

# Informe de evaluación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático

Madrid, Marzo 2024

# Informe de evaluación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático

## ÍNDICE

<b>1. Introducción</b>	<b>3</b>
1.1. Marco Normativo	3
1.2. Alcance y objetivo	5
<b>2. Estructura de Gobierno</b>	<b>5</b>
2.1. Órganos de Gobierno	5
2.2. Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo	6
2.3. Políticas y marcos de riesgos	7
2.4. Programas de formación de cambio climático	8
2.5. Compromisos e iniciativas públicas	9
<b>3. Estrategia</b>	<b>11</b>
3.1. Sostenibilidad como prioridad estratégica	13
3.2. Estrategia en el negocio asegurador (suscripción y reaseguro)	13
3.3. Estrategia en el proceso inversor	16
<b>4. Gestión de riesgos climáticos</b>	<b>17</b>
4.1. Marco general de la gestión de riesgos climáticos	17
4.2. Integración del cambio climático en la planificación de riesgos	18
4.3. Descripción de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático	19
<b>5. Métricas, escenarios y objetivos corporativos</b>	<b>21</b>
Stress Test Fondos de Pensiones de Empleo de EIOPA	21
Global Insurance Market Report del IAIS	22
5.1. Métricas actividad de Inversión	27
5.2. Métricas actividad de Suscripción	30
5.3. Métricas de formación relativas a la sostenibilidad y cambio climático	32
<b>6. Glosario</b>	<b>33</b>

# 1. Introducción

El cambio climático se ha convertido en una de las cuestiones más relevantes para las compañías, países y sociedad en general, dado el impacto que tiene y va a tener, tanto desde el punto de vista económico como social. Actualmente es una prioridad en las agendas europeas y española, con el objetivo de alcanzar la neutralidad climática como continente no más tarde de 2050.

Nuestro país se enfrenta a una serie de retos de futuro a los que el sector asegurador tiene la oportunidad de dar una respuesta. El sector asegurador tiene la oportunidad de promover la transición hacia una economía más respetuosa y sostenible, así como su papel fundamental como factor mitigante de los efectos del cambio climático. En primer lugar, el ramo de vida afronta el desafío de la longevidad debido a que la sociedad española va a ser una de las economías occidentales más envejecidas debido al aumento de la esperanza de vida y a la caída de la natalidad. En 2037, las personas mayores de 65 años supondrán más de un cuarto de la población total y su esperanza de vida será de más de 21 años<sup>1</sup>. En segundo lugar, los seguros distintos de los de vida actúan como mitigante de los efectos negativos provocados por las catástrofes naturales relacionadas con el clima. La crisis ambiental está impactando de manera directa en la industria del seguro, a causa de eventos climáticos, registrando incrementos de siniestralidad en los ramos de no vida.

## 1.1. Marco Normativo

De conformidad con lo establecido en la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética (en adelante, la Ley 7/2021), BBVA SEGUROS S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (en adelante, "BBVA Seguros") realiza este *Informe de evaluación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático* que incluye entre otras cuestiones: la estructura de gobierno de la organización; el enfoque estratégico, tanto en términos de adaptación como de mitigación de la entidad para gestionar los riesgos financieros asociados al cambio climático; los impactos reales y potenciales de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático; los procesos de identificación; evaluación, control y gestión de los riesgos relacionados con el clima y las métricas; escenarios y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el cambio climático.

---

<sup>1</sup> Instituto Nacional de Estadística- INE "Proyecciones de Población 2022-2072"

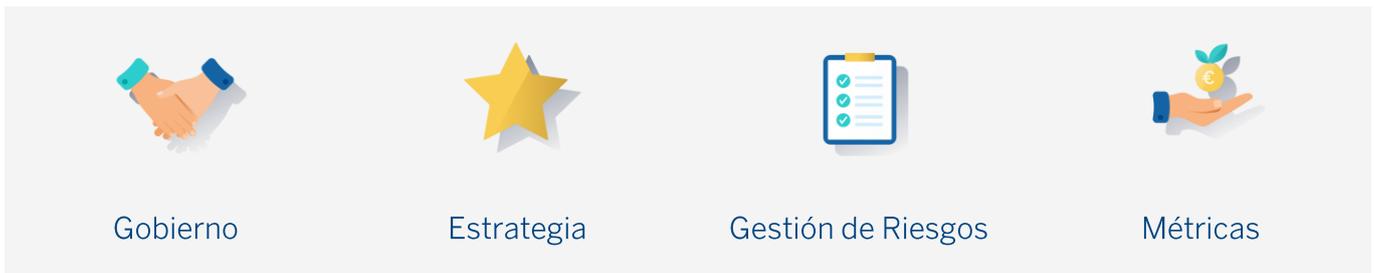
Índice de contenidos de la Ley 7/2021 de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética.

Asunto	Criterio Reporting	Apartado nº
Gobierno	La estructura de gobierno de la organización, incluyendo la función que sus distintos órganos desempeñan, en relación con la identificación, evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.	2
Estrategia	El enfoque estratégico, tanto en términos de adaptación como de mitigación, de las entidades para gestionar los riesgos financieros asociados al cambio climático, teniendo en cuenta los riesgos ya existentes en el momento de la redacción del informe, y los que puedan surgir en el futuro, identificando las acciones necesarias en dicho momento para la mitigación de tales riesgos	3
Gestión de Riesgos	Los impactos reales y potenciales de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático en las actividades de la organización y su estrategia, así como en su planificación financiera. Los procesos de identificación, evaluación, control y gestión de los riesgos relacionados con el clima y cómo estos se integran en su análisis de riesgo de negocio global y su integración en la gestión global del riesgo por parte de la organización.	4
Métricas y objetivos	Las métricas, escenarios y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos de transición y los riesgos físicos, así como las oportunidades relevantes relacionados con el cambio climático.	5

Al igual que ocurre con el “*Informe de situación financiera y de solvencia*”, el presente informe será remitido a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de conformidad con lo previsto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en los plazos señalados en el artículo 93 del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradora. Con posterioridad a su presentación, se hará divulgación pública en la página web de la Entidad.

## 1.2. Alcance y objetivo

La presentación de este informe por parte de BBVA Seguros tiene por objetivo mostrar la evolución del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático generados por la exposición de nuestra actividad como aseguradora, incluyendo los riesgos de la transición hacia una economía más sostenible. Este informe está estructurado en cuatro pilares que recogen los progresos relacionados con el cambio climático:



En algunos apartados, se incluyen también referencias al informe publicado por el Grupo BBVA.

Este informe, constituye un punto de partida en nuestro objetivo de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los riesgos y oportunidades del cambio climático sobre nuestro negocio. Seguiremos trabajando en satisfacer la demanda de los distintos grupos de interés.

## 2. Estructura de Gobierno

### 2.1. Órganos de Gobierno

El Grupo BBVA incorpora la sostenibilidad como una de las prioridades estratégicas tal y como se refleja en el plan estratégico del Grupo de 2019 y cuenta con la Política General de Sostenibilidad, que define y establece los principios generales, y los objetivos y directrices de gestión y control que habrá que seguir el Grupo en materia de desarrollo sostenible.

De conformidad con lo establecido en la Política General de Sostenibilidad, BBVA entiende el “desarrollo sostenible” (o “sostenibilidad”, que incluye los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza, en adelante “ESG”, por sus siglas en inglés) como la satisfacción de las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades. BBVA afronta el reto del desarrollo sostenible desde una perspectiva holística, siendo consciente de que, haciendo realidad el Propósito de “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”, así como la prioridad

estratégica “ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”, el Banco tiene como objetivo generar un impacto positivo a través de las actividades de sus clientes, de su propia actividad, así como de su relación y apoyo a la sociedad.

