



Informe de asignación e impacto de la cartera crediticia

Índice

01/	Marco de financiación sostenible	3
02/	Financiación sostenible (activo)	3
03/	Instrumentos de financiación sostenible (pasivo)	17
04/	Asignación de activos y pasivos sostenibles de Caja Rural de Navarra	18
05/	Calificaciones, sellos y certificaciones	19

Caja Rural de Navarra como entidad cooperativa, minorista y regional ha estado ligada desde sus orígenes al sector primario apoyándolo en su desarrollo responsable. Con el paso del tiempo, la actividad de la Caja ha evolucionado de la mano de la industrialización de las regiones donde opera, manteniéndose siempre fiel a su cultura de transparencia, responsabilidad, sostenibilidad y compromiso con el entorno.

La Entidad está comprometida con los estándares Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG o ESG en sus siglas en inglés) que determinan el enfoque, objetivos y políticas de la Caja respecto al desempeño en los distintos aspectos de la sostenibilidad.

01. Marco de financiación sostenible

Dentro de dicho enfoque ASG, Caja Rural de Navarra implementó un **Marco de financiación** sostenible para su cartera crediticia (el “Marco¹⁾) con objeto de potenciar el desarrollo de aquellas líneas de financiación que tienen un mayor impacto social y medioambiental en las regiones donde la Entidad desarrolla su actividad y de acuerdo con las prioridades de su Obra Social.

El Marco está **alineado** con los Principios de Bonos Verdes (GBP 2021), los Principios de Bonos Sociales (SBP) 2023 y las Directrices de Bonos de Sostenibilidad (SBG) 2021 de ICMA

con el fin de lograr transparencia y compromiso con los mercados de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

El Marco de CRN incluye no sólo el uso de los ingresos (use of proceeds), la divulgación y las prácticas de información recomendadas por ICMA, sino también las definiciones de las nueve líneas de financiación como elegibles por la GBP y el SBP.

Este Marco también está alineado con la Taxonomía de la Unión Europea, los Principios de Préstamos Verdes y los Principios de Préstamos Sociales administrados por LMA, APLMA y LSTA.

La financiación obtenida por Caja Rural de Navarra a través de bonos y préstamos sostenibles emitidos bajo este Marco, se utilizan para promover proyectos verdes y sociales y apoyar, entre otros, el Acuerdo de París sobre el Clima y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

El Marco es **revisado y actualizado** (si fuera necesario) periódicamente puesto que las categorías en él incluidas son dinámicas, evolucionando y desarrollándose de acuerdo con las prácticas sociales y de responsabilidad medioambiental de cada momento. La última revisión del Marco fue en el año 2024.

El Marco fue **supervisado** por Sustainalytics², quien emitió el informe “Second-Party Opinion”³ (último informe a diciembre de 2024) donde ratifica que el Marco de la Entidad es creíble y con impacto y se alinea con los principios, directrices y objetivos anteriormente mencionados.

La Memoria RSC de Caja Rural de Navarra, que contiene este informe de asignación e impacto, es **verificada** anualmente por un tercero (AENOR).

02. Financiación sostenible (Activo)

En 2025, los fondos de los bonos sostenibles emitidos por Caja Rural de Navarra fueron asignados a proyectos o actividades de préstamo existentes o nuevos que correspondían con las 9 líneas de financiación elegibles de acuerdo con el Marco:

Línea de financiación sostenible	Financiación sostenible
Agricultura sostenible	24.978.015
Energía renovable	97.172.567
Eficiencia energética	1.776.868.912
Gestión forestal sostenible	9.868.688
Gestión de residuos	16.701.462
Vivienda social	374.191.189
Inclusión social	20.380.032
Educación	23.420.606
Inclusión económica	1.914.604.326
	4.258.185.797

El año 2025 Caja Rural de Navarra ha continuado apoyando a los individuos y empresas de nuestro territorio, a través de la concesión de financiación

para proyectos de inclusión social, educacionales y de inclusión económica para reducir desigualdades, permitiendo la conservación de puestos de trabajo y de un tejido empresarial fundamental para el desarrollo social y económico y financiando proyectos de energías renovables.

A continuación, se presenta un **desglose de la financiación sostenible** alineada por cada una de las 9 líneas de financiación sostenible (verdes y sociales) recogidas en el Marco⁴ y mapeada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)⁵ de Naciones Unidas:

1 <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/Sustainable%20Finance%20Framework-vFinal.pdf>

2 <https://www.sustainalytics.com/>

3 <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/Caja%20Rural%20de%20Navarra%20Sustainable%20Finance%20Framework%20Second%20Party%20Opinion.pdf>

4 La presente información se ha elaborado con datos internos y siguiendo criterios generalmente aceptados, dentro del Marco de financiación sostenible de la cartera crediticia para la emisión de bonos sostenibles de Caja Rural de Navarra, así como la normativa europea y las recomendaciones al respecto. A pesar de ello, no siempre es posible acceder a la información de detalle de cada exposición crediticia, por lo que la cartera sostenible (entendiendo como tal aquellos préstamos que cumplen los requisitos del mencionado Marco) puede ser significativamente superior, al no estar incluidos en los presentes datos aquellas financiación sobre las cuales no existe información suficiente.

5 <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>

1. AGRICULTURA SOSTENIBLE

12 PRODUCCIÓN
Y CONSUMO
RESPONSABLES



12.2

“Alcanzar para el año 2030 la gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos naturales”

12.3

“De aquí a 2030, reducir a la mitad el desperdicio de alimentos per cápita mundial en la venta al por menor y a nivel de los consumidores y reducir las pérdidas de alimentos en las cadenas de producción y suministro, incluidas las pérdidas posteriores a la cosecha”

Esta categoría incluye préstamos para financiar proyectos que garanticen una mayor eficiencia en el uso de los recursos y una gestión más sostenible de los procesos naturales y creados por el hombre, aumentando la biodiversidad y la productividad agrícola y la resistencia al cambio climático. La certificación ecológica de la UE también es un criterio de elegibilidad. El enfoque y las prácticas de agricultura climáticamente inteligente de la FAO se tendrán en cuenta.

