Los bancos también deberían indicar qué actividades de intermediación financiera (por ejemplo, préstamos a sectores o industrias específicos) incluyen.	Métricas y objetivos Movilización de finanzas sostenibles.	NA
		Las organizaciones deberían presentar sus emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 independientemente de su análisis de materialidad y, si procede, las emisiones de GEI de Alcance 3 y los riesgos relacionados. Todas las organizaciones deberían considerar divulgar las emisiones de GEI de Alcance 3.	Métricas y objetivos Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa redimensionada.	Metrics and targets Climate-related metrics
		Las emisiones de GEI deberían calcularse de acuerdo con la metodología del Protocolo de GEI (GHG Protocol) para permitir la agregación y la comparabilidad entre organizaciones y jurisdicciones. Cuando proceda, las organizaciones deberían considerar proporcionar la razón de eficiencia de GEI relacionada y generalmente aceptada y específica de la industria.	Métricas y objetivos Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa redimensionada.	Metrics and targets Climate-related metrics
		Las emisiones de GEI y las métricas asociadas deberían proporcionarse para periodos históricos con el fin de permitir el análisis de tendencias. Además, cuando no sea evidente, las organizaciones deberían proporcionar una descripción de las metodologías utilizadas para calcular o estimar las métricas.	Métricas y objetivos Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa redimensionada.	Metrics and targets Climate-related targets
C. Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y el desempeño en comparación con los objetivos.	Los bancos deberían divulgar las emisiones de GEI de sus actividades de préstamo e intermediación financiera cuando los datos y las metodologías lo permitan. Estas emisiones deberían calcularse de acuerdo con el estándar global de contabilidad y reporte de GEI para la industria financiera desarrollado por la Asociación de Contabilidad Financiera del Carbono (PCAF) u otra metodología comparable.	Métricas y objetivos Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización.	Metrics and targets Climate-related metrics	
	Cuando describan sus objetivos, las organizaciones deberían considerar incluir lo siguiente: si el objetivo es absoluto o si estará basado en la intensidad; los plazos en los que se debe cumplir el objetivo; el año base a partir del cual se miden el progreso; los indicadores clave de desempeño utilizados para evaluar el progreso en relación con los objetivos.	Métricas y objetivos Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa redimensionada.	Metrics and targets Climate-related targets	
	Las organizaciones que divulguen objetivos a mediano y largo plazo también deberían divulgar los objetivos intermedios asociados de forma agregada o por la línea de negocio, cuando estén disponibles.	Métricas y objetivos Emisiones financiadas y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa y objetivos de descarbonización. Huella de carbono operativa redimensionada.	Metrics and targets Climate-related targets	

¹³⁶ Información con Relevancia Prudencial 2022.

G

Glosario



Glosario

AENOR	Asociación Española de Normalización y Certificación	NFRD	<i>Non-Financial Reporting Directive</i>
ASG	Ambiental, social y gobernanza	NGFS	<i>Network for Greening the Financial System</i>
BCE	Banco Central Europeo	NZBA	<i>Net Zero Banking Alliance</i>
CCCA	<i>Collective Commitment to Climate Action</i>	NZAOA	<i>Net Zero Asset Owner Alliance</i>
CECA	Confederación Española de Cajas de Ahorros	ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
CH₄	Metano	PCAF	<i>Partnership for Carbon Accounting Financials</i>
CIB	<i>Corporate and Investment Banking</i>	PFC	Perfluorocarburos
CO₂	Dióxido de carbono	PRI	Principios de inversión responsable
COP	Conference of the Parties	RAF	<i>Risk Appetite Framework</i>
DD. HH.	Derechos humanos	RSC	Responsabilidad social corporativa
EMAS	<i>Eco-Management and Audit Scheme</i>	SF₆	Hexafluoruro de azufre
FSB	<i>Financial Stability Board</i>	SFDR	<i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i>
GEI	Gases de efecto invernadero	SLB	<i>Sustainability-Linked Bonds</i>
GLP	<i>Green Loan Principles</i>	TCFD	<i>Task Force on Climate-related Financial Disclosures</i>
HFC	Hidrofluorocarburos	TNFD	<i>Taskforce on Nature-related Financial Disclosures</i>
ICMA	<i>International Capital Market Association</i>	UNEP FI	Iniciativa financiera del Programa de las Naciones Unidas
IEA	<i>International Energy Agency</i>	UNFCCC	<i>United Nations Framework Convention on Climate Change</i>
IESE	Instituto de Estudios Superiores de la Empresa	VCS	<i>Verified Carbon Standard</i>
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards</i>	WSBI	<i>World Savings Banks Institute</i>
IPCC	<i>Intergovernmental Panel on Climate Change</i>	WTG	<i>Wind Turbine Generation</i>
ISO	<i>International Organization for Standardization</i>		
ISSB	<i>International Sustainability Standards Board</i>		
LMA	<i>Loan Market Association</i>		
N₂O	Óxido nitroso		
NAB	<i>National Australian Bank</i>		
NF₃	Trifluoruro de nitrógeno		