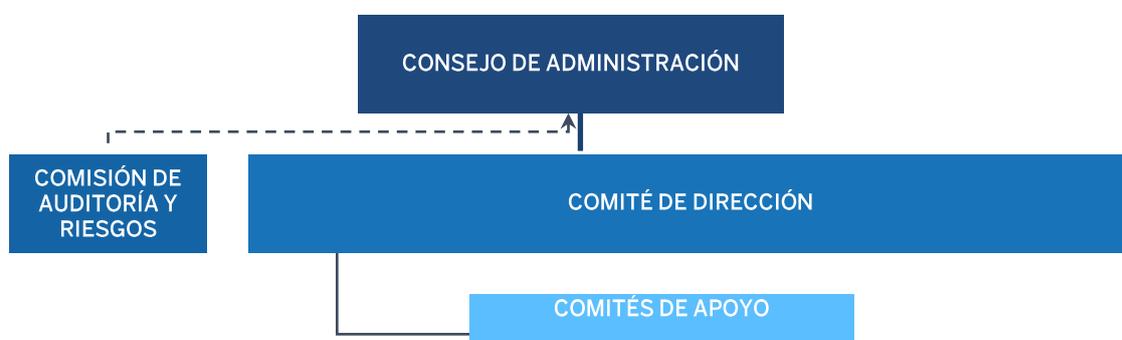
Para la gestión y supervisión de este ámbito, el Consejo de Administración de BBVA Seguros se ha dotado de un modelo de gobierno que, teniendo al propio Consejo como eje central, cuenta con la asistencia especializada de su comisión de Auditoría y Riesgos, que asiste al Consejo en la integración de la sostenibilidad en el análisis, planificación, gestión de riesgos y supervisión de su ejecución.

En el ejercicio de estas funciones, el Consejo de BBVA Seguros ha aprobado un conjunto de políticas, normas y procedimientos que contribuyen a la consecución de los objetivos relacionados con la sostenibilidad y el cambio climático, donde se definen y establecen los principios generales, y los principales objetivos y directrices de gestión y control que habrá de seguir BBVA Seguros en materia de desarrollo sostenible con foco en cambio climático.

## 2.2. Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo

El Comité de Dirección de BBVA Seguros se encarga de la implementación y desarrollo de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y que cuenta con una serie de comités específicos de gestión en los que se encuentran, entre otros, el Comité de Riesgos y de Inversiones, donde, entre otros temas, se tratan temas relacionados con los riesgos climáticos; el Comité de Control Interno y Riesgo Operacional cuyo objetivo es velar por la correcta implantación del modelo de gestión del riesgo operacional. Por otro lado, se dispone de un Comité de Continuidad de Negocio, que tiene por objetivo asumir la respuesta inmediata ante situaciones de desastre o incidente grave que afecte al negocio.

La estructura de los órganos de gobierno en BBVA Seguros se plasma a continuación:



Así mismo, y dentro de la segunda y tercera líneas de defensa de la compañía, los responsables designados en las funciones fundamentales : Cumplimiento, Auditoría Interna,

Actuarial y de Gestión de Riesgos, trabajan en la supervisión, identificación y evaluación de los riesgos de sostenibilidad llevadas a cabo por la primera línea de defensa y sus efectos en las políticas de suscripción e inversiones; y contribuyen en la consecución de los objetivos relacionados con la sostenibilidad. A continuación, se define brevemente las funciones fundamentales:

- **Función de Gestión de Riesgos:** se encarga de la identificación, cuantificación, seguimiento y control de los riesgos implícitos en la actividad de seguros.
- **Función de Cumplimiento:** vela porque la Entidad cumpla con todas las previsiones y obligaciones que están definidas en las normas. Se encarga de elaborar un Plan Anual de Cumplimiento en el cual se planifican todas las actividades de cumplimiento a monitorizar por la sociedad y en la que presta especial atención a las normativas de sostenibilidad.
- **Función de Auditoría Interna:** contribuye a que el Grupo BBVA cumpla con sus objetivos aportando aseguramiento objetivo, asesoría y conocimiento basado en riesgos para evaluar y mejorar la gestión de los riesgos, incluidos los que están asociados a los procesos de toma de decisiones. Así mismo, como tercera línea de defensa, le corresponde valorar la calidad y eficacia del Modelo de Control, incluyendo la actividad de la primera y segunda líneas.
- **Función Actuarial:** forma parte del proceso de cálculo de provisiones bajo los requerimientos regulatorios de Solvencia II en tareas de coordinación y control. La Función reporta periódicamente sobre las actividades de control realizadas al Consejo de Administración, a través de la Comisión de auditoría y riesgos

Para desempeñar las funciones relacionadas con la sostenibilidad, BBVA Seguros cuenta con un grupo de trabajo interno que se reúne de manera periódica, para gestionar e implantar aquellos requerimientos normativos relativos a aspectos ESG (Ambientales, Sociales y de Gobierno, por sus siglas en inglés). Asimismo, la compañía participa activamente en las Comisiones o grupos de trabajo en materia de Sostenibilidad de la patronal UNESPA.

### 2.3. Políticas y marcos de riesgos

BBVA Seguros como sociedad aseguradora perteneciente al Grupo BBVA, cuenta con un conjunto de políticas, normas y procedimientos que contribuyen a la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible y el Acuerdo de París.

A continuación, se detallan las principales políticas que incorporan aspectos relacionados con sostenibilidad:

- **Política General de Sostenibilidad Grupo BBVA:** define y establece los principios generales, y los principales objetivos y directrices de gestión y control que habrá de seguir el Grupo en materia de desarrollo sostenible con foco en cambio climático, capital natural y crecimiento inclusivo.

La política identifica a sus grupos de interés y otros colectivos (clientes, empleados, accionistas e inversores, proveedores, reguladores y supervisores, así como inversión en la comunidad) y distintos ámbitos de actuación (responsabilidad fiscal, prevención de conductas ilegales y de la corrupción, participación en iniciativas internacionales y compromiso con los derechos humanos).

- **Política General de Inversión y Política de Inversión Responsable** que tienen por objetivo de forma general o específica la inclusión de factores no financieros (Medioambientales, Sociales y buen gobierno) en la toma de decisiones de inversión.
- **Política de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ORSA):** donde se establecen las directrices concretas a seguir en las actividades que conforman el proceso de evaluación prospectiva de los riesgos materiales a los que BBVA Seguros está expuesta, entre los que se encuentran los riesgos de sostenibilidad.
- **Política de Suscripción Vida y No Vida:** establece los principios y directrices para cubrir el área de suscripción y entre ellos recoge la integración de las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza.
- **Política General de Remuneraciones:** impulsa entre otros elementos fundamentales:
  - a). El desarrollo de una serie de indicadores para el cálculo de la retribución variable anual que se alinean con las prioridades estratégicas definidas por el Grupo BBVA, entre los que destacan la inclusión de indicadores relacionados con la sostenibilidad asociados a la acción directa del Grupo BBVA en materia de cambio climático
  - b). La incorporación de métricas relacionadas con la sostenibilidad en los esquemas de retribución variable de todos los empleados del Grupo BBVA.

## 2.4. Programas de formación de cambio climático

Los valores de BBVA, y sus comportamientos asociados, están integrados en los modelos y palancas clave que promueven la transformación del Grupo, así como en los procesos globales de gestión de personas: desde la selección de nuevos empleados, los procesos de asignación de roles, la evaluación, el desarrollo de personas y la formación hasta la incentivación por cumplimiento de los objetivos anuales.

Uno de los pilares esenciales es crear una cultura en torno a la sostenibilidad que permita contar con el mejor talento, y concienciar y sensibilizar a los empleados de BBVA Seguros.

El modelo formativo de Grupo BBVA pone al alcance de los empleados recursos que los sitúan como protagonistas de su experiencia de aprendizaje, utilizando metodologías de referencia en el mercado. Igualmente, la innovación tecnológica facilita un aprendizaje guiado y acompañado de un asesoramiento personalizado, permitiéndoles tomar las mejores decisiones sobre su carrera profesional.

BBVA Seguros ofrece a los empleados una plataforma global de aprendizaje con un catálogo formativo que incorpora, de manera continua, una selección de recursos específicos para que los profesionales adquieran los conocimientos y capacidades necesarios para su desarrollo. Destaca la variedad de formatos que, por su dinamismo y flexibilidad, se ajustan a la forma de aprender del empleado: MOOCs (Massive Open Online Courses, cursos en línea masivos y abiertos), podcasts, videos, blogs, comunidades de prácticas, portales estructurados por áreas de conocimiento o simuladores, entre otros.

En el [apartado 5.3](#) se detallan los itinerarios de formación en materia de Sostenibilidad que han cursado los empleados de BBVA Seguros.

## **2.5. Compromisos e iniciativas públicas**

Desde hace años el Grupo BBVA viene participando activamente en distintas iniciativas en el ámbito supranacional en estrecha colaboración con todos los grupos de interés (inversores, sociedad civil, reguladores y supervisores).

La entidad está adherida a los Principios de Inversión Responsable desde 2020.