La Entidad ha llevado a cabo un análisis individualizado de los préstamos incluidos en esta categoría en función del cumplimiento de la finalidad de la financiación de acuerdo con el Marco de Financiación sostenible.

De dicho análisis podemos concluir que la presente línea alcanza a 31 de diciembre de 2025 el importe acumulado de 25 millones de euros, repartidos en 180 préstamos.

Dentro del compromiso de la Caja de apoyar a la nueva generación que impulsa el sector primario y el ámbito rural, un 22,18% de la financiación concedida a personas físicas ha sido destinado a jóvenes agricultores (menores de 40 años de la edad). Asimismo, un 21,60% de los préstamos tiene como titulares a Cooperativas, Sociedades Agrarias de Transformación y otras asociaciones agrícolas, manteniendo la tradicional línea de apoyo a las iniciativas colectivas y de cooperación.

Los clientes de Caja Rural de Navarra en el sector agroalimentario están también comprometidos con la sostenibilidad y alguno de ellos están reconocidos por los certificados ecológicos europeos de producción ecológica.



Se detalla a continuación la finalidad de la financiación concedida desglosada en porcentaje del importe total de la categoría:

Otras prácticas de gestión que aumenten la eficiencia en el uso de los recursos (tales como financiación de cooperativas así como proyectos de almacenamiento, transporte y gestión de residuos)	83,82%
Riego por gravedad (evitando el uso de motores para el bombeo)	7,76%
Uso compartido de maquinaria (CUMA)	6,66%
Generación solar y eólica en actividades agrícolas	1,32%
Vehículos eléctricos o híbridos	0,44%

2. ENERGÍA RENOVABLE

7 ENERGÍA ASEQUIBLE
Y NO CONTAMINANTE



7.2

“De aquí a 2030, aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas”

Esta categoría incluye préstamos destinados a la generación de electricidad a partir de fuentes renovables, así como el desarrollo de infraestructuras asociadas a este tipo de energías y a la fabricación de componentes para dichas industrias.

La Entidad ha realizado un análisis individualizado de los préstamos incluidos en esta categoría, evaluando el cumplimiento de la finalidad de la financiación de conformidad con lo establecido en el Marco de Financiación Sostenible.

Como resultado de dicho análisis, a 31 de diciembre de 2025 esta línea de financiación alcanza un importe total de **97 millones de euros**, distribuido en 61 operaciones crediticias.

Asimismo, los préstamos han sido clasificados en función de su finalidad, de acuerdo con las siguientes tipologías:

→ **Empresas generadoras de electricidad a partir de las siguientes tecnologías: solar, eólica, hidráulica, geotérmica, hidrógeno y bioenergía**

SALDO VIVO

47 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

32

→ **Empresas que desarrollan, construyen, equipan, explotan y mantienen redes nuevas o adicionales de transporte y distribución de energía (sólo electricidad) a partir de fuentes renovables**

SALDO VIVO

48 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

17

→ **Empresas de fabricación de tecnologías de energías renovables**

SALDO VIVO

2 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

12

3. EFICIENCIA ENERGÉTICA

7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



7.2

“De aquí a 2030, aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas”

Esta categoría incluye préstamos destinados al desarrollo de productos y tecnologías orientados a la reducción del consumo energético, así como a la fabricación de componentes asociados a dicha finalidad y a la mejora de la eficiencia energética en edificios.

Del análisis de la información disponible de la Entidad se desprende que, durante el ejercicio 2025, esta línea de financiación ha alcanzado un importe total de 1.776 millones de euros, distribuido en 13.906 préstamos.

La Entidad ha llevado a cabo un análisis individualizado de los préstamos incluidos en esta categoría, procediendo a su clasificación en función de las siguientes tipologías por finalidad:

- **Desarrollo, construcción o adquisición de productos, tecnologías o equipos que reduzcan el consumo de energía del activo/sistema subyacente**

SALDO VIVO
175 millones de euros

NÚMERO DE OPERACIONES
1.154

- **Eficiencia energética en edificios: Construcción, adquisición y renovación**

SALDO VIVO
1.601 millones de euros

NÚMERO DE OPERACIONES
12.752

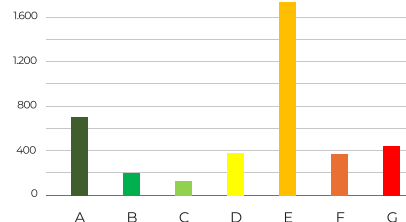
La Caja ha incorporado en sus sistemas desde 2019 la información relativa a la eficiencia energética de todas las nuevas hipotecas destinadas a la adquisición de vivienda (construida o en fase de construcción).

Adicionalmente, entre 2021 y 2022 la Caja llevó a cabo, con el apoyo de un tercero especializado (Sociedad de Tasación), un análisis global de su cartera hipotecaria. Dicho análisis ha sido renovado en ejercicios posteriores y permite la incorporación de nuevos certificados de eficiencia energética —o de estimaciones de los mismos en aquellos casos en los que no se dispone de información directa—. Gracias a este proceso, se ha logrado disponer de datos adicionales que permiten alcanzar un elevado porcentaje de la cartera hipotecaria debidamente etiquetada con sus correspondientes calificaciones de eficiencia energética.

En el marco de la clasificación “Eficiencia energética en edificios: construcción, adquisición y renovación”, se han considerado como elegibles los inmuebles con calificación energética A, B, C y D en el caso de bienes con antigüedad anterior al 1 de enero de 2021, y exclusivamente la calificación A para los bienes con antigüedad igual o posterior a dicha fecha, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2021/2139⁶.

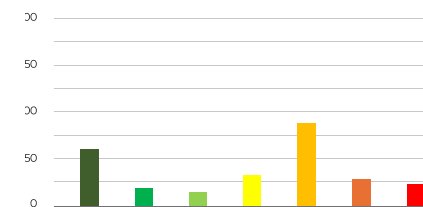
A continuación, se presenta la distribución de las calificaciones de eficiencia energética del conjunto de la cartera hipotecaria total —tanto sostenible como no sostenible— a 31 de diciembre de 2025:

EPC - Cartera residencial



En millones de euros
Información de letra de eficiencia energética no disponible para un 18% de los acuerdos hipotecarios.

