



Informe de asignación e impacto de la cartera crediticia

1	Marco de financiación sostenible	3
2	Financiación sostenible (activo)	3
3	Instrumentos de financiación sostenible (pasivo)	18
4	Asignación de activos y pasivos sostenibles de Caja Rural de Navarra	19
5	Calificaciones, sellos y certificaciones	20

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 es **supervisado** por Sustainalytics², quien emite el informe “Second-Party Opinion³” (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 2024, los fondos de los bonos sostenibles emitidos por Caja Rural de Navarra se destinaron 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	13.276.363
Energía renovable	89.076.822
Eficiencia energética	1.544.930.078
Gestión forestal sostenible	3.604.152
Gestión de residuos	11.096.935
Vivienda social	345.063.590
Inclusión social	20.172.645
Educación	23.909.314
Inclusión económica	2.115.072.977
	4.166.202.879

El año 2024 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 financiaciones sobre las cuales no existe información suficiente.

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

1. AGRICULTURA SOSTENIBLE



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 2024 el importe acumulado de 13 millones de euros, repartidos en 161 préstamos.

Dentro del compromiso de la Caja de apoyar a la nueva generación que impulsa el sector primario y el ámbito rural, un 13,57% de la financiación concedida a personas físicas ha sido destinado a jóvenes agricultores (menores de 40 años de la edad). Asimismo, un 41,63% 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)	61,55%
Riego por gravedad (evitando el uso de motores para el bombeo)	18,77%
Uso compartido de maquinaria (CUMA)	15,80%
Generación solar y eólica en actividades agrícolas	3,05%
Vehículos eléctricos o híbridos	0,8%

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”
pérdidas posteriores a la cosecha”

Esta categoría incluye préstamos cuya finalidad es la generación de electricidad de fuentes renovables, así como el desarrollo de infraestructuras para este tipo de energías y la fabricación de componentes para estas industrias.

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.

Como resultado del análisis podemos concluir que la presente línea alcanza a 31 de diciembre de 2024, el importe global de 89 millones de euros, repartidos en 71 operaciones crediticias.

La Caja ha llevado a cabo un análisis individualizado de los préstamos incluidos en esta categoría, realizando una clasificación de los mismos en función de las siguientes tipologías por finalidad:

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

SALDO VIVO

40,4 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

37

→ **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

46,4 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

22

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

SALDO VIVO

2,2 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 cuya finalidad es el desarrollo de producto y tecnologías que reducen el consumo energético o la fabricación de componentes para esta finalidad así como la eficiencia energética en edificios.

Del análisis de la información de la entidad, podemos concluir que, durante el ejercicio 2024, la presente línea ha alcanzado el importe global de 1.544, millones de euros, repartidos en 12.859 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 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
132 millones de euros

NÚMERO DE OPERACIONES
692

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

SALDO VIVO
1.412 millones de euros

NÚMERO DE OPERACIONES
12.167

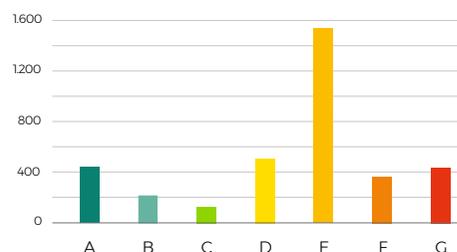
A 31 de diciembre de 2024 se habían concedido total de 10.504 préstamos vivos que financiaron la adquisición o rehabilitación de inmuebles con una calificación energética de acuerdo con la Taxonomía de la Unión Europea (Actividades 7.1, 7.2 y 7.7):

- 15% más eficiente para adquisición y propiedad
- 30% de mejora de eficiencia energética para renovación

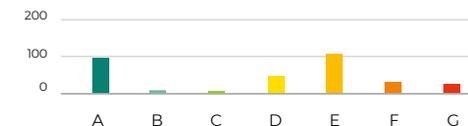
Aplicando estos criterios, la Caja ha incorporado en sus sistemas los datos de eficiencia energética de todas sus nuevas hipotecas desde 2019.

Adicionalmente, entre 2021 y 2022 la Caja llevó a cabo un análisis global de la cartera hipotecaria con un tercero (Sociedad de Tasación), el cual ha sido renovado en años posteriores y que permitió la carga de nuevos certificados de eficiencia energética (o estimaciones de los mismos) de los que no disponíamos, y gracias al cual obtuvimos datos adicionales alcanzando así un elevado porcentaje de la cartera hipotecaria etiquetada con sus correspondientes datos de eficiencia energética.

A continuación, mostramos la distribución de las letras de eficiencia energética de la cartera hipotecaria a 31 de diciembre de 2024:



*En millones de euros
Información de letra de eficiencia energética no disponible para un 17% de los acuerdos hipotecarios.*



*En millones de euros
Información de letra de eficiencia energética no disponible para un 71% de los acuerdos hipotecarios.*

Caja Rural de Navarra mediante la financiación a las Comunidades de Propietarios contribuye al cumplimiento de los objetivos marcados en la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

Las principales líneas de financiación, destinadas a contribuir en la sostenibilidad en la vivienda, están enfocadas a la eficiencia energética, mejorando el aislamiento de los edificios e instalación de ventanas y al uso de energías alternativas, tales como la instalación de fuentes de energía renovables (paneles solares, geotermia y aerotermia), que permitan reducir el consumo de combustibles fósiles y la emisión de gases de efecto invernadero.

Esta línea de financiación ha permitido que 126 comunidades de propietarios (3.172 viviendas) hayan podido acometer las obras necesarias para cumplir con estos objetivos, consiguiendo además a sus propietarios un ahorro económico al demandar menor consumo energético, mejorar el confort y la salubridad en el hogar, así como un mayor valor de sus viviendas.