Dentro de la Política de Inversión Responsable se pone de manifiesto cumplir con los seis principios que se defienden desde esta Asociación. De esta forma, además de aspectos financieros, como la rentabilidad y el riesgo, incorpora en sus decisiones de inversión criterios ambientales, sociales y de buen gobierno, para contribuir a la lucha contra el cambio climático,

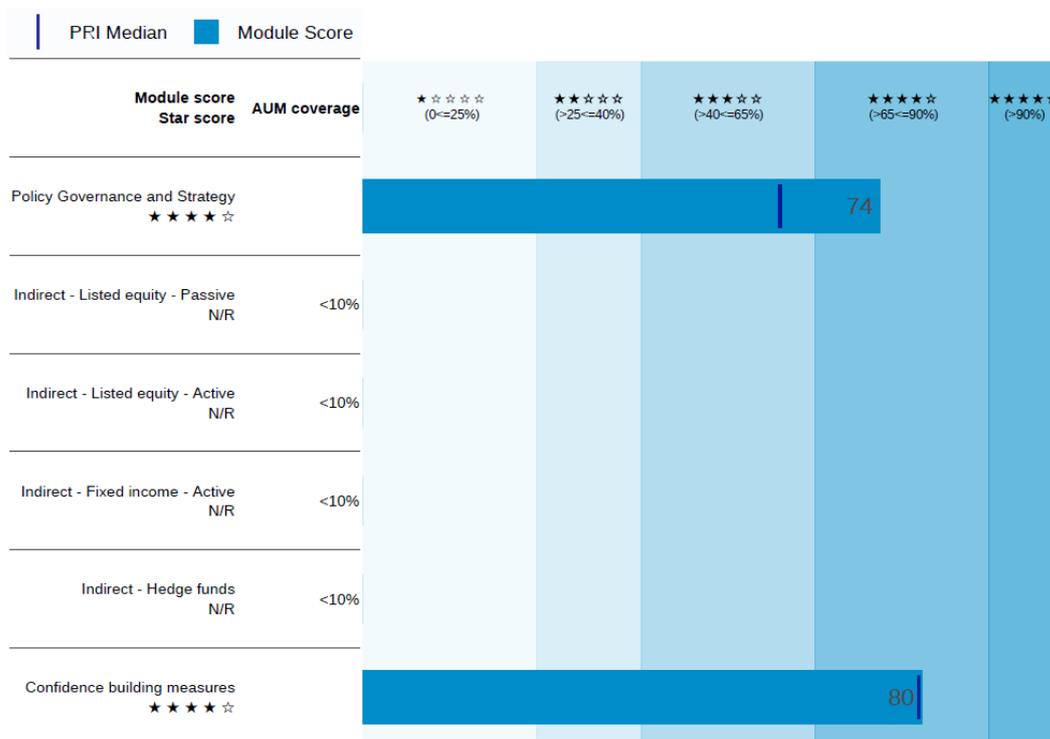
tratar de favorecer la igualdad e inclusión social, y una gobernanza corporativa sólida y transparente

A continuación, enumeramos los 6 principios para la inversión responsable:

1. Incorporar las cuestiones ESG a nuestros procesos de análisis y de toma de decisiones en lo que se refiere a inversiones.
2. Ser pioneros en incorporar las cuestiones ESG a nuestras prácticas y políticas.
3. Buscar una divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invirtamos.
4. Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.
5. Trabajar en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.
6. Reportar nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios.

En 2023 se ha realizado el reporte obligatorio de PRI, obteniendo la calificación (4 estrellas) en los diferentes módulos

**SUMMARY SCORECARD**





En la [web de BBVA Seguros](#) se ha incorporado una nueva sección sobre Sostenibilidad, para divulgar información relativa a la gestión de la **sostenibilidad en la compañía** para dar mayor transparencia a los clientes, inversores y demás grupos de interés.

Por otro lado, en la [web Corporativa BBVA](#), para accionistas e inversores, se dispone de noticias e información pública sobre estándares y marcos relativos a la sostenibilidad en el Grupo.

### 3. Estrategia

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

BBVA ha definido la sostenibilidad como una de sus seis prioridades estratégicas, poniendo el foco en la lucha contra el cambio climático y la protección del capital natural, y el crecimiento inclusivo. Para hacer realidad el Propósito de “Poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era”, BBVA apuesta por apoyar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible.

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

La descarbonización requiere una transformación tecnológica estructural y de progresivos cambios en la demanda, que afecta a todas las industrias, con impacto global e inmediato, y está suponiendo un ciclo de inversión sin precedentes. Se estima que serán necesarias unas inversiones globales de 275 billones de dólares estadounidenses hasta 2050, lo que equivale a una inversión anual del 8% <sup>2</sup>del PIB mundial.

El Grupo BBVA realiza un análisis de materialidad cualitativo para identificar aquellos asuntos ambientales, sociales y de gobierno son significativos para el Grupo y para sus grupo de interés, teniendo en cuenta en el análisis la doble perspectiva de la materialidad que subyace en la NFRD y en la ley 11/2018, así como en la guía de GRI (versión diciembre 2021). BBVA en base a esta doble perspectiva sobre la materialidad identifica asuntos relacionados con su negocio que se podrían ver actual o potencialmente afectados por cuestiones de sostenibilidad

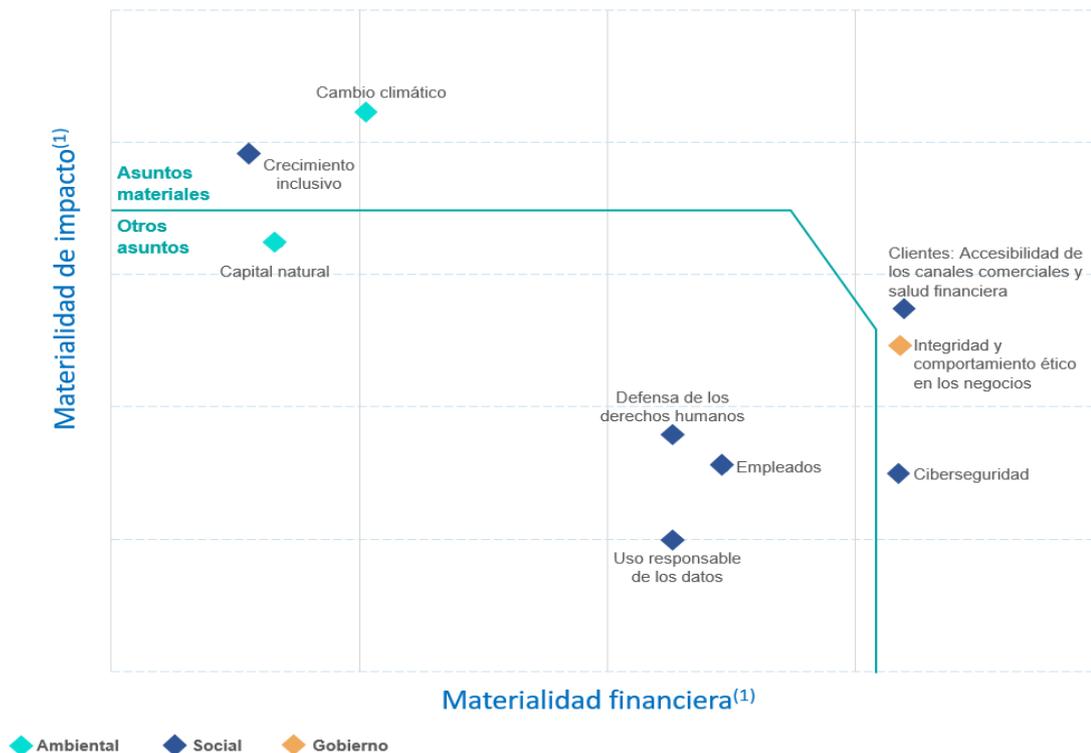
<sup>2</sup> Fuente: The net-zero transition: “What it would cost, what it could bring”, McKinsey & Company, 2022

(perspectiva “de fuera a dentro” también conocida como “materialidad financiera”), así como el modo en que sus actividades podrían actual o potencialmente afectar a la sociedad y al medio ambiente (perspectiva “de dentro a fuera” también conocida como “materialidad de impacto”).

Se consideran materiales aquellos temas que podrían tener una probabilidad elevada de generar un efecto actual o potencial significativo tanto en el desempeño de Grupo BBVA como en sus grupos de interés y su entorno más amplio.

Los resultados de este análisis están alineados tanto con las seis prioridades estratégicas, como con el Propósito de BBVA y permiten identificar y priorizar los asuntos internos y externos más significativos del Grupo BBVA para su adecuada monitorización y seguimiento.