EPC - Cartera comercial



En millones de euros
Información de letra de eficiencia energética no disponible para un 75% de los acuerdos hipotecarios.

A través de la financiación a comunidades de propietarios para la rehabilitación y renovación de edificios, Caja Rural de Navarra contribuye activamente al cumplimiento de los objetivos establecidos en la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

Las principales líneas de financiación, orientadas a promover la sostenibilidad en el ámbito residencial, se centran en la mejora de la eficiencia energética —mediante actuaciones como el refuerzo del aislamiento de los edificios o la sustitución de ventanas— y en la incorporación de energías alternativas, como la instalación de fuentes de energía renovable, que permiten reducir el consumo de combustibles fósiles y las emisiones de gases de efecto invernadero.

Gracias a esta línea de financiación, 103 comunidades de propietarios, que agrupan un total de 3.080 viviendas, han podido acometer las obras necesarias para alcanzar estos objetivos. Estas actuaciones han contribuido, además, a generar ahorros económicos para los propietarios, al disminuir el consumo energético, así como a mejorar el confort y la salubridad de los hogares y a reforzar el valor de los inmuebles.

⁶ Reglamento Delegado (UE) 2021/ de la Comisión, de 4 de junio de 2021, por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo 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, y para determinar si esa actividad económica no causa un perjuicio significativo a ninguno de los demás objetivos ambientales

4. GESTIÓN FORESTAL SOSTENIBLE

15
VIDA
DE ECOSISTEMAS
TERRESTRES



15.2

“Para 2030, promover la gestión sostenible de todos los tipos de bosques, poner fin a la deforestación, recuperar los bosques degradados e incrementar la forestación y la reforestación a nivel mundial”

Esta categoría incluye préstamos cuya finalidad es la forestación, reforestación y el desarrollo de plantaciones.

Del análisis de la información de la Entidad, podemos concluir que la presente línea alcanza en 2025, el importe global de 9,9 millones de euros, incluyendo 11 operaciones crediticias.

El 100 % de los préstamos incluidos en esta categoría están respaldados por certificados de gestión forestal sostenible como el PEFC (*Programa de reconocimiento de Sistemas de Certificación Forestal*)⁷ cuyo objetivo es asegurar que los bosques del mundo sean gestionados de forma responsable, y que su multitud de funciones estén protegidas para generaciones presentes y futuras o la certificación FSC (*Forest Stewardship Council*) que garantiza que los productos tienen su origen en bosques bien gestionados que proporcionan beneficios ambientales, sociales y económicos.

⁷ <https://www.pefc.org/>



5. GESTIÓN DE RESIDUOS

12 PRODUCCIÓN
Y CONSUMO
RESPONSABLES



12.5

“De aquí a 2030, reducir considerablemente la generación de desechos mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización”

Esta categoría incluye préstamos cuya finalidad es el desarrollo de equipos y tecnologías que incrementan el uso eficiente de recursos, y/o reducen la generación de residuos.

Del análisis de la información de la entidad, podemos concluir que, a 31 de diciembre de 2025, la presente línea alcanza el importe global de 16,7 millones de euros, repartidos en 55 préstamos.

La Entidad ha llevado a cabo un análisis individualizado de los préstamos incluidos en esta categoría, realizando una clasificación de los mismos en función de su finalidad:

- Construir, desarrollar o utilizar tecnologías/equipos y procesos que aumenten la eficiencia en el uso de los recursos o reduzcan la producción de residuos

SALDO VIVO

3,6 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

20

- Empezar proyectos que generen insumos a partir de materiales usados, como el reciclaje y los procesos de economía circular

SALDO VIVO

13,1 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

35

6. VIVIENDA SOCIAL Y VIVIENDA DE PROTECCIÓN PÚBLICA



11.1

“De aquí a 2030, asegurar el acceso de todas las personas a viviendas y servicios básicos adecuados, seguros y asequibles y mejorar los barrios marginales”

Esta categoría incluye préstamos destinados a facilitar el acceso a vivienda asequible a colectivos en situación de vulnerabilidad, de acuerdo con los requisitos establecidos por las administraciones autonómicas competentes⁸. Dichos requisitos pueden atender, entre otros criterios, al nivel de ingresos de la unidad familiar, su composición, la presencia de personas mayores o con discapacidad, el origen inmigrante, situaciones de violencia de género, así como la existencia de hogares monoparentales.

Del análisis de la información disponible de la Entidad se desprende que, durante el ejercicio 2025, esta línea de financiación ha alcanzado un volumen total de **374 millones de euros**, correspondiente a 4.867 préstamos.

Tan solo el 0,5 % del importe de estos préstamos presenta una situación de impago superior a 90 días, un ratio muy similar al registrado en el resto de la cartera hipotecaria para adquisición de vivienda de la Entidad. Este comportamiento pone de manifiesto que, a pesar de dirigirse mayoritariamente a hogares con niveles de renta más reducidos, el grado de cumplimiento de estas operaciones es comparable al del conjunto de la cartera hipotecaria, lo que sugiere que se trata de financiaciones que representan un esfuerzo financiero asumible para las familias beneficiarias.

A continuación, se presenta una tabla con los **ingresos medios por persona** de la unidad familiar titular del préstamo.

INGRESOS MEDIOS POR PERSONA	
<12.000 euros	2,8%
de 12.000 a 25.000 euros	38,6%
de 25.000 a 50.000 euros	39,1%
> 50.000 euros	5,5%
ND	14,0%

En cuanto a la distribución de los préstamos, el 89 % ha sido concedido a personas físicas, mientras que el 11 % restante corresponde a personas jurídicas.

Dentro de los préstamos concedidos a personas físicas, el 15 % corresponde a clientes menores de 35 años, lo que evidencia que esta línea de financiación contribuye a facilitar el acceso de los jóvenes a su primera vivienda.

Asimismo, un 24 % de los préstamos ha sido concedido a personas mayores de 50 años que, por diversas circunstancias vitales, necesitan acceder a una vivienda en una etapa más avanzada de su vida.

