

## PRODUCTOS Y SERVICIOS RESPONSABLES

Los aspectos sociales y medioambientales generan un mundo de nuevas necesidades y oportunidades. En BBVA trabajamos para generar una oferta adaptada a las necesidades de cada persona o comunidad de personas.

Inversión socialmente responsable

Previsión social  
Plan Familias BBVA

Apoyo a exportación e instituciones

Productos y servicios con carácter ambiental

De cuota del volumen de ISR de FI domiciliados y gestionados en España (2006)

**74%**

Financiador de energía eólica del mundo (2000-2006)

**1<sup>er</sup>**

Gestor de planes de pensiones en América Latina

**1<sup>er</sup>**

Préstamos sin coste alguno 2007 (Millones de euros)

**48,9**

### Inversión socialmente responsable

En BBVA entendemos por inversión socialmente responsable (ISR) aquella que añade al análisis de rentabilidad y riesgo criterios sociales, ambientales y de gobierno corporativo, para seleccionar como destino de su inversión a las empresas con mejor comportamiento sostenible a largo plazo.

Actualmente, BBVA es una de las empresas mejor valoradas y uno de los bancos mejor calificados globalmente por los analistas de sostenibilidad, y en el contexto español, lideramos el proceso de desarrollo de la ISR. Prueba de ello es el Fondo BBVA Extra 5 II Garantizado y Bolsa Desarrollo Sostenible, que representa el 74 % del volumen

total de ISR de fondos de inversión domiciliados y gestionados en España en el 2006 («Observatorio 2007 de la ISR», ESADE). El proceso de preselección de empresas que seguimos se basa en los *ratings* de Innovest ([www.innovestgroup.com](http://www.innovestgroup.com)) aplicados a modo de filtro.

#### Inversión Socialmente Responsable (ISR)

(Porcentaje)	2007	2006	2005
Fondos ISR respecto al total de fondos gestionados	1,38	1,57	1,53
Fondos ISR respecto a otros recursos de clientes	0,53	0,65	0,63

Alcance: Grupo BBVA.

#### Fondos con criterios de RC

(Millones de euros)			2007		2006		2005	
Fondo	Vocación	Fines de utilidad pública a los que se dedica	Volumen	Participes	Volumen	Participes	Volumen	Participes
BBVA Extra 5 II Garantizado	Garantizado de renta variable	Las empresas seleccionadas forman parte del índice FTSE4Good que aplica criterios RC en la selección	688,07	26.323	785,20	29.244	814,00	30.067
BBVA Desarrollo Sostenible	Renta variable internacional	Las empresas seleccionadas son aquellas con mejor calificación según análisis externo <sup>(1)</sup>	29,89	7.165	52,01	10.377	69,40	14.289
BBVA Codespa Microfinanzas	Hedge fund	Inversión en valores no cotizados de países en vías de desarrollo	23,67	29	20,55	6	-	-

(1) Las calificaciones son proporcionadas por una agencia internacional independiente y de reconocido prestigio, especializada en analizar empresas en base a criterios de sostenibilidad y responsabilidad corporativa (economía, sociedad y medio ambiente).

Alcance: Grupo BBVA.

De este modo, las compañías con la puntuación más baja son excluidas, ya que se considera que su nivel de riesgo es muy elevado, y el resto de compañías son ponderadas en el Fondo en función de su puntuación. Es decir, sobreponderamos aquellas empresas que tengan mejor *rating*, ya que esto implica que la compañía está llevando a cabo una buena gestión desde el punto de vista de la sostenibilidad. A 31 de diciembre del 2007, este proceso se aplicaba al 12,2 % de los activos de renta variable y pensiones gestionados por BBVA. Igualmente, el 29 % del total de fondos de inversión y pensiones gestionados por nuestra entidad también utilizaban criterios de ISR.