Como resultado de este análisis, los asuntos más significativos para los grupos de interés de BBVA y para BBVA son los que aparecen en la siguiente matriz:



(1) Basado en el análisis cualitativo realizado para reconocer tanto la perspectiva “de fuera a dentro” también conocida como “materialidad financiera”, así como la perspectiva “de dentro a fuera” también conocida como “materialidad de impacto”.

### **3.1. Sostenibilidad como prioridad estratégica**

Las entidades financieras en general están llamadas a desempeñar un papel muy relevante en la transición hacia un mundo más sostenible, activando diversas palancas a su alcance, como la de gestionar las emisiones indirectas de sus carteras e integrar la sostenibilidad en los procedimientos de gestión de riesgos.

En 2023 el Consejo de BBVA Seguros actualizó la Política de Inversión Responsable, donde la sostenibilidad es una prioridad estratégica fundamentada en dos pilares clave que son:

- Cambio Climático:
  - Eficiencia Energética
  - Economía circular
  - Reducción de emisiones de carbono.
- Desarrollo social inclusivo:
  - Facilitación de acceso a servicios financieros a colectivos no bancarizados a través de soluciones digitales básicas.
  - Infraestructuras inclusivas, incluyendo servicios básicos y sistemas de transporte.
  - Apoyo a emprendedores, y fomento del crecimiento económico y el empleo pleno y productivo.

BBVA Seguros es una compañía que, junto con un objetivo de maximización del beneficio económico, incorporan la consideración de aspectos extrafinancieros como los ambientales y sociales.

Con el objeto de dar forma definida y precisa a dicha aspiración, BBVA Seguros ha modificado el proceso inversor para incluir elementos relacionados con la sostenibilidad y fijar los principios de actuación en la gestión de las inversiones dentro de este ámbito. Apoyaremos a las compañías donde invertimos para que avancen en la transición responsable destinada a la mitigación y adaptación al cambio climático, así como otras finalidades sostenibles.

### **3.2. Estrategia en el negocio asegurador (suscripción y reaseguro)**

Dentro de los riesgos de cambio climático con un posible impacto más relevante, se encuentran los riesgos físicos como el aumento de las catástrofes naturales como consecuencia del cambio climático. Se espera que el cambio climático provoque una concentración inusual de siniestros catastróficos o eventos climatológicos extremos que

podieran conllevar un aumento de la siniestralidad, así como de los recursos y capacidades necesarias para su gestión.

Los ramos considerados según el Reglamento Delegado 2021/2139 por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 de 18 de junio de 2020 y por el que se establecen los criterios técnicos de selección para determinar las condiciones en las que se considera que una actividad económica contribuye de forma sustancial a la mitigación del cambio climático o a la adaptación al mismo según la taxonomía son:

- Seguros de no vida, relacionados con el aseguramiento contra los riesgos relacionados con el cambio climático:
  - I. Seguro de gastos médicos;
  - II. Seguro de protección de ingresos;
  - III. Seguro de accidentes laborales;
  - IV. Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles;
  - V. Otro seguro de vehículos automóviles;
  - VI. Seguro marítimo, de aviación y transporte;
  - VII. Seguro de incendios y otros daños a los bienes;
  - VIII. Seguros de asistencia
- Reaseguro. Una actividad económica de esta categoría es una actividad facilitadora de acuerdo con el artículo 11, apartado 1, letra b), del Reglamento (UE) 2020/852, cuando cumple con los criterios técnicos de selección establecidos.

Seguros es un producto clave con impacto en la salud financiera de los clientes. El Grupo BBVA ha continuado desarrollando el negocio de seguros con crecimientos relevantes en actividad y resultados, aprovechando las capacidades técnicas en el ramo de seguros de vida y haciendo despliegue de los acuerdos con terceros en el ramo de seguros de no vida.

En particular, BBVA Seguros ha continuado desarrollando el negocio de seguros de vida con una oferta de soluciones modulares y adaptadas a las necesidades del cliente.

En la actualidad BBVA Seguros está elaborando planes para fomentar un modelo de negocio que tenga en cuenta la necesaria transición a una economía baja en emisiones de efecto invernadero en consonancia con el Acuerdo de París.

- BBVA Seguros entiende que es necesario desarrollar soluciones sostenibles sensibles a los cambios de los patrones de consumo de los clientes y adaptarse para mejorar las necesidades cambiantes de los clientes. Para ello, trabajará para el diseño de nuevas soluciones que incorporen las preferencias de los clientes, contribuyendo así a fomentar la sostenibilidad.
- El envejecimiento de la población es uno de los principales retos a los que se enfrenta la sociedad, y BBVA Seguros ha seguido avanzando en productos específicos que cubren las cada vez más mayores necesidades de las personas mayores. Para ello ha creado productos como el *BBVA Salud Senior* o el *Seguro BBVA Vida Asistencia +50* con coberturas especiales para los clientes senior.
- BBVA Seguros incorporó en su política de suscripción Vida, No vida y Reaseguro, su intención de analizar y evaluar el riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos como resultado de hipótesis inadecuadas y constitución de provisiones, debido a factores internos o externos relativos a la sostenibilidad y tomar aquellas medidas en cuanto al riesgo de suscripción en la medida que se vaya desarrollando la normativa del Grupo.

En el caso de seguros de no vida, BBVA Seguros desarrolla un seguro de Salud (Coaseguro con Sanitas) siendo consideradas actividades económicas elegibles por la Taxonomía. El volumen de estos ramos (definidos como elegibles por la Taxonomía) supone el **14 %** del volumen de primas de No Vida sobre el total de primas en BBVA Seguros, incluyendo el negocio en cartera de Autos.

BBVA Seguros no tiene identificados los riesgos naturales como criterios significativos para definir las estrategias de suscripción de los seguros de vida. En el caso de seguros de No Vida (Salud), se mantiene una relación permanente con el socio coasegurador para el seguimiento de los posibles efectos del cambio climático sobre la salud y su traslado, en su caso, en medidas en selección de riesgos y tarifas. Sanitas está trabajando en la identificación de las actividades elegibles y las alineadas a la Taxonomía que cumplen con los criterios técnicos de selección para determinar que dicha actividad contribuye de forma sustancial a la adaptación al cambio climático y para determinar si esa actividad no causa un perjuicio significativo sobre los objetivos ambientales.

En la actualidad no se están utilizando los contratos de reaseguros para mitigar el riesgo derivado de cambios climáticos y eventos catastróficos.

### 3.3. Estrategia en el proceso inversor

El Consejo de Administración de BBVA Seguros formula y aprueba la Política General de Inversiones y la Política de Inversión Responsable anualmente, considerando la tolerancia global al riesgo de las inversiones, concentración y liquidez, así como una prudente gestión de activos y pasivos, en un entorno de máxima exigencia en materia de control interno para el cumplimiento de la Normativa vigente que resulte de aplicación.

En el marco de dicha política general, el Consejo delega en el Comité de Inversiones la toma de decisiones concretas, siguiendo el proceso de inversión que se enuncia a continuación.

House View BBVA-AM	House View BBVA Seguros	Construcción de Cartera	Gestión de Cartera
<ol style="list-style-type: none"> <li>Situación Macroeconómica</li> <li>Mercados Financieros</li> <li>Posicionamiento por clases de activos</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Adaptación al entorno de Seguros</li> <li>Visión por clases de Activos</li> <li>Estrategias de inversiones</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Maximizar rentabilidad y cobertura de Tipo de Interés Técnico</li> <li>Selección óptima activos: <ul style="list-style-type: none"> <li>Criterios Financieros</li> <li>Criterios Extra Financieros ASG</li> </ul> </li> <li>Marco Crédito GRM</li> <li>Análisis de ALM</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Disciplina de Inversiones</li> <li>Órganos de Gobierno: <ul style="list-style-type: none"> <li>Consejo Administración</li> <li>Comité Riesgos e Inversiones</li> </ul> </li> <li>Reporting: <ul style="list-style-type: none"> <li>Memoria</li> <li>Principios para Inversión Responsable</li> </ul> </li> </ol>

El proceso inversor de BBVA Seguros contempla los siguientes apartados complementarios:

- En primer lugar, los aspectos tradicionales en materia financiera de análisis fundamentalmente financiero de las empresas con visión rentabilidad y riesgo.
- En segundo lugar, los aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo (ESG) determinan una segunda capa de selección que incorpora estos criterios extra-financieros que pueden entendemos complementar el análisis financiero y disminuyendo los riesgos incurridos y aumentando la rentabilidad
- En tercer lugar, el ejercicio de la propiedad activa. Establecer un diálogo activo con las empresas y el ejercicio del voto en las Juntas de Accionistas, mediante su delegación en BBVA.