⁸ Navarra: http://www.navarra.es/home_es/Temas/Vivienda/Ciudadanos/Censo+de+vivienda/Que+es+el+censo/

La Rioja: <https://www.larioja.org/vivienda/es>

País Vasco: https://www.etxebide.euskadi.eus/webetxe00-content/es/contenidos/informacion/presentacion_etxebide/es_etxecont/presentacion.html

7. INCLUSIÓN SOCIAL

10 REDUCCIÓN DE LAS
DESIGUALDADES

10.2

“De aquí a 2030, potenciar y promover la inclusión social, económica y política de todas las personas, independientemente de su edad, sexo, discapacidad, raza, etnia, origen, religión o situación económica u otra condición”

Caja Rural de Navarra trabaja de una forma especial con aquellas entidades que realizan esfuerzos por la integración social y el desarrollo social y económico de los territorios en los que está presente la Entidad. La implicación de Caja Rural con todos ellos se realiza de diferentes formas, no limitándose exclusivamente a la financiación de estos proyectos sociales, sino que también suponen en algunos casos la asunción por parte de la Caja de parte de los gastos que conllevan las actividades que se impulsan.

Del análisis de la información de la entidad, podemos concluir que la presente línea alcanza el importe global de 20,4 millones de euros, repartidos en 169 préstamos. Estas cifras se han clasificados en las siguientes categorías:

- **Construir instalaciones culturales, como centros comunitarios, para grupos marginados social o económicamente**

SALDO VIVO
2,2 millones de euros
NÚMERO DE PRÉSTAMOS
16

Caja Rural de Navarra lleva muchos años apoyando a organizaciones que agrupan a personas con discapacidad. Estas organizaciones disponen de centros de formación y rehabilitación además de centros especiales de empleo para la inserción laboral de las personas. Entre todos dan servicio de formación y rehabilitación a más de 7.000 personas y dan empleo a más 6.000 personas. De esta forma se apoya a gran parte de las personas con discapacidad en Navarra, País Vasco y La Rioja.

Además, Caja Rural de Navarra tiene un claro compromiso con las personas de cualquier edad, procedencia y clase social. Es por eso por lo que se apoya decididamente a las organizaciones que trabajan por la ayuda y por la inserción en la sociedad de estos colectivos en riesgo de exclusión social: inmigrantes, comunidad gitana, menores, drogodependientes y personas desempleadas de avanzada edad.

- **Proporcionar programas o instalaciones de formación para el empleo a jóvenes, desempleados, discapacitados físicos o mentales, o cualquier otro grupo marginado social o económicamente**

SALDO VIVO
5,6 millones de euros
NÚMERO DE PRÉSTAMOS
26

El tejido social y económico en el que Caja Rural de Navarra tiene presencia está fuertemente desarrollado a través de asociaciones y colegios profesionales y centros de investigación. Caja Rural de Navarra apoya firmemente el mismo mediante la financiación de las infraestructuras que son necesarias para el desarrollo de su actividad. Con estas asociaciones, los pequeños empresarios y profesionales autónomos consiguen estar permanentemente informados fiscal, laboral, jurídica y financieramente. Además, están representados ante la administración y otras organizaciones privadas.

- **Proporcionar viviendas asequibles/atención a las personas mayores, ya sea en forma de residencias de ancianos o centros de día o instalaciones/servicios similares**

SALDO VIVO
12,5 millones de euros
NÚMERO DE PRÉSTAMOS
127

Teniendo en cuenta que nos encontramos en una población cada vez más envejecida, Caja Rural de Navarra apoya la construcción de infraestructuras y el equipamiento necesario que permitan la atención sanitaria e inclusión socio sanitaria de personas mayores y jóvenes con algún grado de dependencia.

8. EDUCACIÓN

4 EDUCACIÓN DE CALIDAD



4.a

“De aquí a 2030, Construir y adecuar instalaciones educativas que tengan en cuenta las necesidades de los niños y las personas con discapacidad y las diferencias de género, y que ofrezcan entornos de aprendizaje seguros, no violentos, inclusivos y eficaces para todos”

Caja Rural de Navarra tiene un claro compromiso con la formación básica, media y superior. Dentro de la entidad existe un contacto directo con los agentes públicos y privados que ofrecen formación. La implicación de la Caja con todos ellos se realiza de diferentes formas, no limitándose exclusivamente a la financiación de estos proyectos educativos, sino que también suponen en algunos casos la asunción por parte de la Caja de parte de los gastos que conllevan dichas actividades educativas.

El saldo financiado en esta categoría de desglosa a continuación:

- **Construir nuevas instalaciones escolares y de formación profesional como laboratorios, bibliotecas, salas de informática, gimnasios, etc en escuelas públicas**

SALDO VIVO

23,4 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

101

Caja Rural de Navarra actualmente está financiando las inversiones que realizan 73 centros de formación, que actualmente agrupan a más de 35.000 alumnos.

Becas de movilidad: para alumnos universitarios y de Formación Profesional. Vienen a ser ayudas económicas para favorecer que los alumnos estudien un periodo de tiempo en centros o empresas extranjeras y ninguno de ellos deje de hacerlo porque tiene problemas económicos. Estas ayudas han llegado a un total de 815 alumnos (560 UPNA, 46 Deusto, 68 Erasmus Plus FP Navarra, 86 Erasmus Plus FP País Vasco y 55 Becas Global by Caja Rural).



9. INCLUSIÓN ECONOMICA

8 TRABAJO DECENTE
Y CRECIMIENTO
ECONÓMICO



8.3

”Promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, la creación de puestos de trabajo decentes, el emprendimiento, la creatividad y la innovación, y fomentar la formalización y el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros.”

Esta categoría incluye préstamos cuya finalidad es la concesión de préstamos a pequeñas y medianas empresas, prestatarios en áreas remotas y emprendedores.

Hay que destacar que el arraigo local de la Caja y su presencia cercana en núcleos de población grandes y pequeños ha permitido a las empresas, y especialmente a las pequeñas y medianas, una gestión ágil de las distintas líneas de financiación.