Otro de nuestros productos de ISR, y una de las apuestas más innovadoras de BBVA, es el Fondo BBVA Codespa Microfinanzas (FIL), que financia entidades situadas en Latinoamérica, con especial atención a los países en los que el grupo desarrolla su actividad o cuenta con socios financieros. Para conocer más sobre este fondo, consultar el capítulo «Inclusión financiera».

A pesar de ser el 2007 un año con rentabilidades positivas, ha habido retrocesos para toda la industria de fondos de inversión en cuanto al patrimonio gestionado a causa de la crisis de las hipotecas *subprime* y la posterior crisis en los mercados financieros internacionales. Las propias entidades han dirigido parte del ahorro de sus clientes desde los fondos de inversión hacia productos de pasivo. Por ello la Renta Variable (a la que pertenece BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible) y los Garantizados de Renta Variable (a la que pertenece BBVA Extra 5 II Garantizado) han sido dos de las categorías más penalizadas, tanto en BBVA como en el resto del sistema.

Una peculiaridad del mercado financiero español consiste en incluir los fondos solidarios dentro de la ISR. Los fondos solidarios son una forma alternativa y complementaria de financiar entidades sin ánimo de lucro o proyectos sociales y de desarrollo, ya

que ceden una parte de la comisión de la gestión o de depósito a este tipo de entidades. Actualmente, BBVA cuenta con dos fondos solidarios:

- BBVA Bolsa Biofarma: con 4.720 inversores participantes y un volumen de 24,86 millones de euros en el 2007. La gestora dona 15.000 euros anuales a la Fundación para la Investigación Médica Aplicada.
- BBVA Solidaridad: con 1.008 inversores participantes y un volumen de 33,3 millones de euros. Se realiza una donación del 0,55 % anual sobre el patrimonio gestionado entre las entidades no lucrativas asociadas a elección del inversor, donación que en el 2007 ascendió a 162.189 euros. En abril del 2007 organizamos las jornadas «Las inversiones socialmente responsables: su análisis y gestión», celebradas en la Bolsa de Madrid.

## Previsión social: planes de pensiones y seguros

### PLANES DE PENSIONES

En España, en el 2007 BBVA lidera el mercado de planes de pensiones con una cuota de mercado del 17,9 % según datos de Inverco.

Del mismo modo, la posición de BBVA en América le permitirá jugar un papel protagonista dentro de las reformas en las políticas de previsión y, por tanto, contribuir al bienestar social de la región. En este sentido, la unidad de Pensiones y Seguros América de BBVA proyectó el Plan de Crecimiento 2006-2008 con el objetivo de fortalecer su liderazgo en pensiones en América mediante el incremento del patrimonio administrado.

En su compromiso por trabajar por un futuro mejor para las personas, BBVA ha elaborado estudios con propuestas concretas para fortalecer el sistema de pensiones y apoyar más a los afiliados con menos ingresos. Muestra de

**Laura Albareda.** Investigadora y autora del Observatorio de la Inversión Socialmente Responsable. Instituto de Innovación Social. ESADE

«Las investigaciones financieras demuestran que la rentabilidad de los fondos ISR depende, como en los fondos convencionales, de la gestión que se haga de su cartera. No existen diferencias, desde el punto de vista de la rentabilidad, ni tampoco desde el punto de vista de la *performance* –rentabilidad y riesgo–, con el resto de los fondos. Evidentemente, esto no quiere decir que sean siempre más rentables. Lo que sí podemos afirmar es que una buena *performance* social no conduce necesariamente a una baja *performance* financiera».



## Planes de Pensiones de clientes

(Millones de euros y millones de partícipes)	2007		2006		2005	
	Volumen	Partícipes	Volumen	Partícipes	Volumen	Partícipes
España	17.068	1,9	16.291	1,9	15.091	1,9
América Latina	43.474	13,6	40.497	12,7	38.541	12,4

Alcance: Grupo BBVA.

ello son, por una parte, el estudio «Hacia el fortalecimiento de los sistemas de pensiones en México: visión y propuestas de reforma», de BBVA Bancoamer, y, por otra, el informe realizado por el Servicio de Estudios de Pensiones de BBVA sobre el sistema peruano de pensiones, llevado a cabo por BBVA Banco Continental.