## 4. Gestión de riesgos climáticos

### 4.1. Marco general de la gestión de riesgos climáticos

Abordar oportunamente los riesgos derivados del cambio climático implica, desde un entendimiento profundo de sus características y particularidades, integrarlos en el marco global de gestión de riesgos de cada organización. La falta de información sólida constituye uno de los principales escollos para avanzar en el ámbito de las finanzas sostenibles y una adecuada gestión del riesgo.

El cambio climático y el calentamiento global amenazan a las empresas de diferentes formas, fundamentalmente a través de riesgos físicos y riesgos de transición, tal y como se describen en el [apartado 4.3](#).

Cuando en el contexto empresarial se habla de “riesgo asociado al cambio climático” se percibe como una realidad nueva, un “riesgo emergente” que no se ha analizado en profundidad hasta el último quinquenio, en el mejor de los casos.

No obstante, la realidad es que estos riesgos, de materializarse, lo harán a través del incremento de la exposición a otros que se encuentran consolidados en los mapas de riesgos de las compañías: siempre ha habido fenómenos naturales adversos, interrupciones tecnológicas, modificaciones regulatorias o cambios en los modelos de negocio que las compañías evaluaban y de las que se protegían. La principal diferencia es que, en este caso, hay múltiples riesgos que se ven incrementados por una misma causa, el cambio climático, y por tanto presentan una elevada correlación.

Según una encuesta publicada en el informe “*Allianz risk Barometer 2023*”<sup>3</sup>, las principales acciones que están tomando las empresas para **mitigar el impacto** directo del cambio climático son:

- Adoptar métodos comerciales de reducción de carbono (Ej: cambiar a fuentes de energía renovable).
- Desarrollar una estrategia de gestión de riesgos específica para los riesgos del cambio climático.
- Creación de planes de contingencia para eventualidades relacionadas con el cambio climático.

---

<sup>3</sup> Fuente: web de Allianz

Por otro lado, el cambio climático impacta en dos de los principales riesgos del sector asegurador: el riesgo de suscripción, por las dificultades de tarificación que acarrearán los cambios en el perfil de riesgo de los activos y bienes asegurados (no vida) o en los perfiles de mortalidad y las tendencias demográficas (vida) e incluso la falta de viabilidad futura de asegurar determinados sectores o zonas geográficas; y el riesgo de inversión, por el impacto de los riesgos climáticos en la valoración de los activos financieros.

## 4.2. Integración del cambio climático en la planificación de riesgos

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

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



BBVA Seguros ya está trabajando en medidas de gestión del riesgo climático, y se está dotando de recursos tanto humanos como técnicos para su logro. Siendo, sin duda, una parte fundamental la contratación de servicios por parte de un proveedor de datos ASG, que ayuda

en el día a día con la implementación de una estrategia de inversión que ya no solo tiene en cuenta criterios financieros sino también los extra financieros, ambos criterios se complementan y contribuyen a una mejor evaluación de los riesgos sobre compañías en la que se invierte.

La información recibida permite evaluar con datos objetivos una serie de factores ASG que consideramos clave a la hora de definir las diferentes estrategias de inversión. Los principales factores que utiliza la Entidad son el Rating, United Nations Global Compact, Intensidad de CO<sub>2</sub> y nivel de controversia.

Adicionalmente la herramienta facilita completos informes actualizados que ayudan a comprender en profundidad tanto las métricas utilizadas como los impactos que de ellas pudieran derivarse, lo que facilita un seguimiento más robusto de la Política de Inversión Responsable publicada en la web de BBVA Seguros.

El proceso de evaluación de los riesgos de cambio climático en el Grupo BBVA discurre en paralelo al assessment de riesgos global del Grupo, pero con un enfoque temporal más amplio. Se lleva a cabo un análisis para un horizonte de corto plazo (4 años), medio plazo (4-10 años) y largo plazo (más de 10 años), lo que permite una consideración exhaustiva de los impactos esperados. En el assessment de los riesgos de cambio climático se incluyen, al igual que el resto de riesgos, las dos perspectivas del assessment global:

- Identificación de eventos de riesgo: se contempla el riesgo de transición y riesgo físico dentro de la identificación de eventos de riesgo que podrían tener un impacto significativo en el Grupo.
- Evaluación del nivel del riesgo: este enfoque se basa en una evaluación del perfil de cada tipo de riesgo que se plasma en un mapa de calor. Este ejercicio incorpora diversos factores, como la huella de carbono de los clientes, la eficiencia energética de las garantías inmobiliarias y las emisiones financiadas, entre otros. Del mismo modo, se ha trabajado en la inclusión preliminar de métricas cuantitativas para determinados factores de riesgo, en especial las exposiciones a actividades sensibles a riesgo de transición.

### **4.3. Descripción de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático**

El Marco de *Apetito de Riesgo del Grupo BBVA*, aprobado por los órganos sociales y aplicables en todas las áreas geográficas materiales del Grupo, determina los niveles de riesgo que BBVA está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos, considerando la evolución orgánica del

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

Los riesgos asociados al cambio climático pueden dividirse en dos categorías principales: los derivados de los impactos **físicos** y los derivados de la **transición** hacia una economía baja en emisiones de carbono. Los riesgos físicos pueden originarse por la mayor frecuencia y severidad de fenómenos meteorológicos extremos o por cambios climáticos a largo plazo, y que puede conllevar un daño físico a los activos de las empresas. En cambio, los riesgos derivados de la transición, son aquellos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático y que provienen de cambios en la legislación, el mercado, los consumidores, etc, para mitigar el cambio climático.

Para ello se hace necesaria la integración de estos riesgos en los marcos y procesos de gestión actualmente existentes, incluyendo la adaptación de políticas, procedimientos, herramientas, límites de riesgo y controles de riesgo de forma consistente.

## Evaluación del nivel de riesgo

En 2023 en el Grupo BBVA se ha realizado una nueva autoevaluación o “risk assesment” para ver cómo el cambio climático impacta en las principales tipologías de riesgos actualmente existentes.

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

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

BBVA Seguros, con datos a 31 de diciembre de 2023 y siguiendo los criterios del grupo BBVA, ha identificado un **2,01%**<sup>4</sup> de la cartera que corresponde a sectores catalogados con sensibilidad al riesgo de transición alta o muy alta.

En cuanto a la valoración del **riesgo físico**, en BBVA Seguros se considera un riesgo poco significativo por el poco peso en su cartera a los ramos más sensibles a desastres naturales. En cualquier caso, este riesgo en España se encuentra mitigado por la función del Consorcio de Compensación de Seguros en su papel compensatorio de los daños producidos por riesgos extraordinarios derivados de fenómenos de la naturaleza.

## 5. Métricas, escenarios y objetivos corporativos

Para analizar el impacto cuantitativo del riesgo asociado al cambio climático, BBVA Seguros se ha basado en diferentes escenarios publicados.

### Stress Test Fondos de Pensiones de Empleo de EIOPA

En el escenario planteado en el Stress Test para Fondos de Pensiones de Empleo lanzado por EIOPA en 2022, se busca medir la exposición al riesgo climático mediante la estimación del impacto de un escenario adverso en la valoración del balance, en base al impacto que los cambios en las variables de mercado suponen sobre los activos y pasivos de la Entidad.

El escenario analizado se corresponde con el de una transición repentina y desordenada, debido a un pronunciado incremento en el precio de las emisiones de carbono. Se basa en el escenario desordenado de NGFS (*Network for Greening the Financial System*), aunque el incremento de los precios de carbono se produce en el momento actual, en vez de en el año 2030 como ocurre en el escenario original, lo que hace que sea más agresivo, considerándose como un riesgo de cola, más que como un escenario "benchmark".

El escenario original del Stress Test introduce factores de riesgo individual para las distintas inversiones, así como impacto en los tipos de interés a corto y largo plazo. En el presente análisis, no se ha tenido en cuenta la variación definida sobre la curva libre de riesgo, al suponer un menor impacto para la Entidad, por lo que únicamente se han considerado las subidas de spreads de la cartera de renta fija y la caída de la renta variable e inmuebles.