La Pandemia Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania han tenido en los últimos años un fuerte impacto en el tejido económico, también en las regiones donde opera Caja Rural de Navarra. Una de las principales medidas de política económica emprendidas por los gobiernos regionales y también por el Gobierno de España ha sido la colaboración con las entidades de crédito para hacer llegar a las empresas, y muy particularmente a las Pymes, líneas de financiación que evitaran un endurecimiento de su acceso al crédito, con la consiguiente destrucción de puestos de trabajo y de tejido empresarial.

En conjunto, esta categoría engloba 16.091 préstamos con un importe total de 1.915 millones de euros.

En esta categoría hemos incluido los préstamos que cumplen las siguientes características:

- Préstamos para aumentar la inclusión financiera que se concedan a particulares a través de sucursales de Caja Rural de Navarra situadas en zonas remotas⁹

- Préstamos concedidos a emprendedores o microempresas¹⁰

- Préstamos concedidos a Pymes¹¹

- Préstamos dentro de las líneas Covid-19 y Ucrania

A continuación, detallamos cada una de las clasificaciones anteriores:

1. Zonas remotas

Del análisis de los datos disponibles, podemos concluir que la presente línea alcanza el importe de 102 millones de euros y comprende 2.712 préstamos. Se trata de una línea muy diversificada, con especial incidencia en áreas rurales y pequeños núcleos de población.

2. Financiación emprendedores

CEn 2025, Caja Rural de Navarra ha reforzado su compromiso con el impulso del emprendimiento a través de Línea Inicia, un programa creado en 2007 con el objetivo de facilitar la puesta en marcha de nuevos negocios y contribuir al desarrollo económico y social de los territorios en los que la Entidad está presente. Esta iniciativa combina financiación especializada con actuaciones estratégicas orientadas a fomentar la creación, consolidación y sostenibilidad de proyectos emprendedores.

Desde su lanzamiento, Línea Inicia ha apoyado financieramente 3.042 iniciativas empresariales, impulsadas por un total de 5.238 personas

⁹ Población inferior a 3.000 habitantes e ingresos inferiores al 80% de la renta media de la región.

¹⁰ Organización que tiene menos de 10 empleados y un balance inferior a 2 millones de euros o un volumen de negocios inferior a 2 millones de euros

¹¹ Reglamento UE 651/2014 de la Comisión Europea

socias promotoras. Solo en 2025, el programa ha contribuido a la puesta en marcha de 157 nuevos proyectos, promovidos por 246 emprendedores y emprendedoras, a los que se ha destinado una financiación global de 10,5 millones de euros.

El perfil mayoritario de las personas que acceden a esta línea corresponde a un hombre de alrededor de 40 años, con formación universitaria o de formación profesional superior, que emprende principalmente en el sector servicios. La inversión media por proyecto asciende a 104.000 euros, mientras que la financiación media solicitada se sitúa en torno a los 66.000 euros. Resulta especialmente relevante que la mayoría de las personas emprendedoras procedan de una situación de empleo previo, lo que evidencia que el emprendimiento surge, en muchos casos, como una evolución natural de su trayectoria profesional y no como una alternativa derivada del desempleo.

En Caja Rural de Navarra entendemos que el éxito de un proyecto empresarial no depende únicamente del acceso al capital. Por este motivo, Línea Inicia ha consolidado un modelo integral que combina financiación con una red de apoyo técnico y profesional, capaz de acompañar a las personas emprendedoras en las distintas fases del proceso. A través de alianzas estratégicas con entidades y agentes especializados del ecosistema emprendedor, las personas beneficiarias reciben formación específica, asesoramiento personalizado y acompañamiento durante los primeros pasos del negocio.

Esta apuesta se ha visto reflejada en 2025 en un incremento del 40 % de los recursos destinados a estas actividades de apoyo no financiero. Asimismo, durante el ejercicio se ha continuado ampliando el alcance de los programas y servicios orientados a reforzar la viabilidad y sostenibilidad de los proyectos impulsados.

De este modo, Caja Rural de Navarra reafirma su compromiso con el tejido emprendedor y con el impacto positivo que este genera en la economía local, contribuyendo al desarrollo económico y social de su entorno.

Además de Línea Inicia, Caja Rural de Navarra participa activamente en diversas iniciativas y programas dirigidos a fortalecer el ecosistema emprendedor:

- **Impulso al emprendimiento comercial con CECOB1¹²**: colaboración con la Confederación Empresarial de Comercio de Bizkaia (Cecobi) en el programa CB113 Emprende, apoyando el desarrollo del comercio local.
- **Colaboración con BerriUp¹³**: participación en su nueva convocatoria de emprendimiento, que incluye un proceso de aceleración de 16 semanas y acceso a financiación especializada.
- **CEIN Startup Day 2025¹⁴**: entrega de varios galardones en el marco de la Aceleradora de Ideas de Negocio de Navarra (Ruta 31), reconociendo el talento y la innovación de firmas locales.

¹² <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/impulsa-con-cecobi>

¹³ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/colaboramos-berriUp>

¹⁴ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/Reconocemos-la-innovaci%C3%B3n-de-las-startups-navarras>

¹⁵ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/Semana-Deusto-Emprende-2025>

¹⁶ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/Impulso-Emprendedor-202-%20innovaci%C3%B3n-y-talento>

→ **Semana Deusto Emprende 2025¹⁵**: apoyo a estudiantes y proyectos innovadores, fomentando el talento joven y el desarrollo económico y social del entorno.

→ **Impulso Emprendedor 2025¹⁶**: participación como entidad mentora, respaldando startups innovadoras y fortaleciendo el ecosistema emprendedor en Navarra.