Para conocer más sobre estos estudios, consultar: <http://serviciodeestudios.bbva.com>

Paralelamente, BBVA participa activamente, junto a la OECD y el Banco Mundial en varios proyectos de investigación incluyendo entre otros uno para el desarrollo de un análisis sobre el rendimiento de los planes de pensiones de gestión privada con alcance mundial.

### SEGUROS

BBVA Seguros ofrece a sus clientes en España productos para la protección de pagos para situaciones de desempleo o Incapacidad Laboral Temporal (ILT), y fórmulas novedosas en las que se combinan patrimonio inmobiliario y seguro de rentas.

En el mundo de la empresa, BBVA Broker participa en el diseño y distribución de seguros relacionados con la protección de instalaciones generadoras de energías renovables y se prepara para ofrecer una respuesta aseguradora a las exigencias que va a suponer la implantación en España de la Ley de Responsabilidad Medioambiental.

Otras iniciativas destacables son los Seguros Provida, de BBVA Banco Provincial, que empieza a enfocarse en la atención a las necesidades de seguros de los usuarios de bajos y medios ingresos, y la comercialización por parte de BBVA España de dos tipos de seguros dirigidos a colectivos más desfavorecidos: el seguro de repatriación, dirigido al colectivo inmigrante y los seguros ligados a la Hipoteca Bienestar, dirigidos al colectivo de mayores.

Para más información sobre seguros, consultar: [www.bbvasseguros.com](http://www.bbvasseguros.com)

### Plan Familias BBVA

El Plan Familias BBVA, aprobado en el 2003, es un programa dirigido a ayudar a las familias a afrontar necesidades básicas, con especial atención a aquellos colectivos más necesitados y vulnerables. Su actividad abarca iniciativas financieras, apoyo directo, formación, análisis e investigación, etc.

El plan se ha centrado en el Programa de Financiación Familiar, materializado en la comercialización de los siguientes préstamos: Préstamo Nacimiento, Joven y Dependencia.

Para favorecer la accesibilidad a los préstamos de segmentos de la población poco bancarizados y permitir un amplio porcentaje de concesión automática, hasta un 90 %, se adaptó el sistema de análisis de riesgo. Los diferentes préstamos alcanzan

### Plan Familias BBVA

<b>Préstamo Nacimiento</b>	Destinado a madres con hijos recién nacidos o adoptados. Desde el 2004 lo han recibido 37.119 madres. En el 2007 se beneficiaron 9.802 madres; 29,2 millones de euros concedidos.
<b>Préstamo Joven</b>	Destinado a jóvenes (hasta 29 años inclusive) que estuvieran realizando sus estudios o que los hubieran terminado recientemente. Desde octubre del 2006 hasta febrero del 2007 el préstamo benefició a 5.763 jóvenes. En el 2007 la ayuda representó 7,7 millones de euros concedidos a 2.766 beneficiarios.
<b>Préstamo Dependencia</b>	Destinado a personas con discapacidad o mayores de 65 años. Desde octubre a diciembre del 2007 un total de 4.141 personas se beneficiaron; 12,041 millones de euros.

Alcance: España.

los 3.000 euros al 0 % de interés y sin comisiones para cubrir necesidades familiares básicas. Desde febrero del 2004 BBVA ha concedido 141 millones de euros por medio del programa.

### **Apoyo a exportadores y FAD**

Continuando con nuestra trayectoria de apoyo al comercio exterior de los países en vías de desarrollo, BBVA gestiona dos carteras de operaciones que en el 2007 ascendieron a 945 millones de euros. En este sentido, cobra un especial interés la gestión de los Fondos de Ayuda al Desarrollo (FAD) en los que BBVA actúa bien como agente en la intermediación o como cofinanciador. Estos fondos permiten la financiación en condiciones preferentes de proyectos que contribuyen positivamente a la sociedad. BBVA obtuvo el liderazgo como banco mundial de Trade Finance en el ranking de Dealogic, sociedad del grupo Euromoney (excluidos buques y aviones).