---

<sup>4</sup> En base a la lista de sectores que BBVA considera de alto riesgo y con mayor granularidad que la clasificación estándar de la UE de actividades económicas NACE (European Classification of Economic Activities)

Stress Test Cambio Climático EIOPA (Datos en MM de €)			
	Situación Base 31/12/2023	Stress Test	Impacto
Activos Financieros	11.079	10.660	-419
Bel (no UL)	8.812	8.551	-261
Risk Margin	254	254	
Pasivos Imp. Dif.	324	277	-47
<b>Impacto en FFPP</b>			<b>-110</b>
Capital Disponible	1.612	1.502	-110
SCR Total	540	528	-12
<b>Ratio Solvencia</b>	<b>299%</b>	<b>284%</b>	<b>-14%</b>

Nota: Bel= Best Estimates Liabilities / UL= Unit Linked /SCR= Solvency Capital Requirement (capital de solvencia requerido)

## Global Insurance Market Report del IAIS

Los escenarios de la edición especial del Global Insurance Market Report del IAIS (*International Association of Insurance Supervisors*)<sup>5</sup> de 2021, analizan el impacto del cambio climático en la estabilidad financiera del sector asegurador. En dicho informe, se analizan los riesgos de las aseguradoras relativos al cambio climático en dos pasos. En un primer lugar, se analizan las exposiciones relevantes al cambio climático y su materialidad respecto al total del balance de las Entidades, obteniendo de esta manera un indicador inicial de los riesgos a los que puede estar expuesto el portfolio de las aseguradoras. En un segundo paso, se analizan las potenciales pérdidas a las que podrían enfrentarse las compañías en distintos escenarios.

### Exposiciones relevantes frente al cambio climático

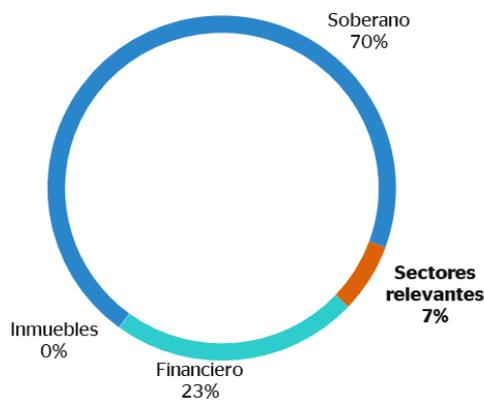
Con respecto a los bonos corporativos y renta variable, se identifican aquellos sectores relevantes desde un punto de vista climático, en base a los CPRS (*Climate Policy Relevant Sectors*), que es una clasificación de las actividades económicas para medir el riesgo de transición desarrollada por Battiston en 2017. Dichos sectores pueden mapearse con la clasificación de los sectores NACE.

<sup>5</sup> Fuente: Web de *International Association of Insurance Supervisors*

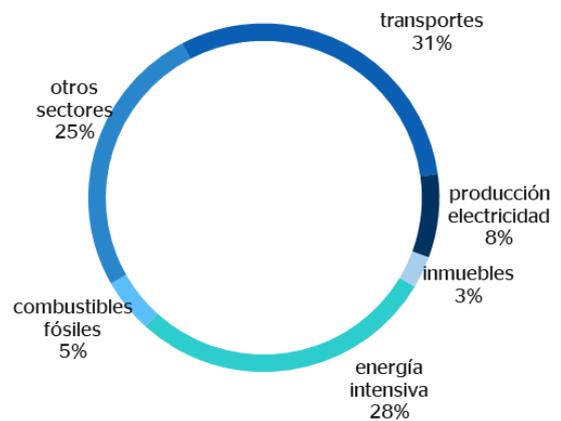
Dentro de los CPRS se incluyen seis sectores económicos relevantes: combustibles fósiles, producción electricidad, uso de energía-intensiva, transporte, edificios y agricultura.

Dentro de la cartera de BBVA Seguros, el volumen de las exposiciones frente a estos sectores es reducido frente al total, representando **un 7%**<sup>6</sup> respecto al total de activos del balance. El reparto de la cartera por sectores se muestra en los siguientes gráficos:

### Cartera BBVA Seguros



### Sectores relevantes



Con respecto a los **bonos soberanos** y exposiciones inmobiliarias, el informe del IAIS se centra en la localización geográfica de cada activo. Para ello, en el caso de los bonos soberanos analiza el **Índice de la Universidad de Notre-Dame (ND-GAIN Index)**, que mide la vulnerabilidad ante el cambio climático de distintas jurisdicciones, variando de 0 a 100, donde el 0 se corresponde con la mayor vulnerabilidad.

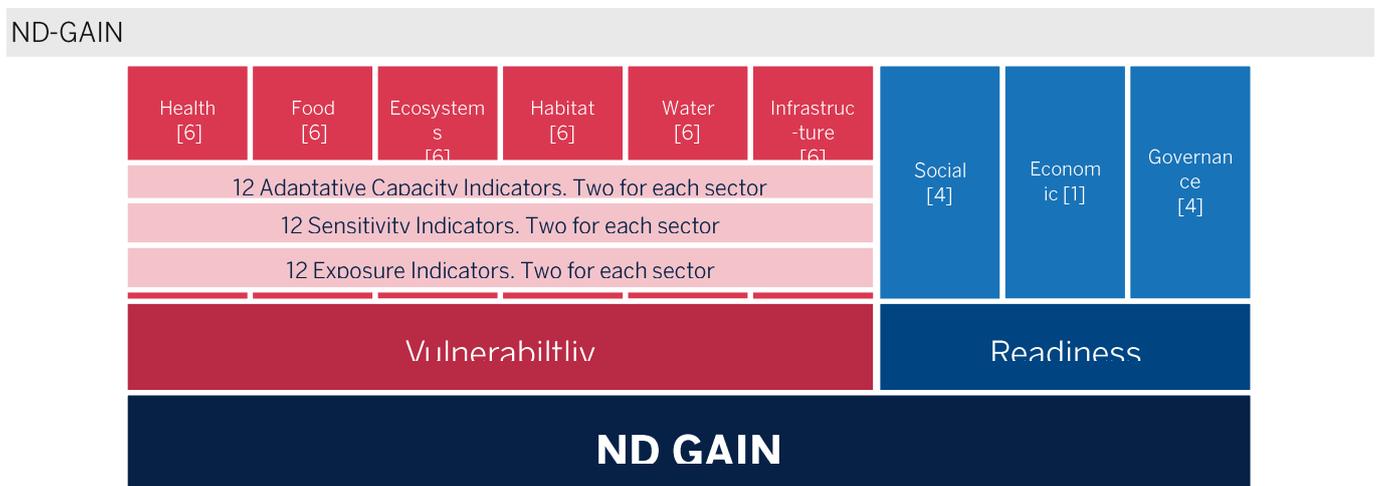
El índice de Notre-Dame se puede representar a través de una matriz, que enfrenta la vulnerabilidad frente al cambio climático y la capacidad de adaptación, dando lugar a 4 cuadrantes diferenciados:

### ND-GAIN Matrix

<sup>6</sup> Según clasificación estándar de la UE de actividades económicas (NACE) que son relevantes para los riesgos de transición climática.



Los indicadores tenidos en cuenta dentro del citado índice de cara a medir la vulnerabilidad y la capacidad de adaptación, se resumen en el siguiente gráfico:



La cartera de bonos soberanos de BBVA Seguros, está concentrada en activos españoles, que presenta un índice ND-Gain de 62, lo que la sitúa en la zona de baja vulnerabilidad<sup>7</sup> y fácil capacidad de adaptación.

ND-GAIN

**Spain**

GDP (PPP) per capita (2021): 40,602.07 Int. Dollar

Population (2021): 47,415,750

HDI (2021): 0.91



The low vulnerability score and high readiness score of Spain places it in the lower-right quadrant of the ND-GAIN Matrix. Adaptation challenges still exist, but Spain is well positioned to adapt. Spain is the 174th most vulnerable country and the 42nd most ready country.

**Escenarios considerados**

Los escenarios planteados en el *Global Insurance Market Report*, también están basados en los escenarios NGFS:

- “Escenario con una transición ordenada”, consistente con un incremento de la temperatura de 1.5° C en 2050
- “Escenario con una transición desordenada”, donde se produce una transición rápida y desordenada hacia la consecución de los objetivos contra el cambio climático (Incremento de temperatura por debajo de 2°C.). Esto implica maximizar los riesgos de transición.
- Escenario “demasiado poco, demasiado tarde”, que consiste en el peor escenario ya que confluyen tanto los riesgos físicos, con una subida de temperatura por encima de los 2° C, como los de transición.