	Datos financiación		
	Total	Por proyecto	%
Inversión	16.378.259€	104.320€	100%
Financiación	10.664.446€	66.843€	64%
Aportación FFPP.	5.743.813€	37.477€	36%



PERFIL DE LAS PERSONAS EMPRENDEDORAS / EMPRESAS CREADAS

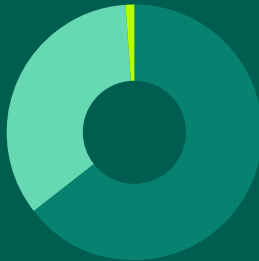
PROYECTOS APOYADOS

		DESGLOSE SOCIOS (PUESTOS TRABAJO GENERADOS)			
		T	H	M	PJ
NAVARRA	80	130	86	42	2
RIOJA	11	15	8	7	0
GUIPÚZCOA	23	40	22	17	1
ÁLAVA	8	11	7	4	0
VIZCAYA	35	58	41	17	0
TOTAL	157	254	164	87	3

T: Total / H: Hombres / M: Mujeres / PJ: Personas jurídicas

SOCIOS

- HOMBRES 64%
- MUJERES 34%
- PERSONA JURÍDICA 1%



ZONA

	INVERSIÓN TOTAL	FONDOS PROPIOS	%	FINANCIACIÓN	%
NAVARRA	10.347.134€	3.775.191€	36%	6.571.943€	64%
RIOJA	1.256.840€	400.040€	31%	856.800€	68%
GUIPÚZCOA	2.615.606€	826.225€	32%	1.789.381€	68%
ÁLAVA	359.686€	86.940€	25%	272.746€	75%
VIZCAYA	1.798.993€	698.417€	38%	1.100.576€	62%
TOTAL	16.378.259 €	5.786.813 €	36%	10.591.446 €	64%

EDAD MEDIA

35,29 años

MOTIVACIÓN EMPRENDER

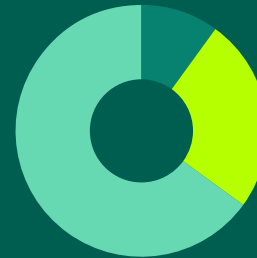
- DESEMPLEO 10%
- DIVERSIFICA 25%
- MEJORA EMPLEO 65%

¿ERAN CLIENTES DE CAJA RURAL DE NAVARRA?

- NO CLIENTES 60%
- CLIENTES 40%

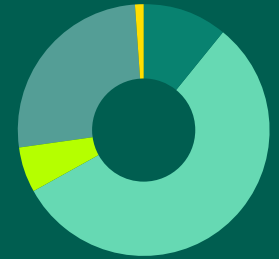
TRASPASO NEGOCIO

26 traspasos
(16,5% del total)



SECTOR ACTIVIDAD

- INDUSTRIA 11%
- SERVICIOS 56%
- COMERCIO 6%
- SALUD/DEPORTE 26%
- CULTURAL 1%



PROVENIENCIA PROYECTOS

- PROPIO 37%
- PRESCRIPTOR 63%



FORMA JURÍDICA

- SOCIEDAD LIMITADA 43%
- AUTÓNOMO 46%
- COOPERATIVA 14%



PERFIL PREDOMINANTE POR REGIÓN

REGIÓN	SEXO	EDAD	NIVEL ESTUDIOS	SITUACIÓN LABORAL	FORMA JURÍDICA	SECTOR ACTIVIDAD
NAVARRA	Hombre	38,8 años	Universitarios	Mejora Empleo	S.L. / E.I.	Servicios
PAÍS VASCO	Hombre	37,9 años	Formación profesional	Mejora Empleo	E.I.	Servicios
RIOJA	Hombre	37,9 años	Universitarios / Básicos	Mejora Empleo	S.L. / E.I.	Servicios
SUBZONAS						
GUIPÚZCOA	Hombre	37,5 años	Formación profesional	Mejora Empleo	S.L. / E.I.	Servicios
ÁLAVA	Hombre	40,5 años	Formación profesional	Mejora Empleo / Diversifica	S.L. / E.I.	Servicios
VIZCAYA	Hombre	37,5 años	Universitarios / Formación profesional	Mejora Empleo	S.L. / E.I.	Servicios

Se detecta un equilibrio en los perfiles de los emprendedores apoyados en la línea INICIA en 2025 respecto al ejercicio 2024 entre la formación superior o universitaria y la formación profesional o técnica. Es en País Vasco donde se aprecia más el cambio de tendencia. Dentro de la actividad de Servicios, la rama de salud/deporte tiene cada vez más importancia.

Sigue siendo vital la prescripción como origen de los proyectos, así como una fuente muy importante para la captación de nuevos clientes para las oficinas.

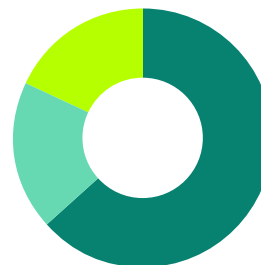
FINANCIACIÓN A PYMES

A 31 de diciembre de 2025, el volumen de financiación a PYMES asciende a **635 millones de euros**, a través de 3.636 préstamos, de los cuales el 99% están al corriente.

Esta financiación presenta una elevada capilaridad: el 83 % del importe concedido corresponde a microempresas (64 %) y pequeñas empresas (19 %), lo que evidencia el apoyo de la Entidad al mantenimiento del tejido empresarial local.

TAMAÑO EMPRESAS¹⁷

● MICRO	64%
● PEQUEÑA	19%
● MEDIANA	18%



	Número de trabajadores	Nivel ventas	Total activo
Micro	Menos de 10	Menos 2 millones euros	Menos 2 millones euros
Pequeña	De 10 a 49	Menos 10 millones euros	Menos 10 millones euros
Mediana	De 50 a 249	Menos 50 millones euros	Menos 43 millones euros

¹⁷ <https://www.boe.es/doue/2014/187/L00001-00078.pdf>

Caja Rural de Navarra mantiene un **compromiso histórico con la pequeña y mediana empresa**, contribuyendo a reforzar el tejido productivo necesario para el desarrollo y la competitividad de las regiones en las que está presente.

La implicación de la Caja con el **desarrollo rural** se refleja en que casi el 30 % del importe concedido a empresas se sitúa en poblaciones de menos de 10.000 habitantes, lo que contribuye tanto al dinamismo económico del entorno como al arraigo social en zonas rurales.