En este sentido, un hecho importante para BBVA en el 2007, en su línea de apoyo al comercio exterior de países en vías de desarrollo, fue que los bancos de BBVA en América Latina se incorporaron al Programa de Fomento del Comercio Exterior del Banco Interamericano de Desarrollo.

### **Instituciones Públicas**

A través de su área de Banca de Instituciones, en la que se integra el Banco de Crédito Local (BCL) el Grupo presta servicios a instituciones públicas y privadas. Es un ámbito de actuación en el que el BBVA ocupa una posición de indiscutible liderazgo en España.

La principal novedad introducida en el 2007 ha sido la aplicación de nuevos instrumentos en la financiación en el ámbito local. En este sentido, BBVA España presentó dos nuevos productos financieros ideados para las instituciones públicas, *Factoring* de Subvenciones y *Confirming* para Administraciones Públicas; además de desarrollos específicos en banca electrónica para facilitar a las administraciones locales la recaudación a través de medios telemáticos. En la misma línea, BBVA Bancomer lanzó en el 2007 el servicio E-gobierno, un canal interactivo de atención ciudadana personalizada que permite llevar a cabo trámites y pagos de servicios públicos.

Por otra parte, continuamos con el Plan Fidels (Financiación para el Desarrollo Local Sostenible) gracias al cual proporcionamos a las corporaciones

locales un conjunto de soluciones dirigidas a impulsar la realización de proyectos medioambientales.

### **Instituciones privadas no lucrativas**

En el 2005, BBVA adquirió un compromiso firme con el apoyo a la labor de entidades privadas no lucrativas a través de un programa de encartes en la correspondencia bancaria a los clientes. Dichos encartes buscan dar difusión a sus actividades solidarias, a llamamientos de apoyo a emergencias humanitarias o a campañas de captación de socios. En el 2007 se repartieron más de tres millones de folletos informativos.

Por otra parte, desde BBVA hemos contribuido a facilitar las donaciones a estas instituciones por medio del Servicio Colabor@ de BBVAnet (BBVA España), que permite a nuestros clientes hacer transferencias a organizaciones sin ánimo de lucro, nacionales e internacionales de forma gratuita y que pueden seleccionarse entre un total de 25 organizaciones.

### **Productos y servicios con carácter ambiental**

La principal contribución a la preservación del medio ambiente de BBVA mediante su trabajo diario se desarrolla por medio de la financiación de proyectos y el desarrollo de productos y servicios de carácter ambiental (ver Cuadro de Productos y servicios innovadores con criterio RC).

Durante el 2007, BBVA lideró el mercado español de la financiación de proyectos de energías renovables y, de acuerdo con la consultora *Thomson Financial*, se erige como la principal financiadora de parques eólicos del mundo según la deuda asegurada entre el 2000 y 2006.

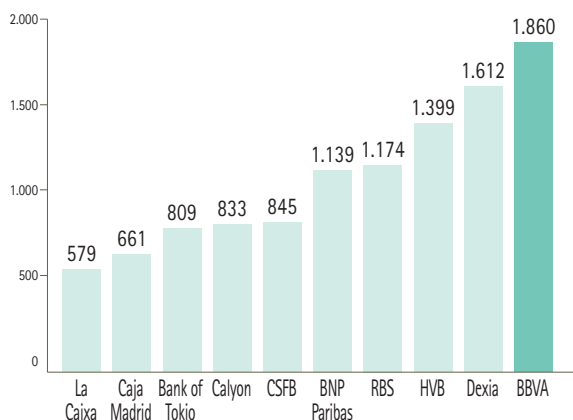
Los principales progresos en el 2007 han sido:

- Financiación de Mecanismos de Desarrollo Limpio en Centroamérica en colaboración con el Banco de Japón para la Cooperación Internacional (JBIC) y el Banco Centroamericano de Integración Económica.
- Financiación de placas fotovoltaicas para pymes. En el 2007, se formalizaron 13 contratos para instalaciones fotovoltaicas por un importe total de 8.858.054 euros y por un total de 1.909,97 kW.
- Crédito Ecológico de BBVA Colombia. Creado en el 2004, posibilita a los empresarios

## La fuerza del viento

### Principales financiadores de parques eólicos del mundo

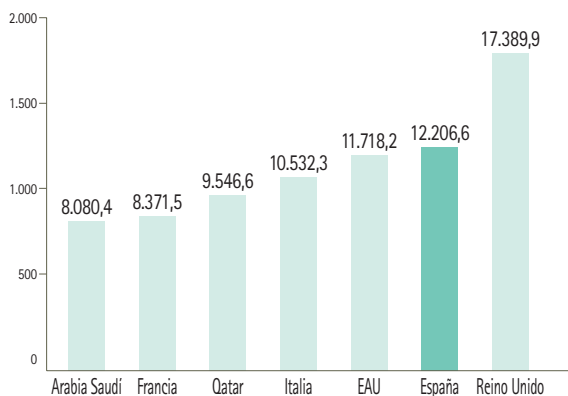
Deuda asegurada entre 2000 y 2006  
(Millones de dólares)



## Ranking

### de financiación de proyectos por países

Datos correspondientes al 2007  
(Millones de dólares)



## Proyectos recientes

Tipo	Potencia	Ubicación	Esponsor
Parque eólico NedPower Mount Storm	164 mw	Virginia	Shell Windenergy
Planta Solar Nevada Solar One	64 mw	Nevada	Acciona

Fuente: Financial Times, Thomson Financial.

- colombianos el acceso a recursos para el desarrollo de proyectos de impacto ambiental positivo que mejoren las condiciones ecológicas de la empresa.
- Financiación de energía eólica.
- Proyectos de banca corporativa global y de inversiones con criterios ambientales.
- Liderazgo en la financiación de energía verde en EE.UU, con préstamos por valor de 1.000 millones de euros.

## Productos y Servicios innovadores con criterios RC

### Con criterio ambiental

#### Línea ambiental para PYME -BBVA Banco Continental

La Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés) otorgó un paquete de financiación de 130 millones de dólares para negocios con proyectos relacionados con la eficiencia energética y forestación sostenible incluyendo un paquete de asistencia técnica auspiciado por el Fondo de Medio Ambiente Mundial (GFE).

#### Línea de créditos para PYME ecológicas -BBVA Banco Francés

Para financiar a las PYME en proceso de reconversión hacia procesos productivos que logren mejoras en el medio ambiente.

#### Bonos con Conciencia Climática -BBVA España

BBVA fue elegido por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para comercializar este bono destinado a financiar nuevos proyectos de energías renovables y eficiencia energética.

Una de las novedades de este bono es que da derecho a los inversores a utilizar una parte de la rentabilidad del mismo para adquirir y cancelar derechos de emisión de dióxido de carbono contribuyendo, así, a la disminución de la capacidad autorizada para Europa de emisiones de gas con efecto invernadero.

#### Inversión en energía fotovoltaica -BBVA Patrimonios (España)

Primer proyecto de inversión en energía fotovoltaica para clientes de Banca Privada.

#### Financiación de vehículos para taxis a gas natural -BBVA Banco Continental

#### Línea de crédito de 120 millones entre el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y BBVA Banco Continental

Incluye la financiación de proyectos de desarrollo sostenible.