<sup>7</sup> La mayoría son bonos soberanos del gobierno de España e Italia.

En la siguiente tabla se muestran los factores de stress aplicados en el citado estudio, tanto para renta variable como para bonos corporativos. Como se puede observar, en el caso de bonos corporativos se ha utilizado la simplificación del shock del 15% sobre el del equity (misma simplificación que se utilizaba en el Test de Stress del Bank of England y EIOPA).

Stress factors			
Asset class/economic sector	Orderly transition	Disorderly transition	Too Little, too late
<b>EQUITY</b>			
Agriculture	9,2%	18,4%	33,4%
Energy intensive	10,3%	20,7%	40,7%
Fossil fuel	24,6%	49,3%	69,3%
Housing	2,2%	4,3%	34,3%
Transport	5,1%	10,2%	20,2%
Utilities	20,9%	41,8%	61,8%
Other	0,0%	0,0%	10,0%
<b>CORPORATE BONDS, AND LOANS AND MORTGAGES</b>			
Agriculture	1,4%	2,8%	5,0%
Energy intensive	1,6%	3,1%	6,1%
Fossil fuel	3,7%	7,4%	10,4%
Housing	0,3%	0,6%	5,1%
Transport	0,8%	1,5%	3,0%
Utilities	3,1%	6,3%	9,3%
Other	0,0%	0,0%	1,5%

El impacto de dichos escenarios sobre la cartera de bonos corporativos de BBVA Seguros, presenta los siguientes resultados a 31/12/2023 (millones €):

Impactos cambio climático			
	Transición ordenada	Transición desordenada	Demasiado poco, demasiado tarde
Impacto vm activos	-10.27	-20.07	-40.09
Impacto FFPP	-7,19	-14.05	-28.06
<b>RS</b>	<b>297%</b>	<b>296%</b>	<b>293%</b>

Nota: vm= valor de mercado /FFPP= Fondos Propios/ RS= Ratio de Solvencia (%)

Como se puede observar el impacto económico de dichos escenarios sobre la cartera de BBVA Seguros no es relevante (variación entre 1% y 6%), al tener la mayor parte de la cartera invertida en bonos soberanos y financieros.

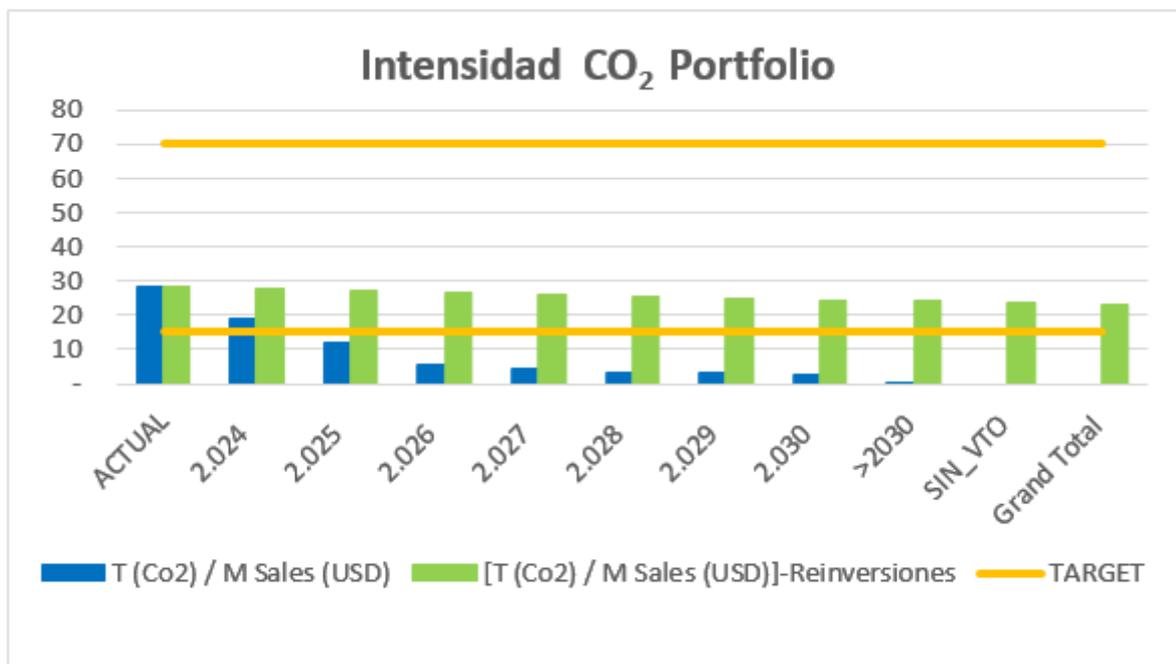
## 5.1. Métricas actividad de Inversión

BBVA Seguros toma en consideración el Acuerdo de París que tiene como objetivo contener el impacto del calentamiento global. En este sentido, se seguirán 2 indicadores:

- **Global de Cartera.** Mediante el seguimiento mensual de dos indicadores de forma individual a nivel emisor y construyendo un agregado en base al valor de mercado de cada activo que compone la cartera, que nos permite monitorizar tanto la exposición actual como futura y por tanto el posible riesgo de transición de nuestro portfolio en términos climáticos. El objetivo de estos indicadores es facilitar la identificación de las posiciones concretas de emisores que hacen un uso más extensivo de CO<sub>2</sub> para ser monitorizadas en watchlist.
  - **Toneladas de CO<sub>2</sub>** teniendo en cuenta la relación existente entre el enterprise value y el valor de mercado de las posiciones en cartera.
  - **TCO<sub>2</sub>/\$MSales** que mide la intensidad en CO<sub>2</sub> en relación a su cifra de ventas Scope 1 (incluye todas las emisiones que resultan directamente de las actividades realizadas) y Scope 2 (incluye las emisiones indirectas debidas a la energía consumida)

Mensualmente seguimos la evolución de este indicador en el Comité de Inversiones, que se sitúa entre 15-70 TCO<sub>2</sub>/\$M sales, mostrando una exposición baja. Al mismo tiempo hacemos seguimiento individualizado de los emisores que más aportan a este ratio.

Intensidad CO<sub>2</sub> Portfolio



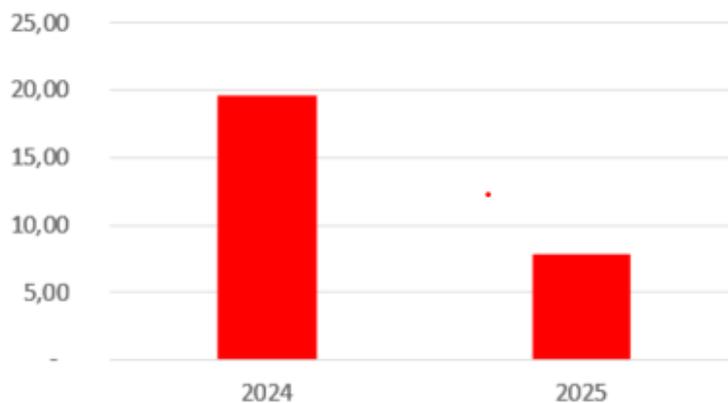
- **A nivel individual.** La admisión de nuevas posiciones tendrá en consideración junto con el resto de factores ASG, criterios específicos que nos ayuden a valorar riesgos de transición climática de las mismas, con especial atención en aquellos emisores que simultáneamente, tengan una elevada exposición, no tengan un firme propósito en su Plan Estratégico para revertir exposición y estén mal posicionadas dentro de su sector en lo relativo a emisiones de CO<sub>2</sub>.

Anualmente son revisadas estas métricas por la Disciplina de Inversiones y la Unidad de Riesgos con el objetivo de hacerlas cada vez más exigentes, buscando con ello dar un tiempo prudencial de adaptación a aquellas compañías más rezagadas en este factor clave.

Adicionalmente BBVA Seguros excluye de su universo de inversión aquellas compañías que incumplen algún principio del Pacto Mundial de Naciones Unidas (United Nations Global Compact) que afectan a los ámbitos de Derechos Humanos, Laboral, Medio ambiente y anticorrupción.

Mensualmente se analiza la exposición presente y futura a incumplimientos de Global Compact, Derechos Humanos, Organización Internacional del Trabajo, Organización Cooperación y Desarrollo Económicos y exclusión sectorial (tabaco, apuestas, armas controvertidas). En caso de tener fallidos entran en watchlist y se inician contactos con los emisores para evaluar si es necesario implementar estrategias de salida. En el siguiente grafico se muestra dicha evolución:

Evolución incumplimientos de Global Compact



El peso de las inversiones que tienen en cuenta estos indicadores en la cartera de inversiones de BBVA Seguros es del **95,07%**, considerando que un **69,10%** es Deuda Pública Soberana.