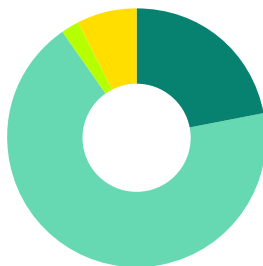
HABITANTES POR POBLACIÓN

< 5.000	18%
de 5.000 a 10.000	11%
de 10.000 a 25.000	18%
de 25.000 a 50.000	8%
de 50.000 a 100.000	1%
de 100.000 a 150.000	1%
de 150.000 a 200.000	10%
> 200.000	34%

Por tipología de **estructura jurídica**, y atendiendo al importe financiado, se observa que la mayor parte corresponde a Sociedades Limitadas.

TIPOLOGÍA DE EMPRESAS

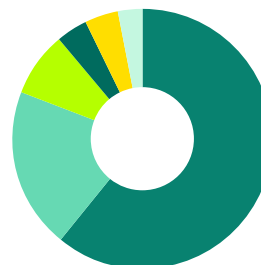
ANÓNIMAS	22,2%
LIMITADAS	68,2%
COOPERATIVAS	2,1%
OTROS	7,5%



Con el fin de profundizar en el perfil de las empresas financiadas, se presentan a continuación los **niveles de ventas** y el **número de trabajadores**.

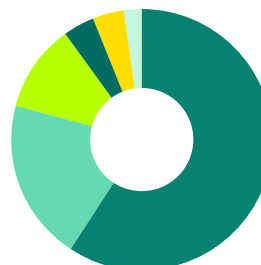
NIVEL DE VENTAS

< 1 MM	61%
1 MM - 10 MM	20%
10 MM - 20 MM	8%
20 MM - 30 MM	4%
30 MM - 45 MM	4%
≥ 45 MM	3%



NÚMERO DE TRABAJADORES

< 10	60%
ENTRE 10 Y 50	20%
ENTRE 50 Y 100	11%
ENTRE 100 Y 150	4%
ENTRE 150 Y 200	4%
>200	2%

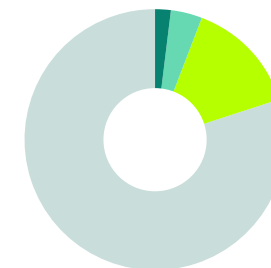


Destaca el reducido tamaño de las empresas titulares de esta financiación: el 81 % del importe financiado corresponde a empresas con menos de 10 millones de euros de ventas y el 80 % tiene menos de 50 trabajadores, lo que evidencia que la financiación contribuye al mantenimiento de un **tejido empresarial clave** y del empleo asociado.

A pesar de este tamaño empresarial, la Entidad opera en una de las zonas más industrializadas de España, lo que se refleja en una notable **apertura al exterior**, con un **20 %** de empresas exportadoras y/o importadoras.

APERTURA AL EXTERIOR

IMPORTAN	2%
EXPORTAN	4%
AMBAS	14%
NINGUNA	80%



Finalmente, para analizar la **diversificación** de la financiación concedida, se presenta la distribución por sectores de actividad, en términos de importe.

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,0%
Industria manufacturera	29,7%
Construcción	8,9%
Comercio al por mayor y al por menor	9,8%
Transporte y almacenamiento	9,3%
Hostelería	7,1%
Actividades financieras y de seguros	4,4%
Actividades inmobiliarias	5,8%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,4%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,1%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,5%
Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento	1,4%
Otros / ND	5,6%

FINANCIACIÓN COVID-19 Y UCRANIA

A través de distintas líneas de financiación, y en colaboración con el Gobierno Central y los gobiernos regionales, Caja Rural de Navarra ha financiado un elevado importe, apoyando así la actividad de numerosas empresas de todos los tamaños, así como trabajadores autónomos, permitiendo el mantenimiento del empleo durante el periodo de crisis derivado de la pandemia Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania.

La concesión de dicha financiación ha tenido un gran impacto positivo, mitigando los efectos de ambas crisis y permitiendo el mantenimiento del empleo de la población de nuestras regiones, especialmente en pequeñas y medianas empresas.

Estas partidas se han ido reduciendo lo que indica una mejora de la situación.

A cierre de 2025, la financiación de esta línea ascendía a 293 millones de euros a través de 3.863 operaciones.

A través de diversas líneas de financiación, y en colaboración con el Gobierno Central y las administraciones autonómicas, Caja Rural de Navarra ha canalizado un volumen significativo de financiación destinada a respaldar la actividad de empresas de todos los tamaños, así como de trabajadores autónomos.

Estas actuaciones han contribuido a mitigar los efectos económicos derivados de la pandemia de la COVID 19 y de la invasión rusa de Ucrania, facilitando el mantenimiento del empleo durante los periodos de mayor incertidumbre, especialmente en el tejido de pequeñas y medianas empresas de las regiones en las que la Entidad desarrolla su actividad.

La progresiva reducción de estas partidas de financiación en los últimos ejercicios refleja una mejora gradual de la situación económica.

03.

Instrumentos de financiación sostenible (pasivo)

Caja Rural de Navarra mantiene una **presencia recurrente en los mercados mayoristas** a través de la emisión de **instrumentos de financiación sostenible**, tanto en formato de bonos como de préstamos, que se encuadran dentro de su **Marco de Financiación Sostenible**.

En este contexto, a lo largo de los últimos años la Entidad ha llevado a cabo, entre otras, las siguientes operaciones para obtener financiación sostenible de los mercados financieros:

- Préstamos del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 90 millones de euros, con vencimiento en 2026 y 2027, destinados a la concesión de financiación a pymes y orientados a la lucha contra el cambio climático mediante actuaciones de mejora de la eficiencia energética.
- Cédula hipotecaria verde (*European Covered Bond Premium*), con vencimiento en 2027, por un importe de 500 millones de euros.
- Cédula hipotecaria verde (*European Covered Bond Premium*), con vencimiento en 2029, por un importe de 500 millones de euros.
- Cédula hipotecaria sostenible (*European Covered Bond Premium*), con vencimiento en 2033, por un importe de 500 millones de euros

Financiación sostenible obtenida

Cédula hipotecaria CRUNAV 3,00 26/04/27	500.000.000 €
Cédula hipotecaria CRUNAV 0,750 16/02/29	500.000.000 €
Cédula hipotecaria CRUNAV 3,00 23/04/33	500.000.000 €
Préstamo BEI para pymes (2018)	40.000.000 €
Préstamo BEI para pymes y cambio climático (2018)	10.000.000 €
Préstamo BEI para pymes (2019)	40.000.000 €
TOTAL	1.590.000.000 €



04.