## Productos y Servicios innovadores con criterios RC

### Microfinanzas

#### Tarjeta Microempresario VISA-BBVA Banco Provincial

Ratificando su liderazgo en la concesión de microcréditos en Venezuela, la tarjeta es un modo sencillo de otorgar una línea de crédito para microempresarios. Además, BBVA Banco Provincial cuenta con una línea de productos específica para impulsar el desarrollo de este colectivo.

#### Banca de las oportunidades-BBVA Colombia

Concesión de 50 microcréditos

#### Apoyo a las instituciones microfinancieras

BBVA Banco Continental: Crédito a la Corporación Interamericana de Inversiones de 11,8 millones de euros destinado a las microempresas.  
BBVA Bancomer: Contrato de préstamo para la Corporación Andina de Fomento (CAF) por 100 millones de pesos.

#### Nuevas redes de distribución

«Corresponsales No Bancarios»-BBVA Colombia: Red transaccional que facilita el acceso a los servicios financieros a personas de zonas desfavorecidas.

Red de agente Express-BBVA Banco Continental: Nuevo modelo de cajero corresponsal.

#### Participación en el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE)-BBVA Chile

Facilita el acceso a la financiación de micro y pequeños empresarios además de exportadores.

### Colectivos desfavorecidos

#### Cuenta acceso y Consumo Bajo Ingresos-BBVA Banco Francés

Para segmentos de bajos ingresos.

#### Tu préstamo-BBVA Banco Continental

En acuerdo con el Banco de la Nación (BN), se lanza este plan de créditos de libre disponibilidad dirigido a los trabajadores dependientes de los sectores formal e informal.

#### Créditos para financiar estudios de pregrado en universidades e institutos-BBVA Chile.

Destinado a estudiantes de recursos medios y bajos.

### Vivienda y acceso al crédito hipotecario

#### Segmento Blue: hipotecas para jóvenes y soluciones para este segmento.

BBVA Bancomer, BBVA España, BBVA Banco Francés, BBVA Banco Provincial  
Consultar: [www.bluejoven.com](http://www.bluejoven.com); [www.bluebancofrances.com.ar](http://www.bluebancofrances.com.ar); [bbva.blueprovincial.com.ve](http://bbva.blueprovincial.com.ve)

#### Préstamo hipotecario bajo la Ley de Intereses Preferenciales-BBVA Panamá

A condiciones preferentes para primera vivienda.

#### Participación en el programa de financiamiento Alianza Casa Media, Programa Hogar Semilla y en el Fondo de Ahorro para la vivienda-BBVA Banco Provincial

Oportunidades inmobiliarias para hogares necesitados a nivel nacional.

#### «Tu opción en México»-BBVA Bancomer

Solución hipotecaria para que los emigrantes mexicanos en EE.UU puedan formar un patrimonio en su país de origen y mejorar las condiciones de vida de sus familiares mexicanos.

#### «FHS Secured Initiative» del Mortgage Financial Service-Compass (EE.UU)

Programa especial de refinanciación ofrecido a través del «Federal Housing Authority» para reajustar el calendario de pagos cuando los prestatarios estén en circunstancias de dificultad económica.

### Microempresas y PYME

#### Línea ICO-Pymes-BBVA España

Cuatro líneas ICO 2008 apoyo a la empresa, ICO-Pyme, ICO emprendedores, ICO-Crecimiento empresarial e ICO-Internacionalización.  
En los 15 años de vigencia de la línea ICO-Pyme se han formalizado 127.000 operaciones por 8.500 millones de euros.

### Solidarios

#### Tarjeta de crédito «Bancomer-Educación»-BBVA Bancomer

El 1 % de la facturación se destina a apoyar la educación a través de la Fundación Bancomer.

#### Préstamo Dependencia-BBVA España

Por importe de 3.000 euros al 0 % de interés, sin comisiones dirigido a las personas dependientes y a las mayores de 65 años.

#### Orbitel (Dinero Express)-BBVA España:

Donación de 1 euro a la Fundación Asociación Alianza Educativa, por la compra de esta tarjeta telefónica multidestino.