Hay que tener en cuenta que la posición en bonos corporativos en la cartera de BBVA Seguros es reducida, al tener la mayor parte de la cartera invertida en bonos soberanos y financieros

Serán de aplicación técnicas de screening con el objetivo de valorar la admisión sólo de aquellos fondos y gestoras que muestran una orientación clara hacia la sostenibilidad, asegurando de este modo la inversión en activos alineados con nuestra Política.

En su proceso de gestión de inversiones, BBVA Seguros no tiene en cuenta las incidencias adversas<sup>8</sup> de las decisiones de inversión sobre factores de sostenibilidad al no disponer de la metodología necesaria para poder medir dichos impactos en los activos en los que invierte.

BBVA Seguros ha contratado los servicios de un proveedor de datos ASG para poder llevar a cabo las estrategias de exclusión (sectorial, emisión CO<sub>2</sub>, controversias, Global Compact Compliance), best in class, screening y propiedad activa. Durante el 2024 se mantendrá el seguimiento activo de las potenciales controversias graves en materia de sostenibilidad (incluida las relativas a los derechos humanos) que puedan asociarse con algún emisor en su cartera o universo de inversión, pudiendo llevar a cabo estrategias de salida de las Compañías que no sean coherentes con esta política. Adicionalmente, se tiene previsto medir la evolución del impacto de las Principales Incidencias Adversas del Reglamento 2019/2088 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

---

<sup>8</sup> Según Art. 4 del Reglamento 2019/2088.

## 5.2. Métricas actividad de Suscripción

Según informe publicado por Swis Re<sup>9</sup>, para los negocios de vida y salud, la investigación científica sobre el impacto del cambio climático en la salud y la mortalidad sigue siendo demasiado limitada para informar de escenarios cuantitativos. Además, al considerar el impacto del cambio climático en los resultados de salud, existen otras variables clave que también juegan un papel significativo. Estos incluyen, pero no se limitan a, edad, género, comorbilidades de salud y condición socioeconómica y falta de uniformidad en todas las regiones. Los enfoques cualitativos siguen siendo el mejor método para evaluar los riesgos del cambio climático para Negocios de vida y salud.

### Medición riesgo climático en productos ramo Vida

Debido a la falta de información interna de investigación científica sobre el impacto del cambio climático en BBVA Seguros, no se ha podido evaluar los riesgos climáticos en el negocio de seguros de vida. Por dicho motivo, y por no disponer de métricas propias, no se han podido analizar aquellos factores que, de materializarse, pueden tener un impacto en el negocio o podrían tenerlo en el futuro que puedan incidir en la mortalidad, longevidad, etc...

En BBVA Seguros se tienen en cuenta los factores, preferencias y los riesgos de sostenibilidad en el proceso de diseño y aprobación de nuevos productos, identificación de su mercado destinatario, pruebas de producto y demás mecanismos de gobernanza de producto establecidos en el *Comité de Admisión Riesgo Operacional de seguros (CARO)* en aras a garantizar la transparencia informativa al distribuirse entre los clientes que busquen productos de seguro con perfil sostenible.

En la actualidad, en BBVA Seguros no se dispone para clientes minoristas de productos financieros de vida que promuevan características medioambientales o sociales o que tengan por objetivo inversiones sostenibles según el art. 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019

---

<sup>9</sup> Swiss Re Climate-related financial disclosures (2022)

## Medición riesgo climático en productos ramo No Vida

Relativo a las primas<sup>10</sup> de seguro de no vida, la exposición de las mismas en actividades elegibles y no elegible para la Taxonomía<sup>11</sup> son las siguientes:

Concepto	%
Primas de No vida en actividades económicas elegibles (Salud y Autos)	81%
Primas de No vida en actividades económicas no elegibles (Resto)	19%

Relativo a las primas de seguro de no vida en actividades elegibles según Taxonomía se reparte en:

Concepto	%
Primas de No vida en Salud	72%
Primas de No vida en Autos	28%

## Productos de Salud

Se hace necesario el seguimiento de los posibles riesgos que puedan surgir por el cambio climático. Por ello, en colaboración con el coasegurador del negocio de Salud (Sanitas<sup>12</sup>) se realiza un análisis continuo, más amplio y de mayor alcance, para poder cuantificar estos riesgos y su mayor exposición en un futuro. El objetivo final fijado por Sanitas en materia de reducción de la huella de carbono es ser una empresa neta de emisiones a partir del 2040 (misión cero) para operaciones globales de salud, cadena de valor y cartera de inversiones.

En este sentido, Sanitas desarrolla procesos, productos y servicios que permiten a los clientes reducir su huella ambiental. Por ello, se cuenta con la tecnología y la digitalización. Se llevan a cabo acciones para mitigar el impacto directo del cambio climático, como, por ejemplo, incentivando el uso de la videoconsulta en lugar de acudir al centro médico y evitar el

10 Para el cálculo del porcentaje de exposición de las primas de seguros de No vida a actividades económicas elegibles y no elegibles por la taxonomía, se ha empleado el volumen de **primas emitidas** de seguro No vida.

11 Según Reglamento Delegado 2021/2139

12 Grupo Sanitas está adherido al Protocolo de Gases Efecto Invernadero (GHG), que es la referencia internacional más utilizada para el cálculo y comunicación del inventario de emisiones. Este protocolo es un estándar para el cálculo de la huella de carbono y donde se diferencian tres tipos de emisiones (*Alcance 1*, emisiones directas producidas por el uso del gas natural, combustibles; *Alcance 2*, emisiones indirectas generadas por la electricidad consumida; *Alcance 3* emisiones indirectas que se producen por la actividad de la sociedad, pero bajo el control de un tercero)

desplazamiento. Además, se incorporan proyectos como la digitalización de las pruebas por imagen que reduce la emisión de CO<sub>2</sub> y reducción de toneladas de residuos.

Por otra parte, se realizan diferentes escenarios de estrés para valorar los efectos del cambio climático, que consiste en seleccionar el peor evento catastrófico que se haya producido por gravedad o por duración aplicándolo durante varios años de manera consecutiva. Debido a que el impacto no es observable a corto plazo, se realiza un seguimiento en diferentes ejercicios que permitirá establecer las métricas necesarias cuando sea oportuno.

### Productos de Autos

Debido a que el negocio de Autos en BBVA Seguros es un negocio en *run-off*<sup>13</sup> del que no hay nueva producción, no se han valorado los riesgos por el efecto del cambio climático.

## 5.3. Métricas de formación relativas a la sostenibilidad y cambio climático

En estos últimos años se han ejecutado programas de formación dirigidos a los empleados sobre temas relacionados con la Sostenibilidad, entre ellos sobre mitigación y adaptación a los riesgos de cambio climático.

Con ello, el Grupo BBVA sigue apostando por innovar y generar soluciones de formación que refuerzan una cultura de aprendizaje en la que la formación online forma parte del día a día del empleado y de su crecimiento y desarrollo profesional. De este porcentaje de plantilla que ha realizado cursos de formación, el 67% son mujeres y 33% son hombres. Existen diferentes itinerarios de formación que el empleado puede ir consiguiendo (iniciación, intermedio y experto) en materia de sostenibilidad.

### DATOS BÁSICOS DE FORMACIÓN

	2023	2022
Horas de formación ESG <sup>(1)</sup>	8	31
Empleados que han recibido formación (%)	73%	50%

(1) Cursos: *Sostenibilidad Exprés, Sostenibilidad BBVA, Sostenibilidad Fundamental Starter y Retail.*

<sup>13</sup> En 2022 se finalizó la comercialización del seguro de autos.

## 6. Glosario

**CPRS:** *Climate Policy Relevant Sectors*. Sectores Relevantes para la Política Climática.

**EIOPA:** *European Insurance and Occupational Pensions Authority*.

**ESG:** *Environmental, Social, Governance* ó **ASG:** Ambientales, Sociales y de Gobernanza.

**IAIS:** *International Association of Insurance Supervisors*. Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS) de normalización del sector asegurador.

**NACE:** Nomenclaturas de Actividades Económicas de la Comunidad Europea.

**ODS:** Objetivos de Desarrollo Sostenible.

**ONU:** Organización de las Naciones Unidas.

**UNESPA:** Unión Española de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.