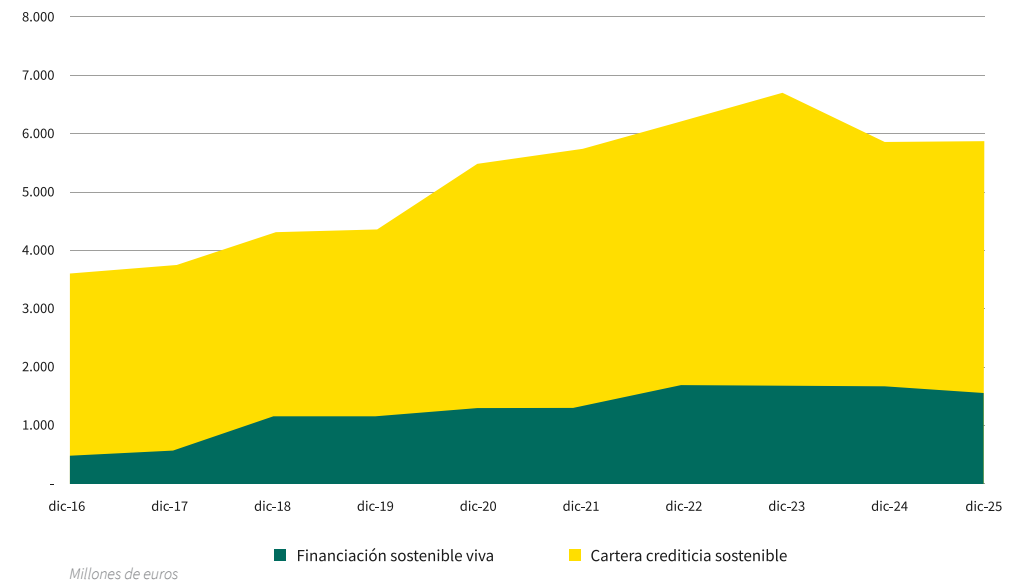
Asignación de financiación sostenible concedida

A 31 de diciembre de 2025 la cartera crediticia sostenible asciende a más de 4.258 millones de euros y queda asignada a cada una de las 9 líneas de financiación elegibles de acuerdo con el Marco como se detalla a continuación¹⁸:

Financiación sostenible concedida	
Agricultura sostenible	24.978.015 €
Energías renovables	97.172.567 €
Eficiencia Energética	1.776.868.912 €
Gestión forestal sostenible	9.868.688 €
Gestión de residuos	16.701.462 €
Vivienda social	374.191.189 €
Inclusión social	20.380.032 €
Educación	23.420.606 €
Inclusión económica	1.914.604.326 €
TOTAL	4.258.185.797 €

Caja Rural de Navarra está comprometida con el crecimiento de sus líneas sostenibles, por lo que tiene como objetivo que el importe vivo en financiación sostenible desde la puesta en marcha

del Marco de financiación sostenible sea superior al importe de las emisiones sostenibles realizadas, tal y como se puede comprobar en el siguiente gráfico:



¹⁸ Los datos incluidos corresponden a financiación sostenible concedida por Caja Rural de Navarra, y viva a 31 de diciembre de 2025

05.

Calificaciones, sellos y certificaciones

Sustainalytics¹⁹, entidad líder en calificación en materia **ASG**, asigna una calificación de riesgo ASG a **Caja Rural de Navarra** desde la primera emisión de **cédula hipotecaria sostenible** de la Entidad en 2018.

A comienzos de **2025**, Sustainalytics otorgó a Caja Rural de Navarra un **nivel de riesgo ASG bajo**, situándola entre las entidades mejor valoradas del sector financiero.


ESG Risk Rating

Low risk


11.4

Last Full Update Jan 6, 2025



Adicionalmente, Caja Rural de Navarra publica de forma trimestral un análisis de la cartera crediticia que garantiza sus emisiones de cédulas hipotecarias, de acuerdo con los estándares establecidos por el Covered Bond Label²⁰. Este marco garantiza un elevado nivel de transparencia para los inversores y facilita la comparabilidad con otras entidades adheridas a esta certificación.

Las emisiones vivas de cédulas hipotecarias de la Entidad son identificadas por la **European Mortgage Federation – European Covered Bond Council (EMF ECBC) con el distintivo European Covered Bond Premium**  (estrella amarilla sobre fondo azul), por cumplir con los requisitos establecidos en la **Directiva Europea de Covered Bonds**.

Asimismo, aquellas emisiones calificadas como sostenibles o verdes incorporan adicionalmente el **símbolo de la hoja verde** , que identifica su naturaleza medioambiental.



Más allá de las certificaciones y estándares mencionados, Caja Rural de Navarra participa activamente en diversas **iniciativas y grupos de trabajo internacionales** orientados al desarrollo de la denominada *financiación verde*, con el objetivo de promover viviendas energéticamente eficientes y contribuir al cumplimiento de los objetivos medioambientales y sociales establecidos en el **Acuerdo de París de las Naciones Unidas**, incluyendo la movilización de inversión y la creación de empleo. Entre dichas iniciativas destacan:

- **EeMAP-EEMI**²¹ (“Plan de Acción de Préstamos de Eficiencia Energética”)
- **Energy efficient mortgage label**²² (“Etiqueta de hipoteca de eficiencia energética”)

¹⁹ <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/caja-rural-de-navarra-scc/1013721989>

²⁰ <https://www.coveredbondlabel.com/issuer/118-caja-rural-de-navarra-sociedad-coop-de-credito>

²¹ <https://energyefficientmortgages.eu/>

²² <https://www.energy-efficient-mortgage-label.org/#>



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**