4. GESTIÓN FORESTAL SOSTENIBLE



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 2024, el importe global de 3,6 millones de euros, incluyendo 9 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) ¹ 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.

¹ <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 2024, la presente línea alcanza el importe global de 11 millones de euros, repartidos en 40 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

0,6 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

2

→ **Emprender proyectos que generen insumos a partir de materiales usados, como el reciclaje y los procesos de economía circular**

SALDO VIVO

10,4 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

38

6. VIVIENDA SOCIAL Y VIVIENDA DE PROTECCIÓN PÚBLICA

11 CIUDADES Y
COMUNIDADES
SOSTENIBLES



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 cuya finalidad es proporcionar viviendas asequibles a poblaciones desfavorecidas, según los requisitos establecidos por los gobiernos regionales¹. Estos requisitos pueden incluir criterios como el nivel de ingresos, el número de miembros de la familia, el número de personas mayores/discapacitadas dentro de la familia, el origen inmigrante de la familia, la violencia sufrida por las mujeres en los hogares y los hogares monoparentales.

Del análisis de la información de la Entidad, podemos concluir que, durante el ejercicio 2024, la presente línea ha alcanzado el importe global de 345 millones de euros, repartidos en 4.743 préstamos.

Tan sólo un 0,1% del importe de estos préstamos está en situación de impagado de más de 90 días, muy similar al ratio del resto de préstamos hipotecarios para vivienda concedidos por nuestra Entidad. Esto indica que, a pesar de ser clientes normalmente de rentas más bajas, su grado de cumplimiento es similar al resto de préstamos hipotecarios de vivienda de la Entidad, lo cual apunta a que se trata de operaciones de compra de vivienda que representan un esfuerzo financiero asumible para las familias concesionarias.

A continuación, mostramos una tabla de los ingresos medios por persona de la unidad familiar titular del préstamo:

INGRESOS MEDIOS POR PERSONA	
<12.000 euros	5,5%
de 12.000 a 25.000 euros	17,4%
de 25.000 a 50.000 euros	8,3%
> 50.000 euros	1,4%
ND	67,4%

En cuanto a la *distribución de estos préstamos*, un 90% ha sido concedido a personas físicas y un 10% ha sido concedido a personas jurídicas.

De las personas físicas, un 12,13% corresponden a menores de 35 años, lo que indica que gracias a esta financiación se facilita el acceso a los jóvenes a la que va a ser su primera vivienda.

Así mismo, algo más de un 22,91% de los préstamos han sido concedidos personas con más de 50 años que por distintas circunstancias vitales necesitan acceder a una vivienda en un momento más tardío de su vida.

¹ 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 20,2 millones de euros, repartidos en 133 préstamos. Estas cifras se han clasificados en las siguientes categorías:

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

SALDO VIVO
2,6 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS
18

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
3,1 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS
18

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
14,4 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS
97

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**

Caja Rural de Navarra actualmente está financiando las inversiones que realizan 75 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 798 alumnos (559 UPNA, 36 Deusto, 72 Erasmus Plus FP Navarra, 86 Erasmus Plus FP País Vasco y 45 Becas Global by Caja Rural).

SALDO VIVO

23,9 millones de euros

NÚMERO DE PRÉSTAMOS

109



9. INCLUSIÓN ECONOMICA


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 18.238 préstamos con un importe total de 2.115 millones de euros.

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

- Préstamos a áreas remotas que favorecen la inclusión económica, gracias a que se favorece el acceso a la financiación en áreas remotas (donde la entidad tiene una especial presencia) según el criterio indicado en el marco de financiación sostenible.
- Préstamos concedidos a emprendedores o microempresas
- Préstamos concedidos a Pymes, tal y como son definidas las mismas por parte de la Unión Europea¹
- Líneas Covid-19 y Ucrania, al amparo de distintas iniciativas gubernamentales para apoyar el mantenimiento de la actividad económica y el empleo frente a la pandemia Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania.

A continuación, detallamos cada una de las clasificaciones anteriores:

1. Préstamos concedidos en áreas remotas

Del análisis de los datos disponibles, podemos concluir que la presente línea alcanza el importe de 108 millones de euros y comprende 2.880 préstamos. Se trata de una línea muy diversificada, con especial incidencia en áreas rurales y pequeños núcleos de población.

2. Financiación a emprendedores

Caja Rural de Navarra reafirma su compromiso con el emprendimiento a través de la “Línea Inicia”, una iniciativa creada en 2007 con el objetivo de impulsar y apoyar a quienes deciden emprender nuevo negocio. Esta línea específica no solo ofrece financiación adaptada a las necesidades de los emprendedores, sino que también fomenta actividades estratégicas relacionadas con la creación y consolidación de negocios en todos los territorios donde opera la entidad.

Desde su puesta en marcha, **Línea Inicia ha respaldado financieramente 2.866 proyectos**, con un total de 4.992 socios iniciales. Solo en 2024, ha permitido el desarrollo de 197 nuevos proyectos liderados por 362 emprendedores, facilitando una financiación total de **12,27 millones de euros**.

El perfil más habitual del emprendedor que accede a esta línea es un hombre de alrededor de 40 años, con formación universitaria y que decide emprender en el sector servicios, en su

mayoría bajo la forma jurídica de una S.L. La inversión media realizada asciende a **96.000 euros**, con una financiación media solicitada de **62.000 euros**. Un dato relevante es que la mayoría de los beneficiarios provienen de una situación de empleo previo, lo que indica que emprenden no por necesidad, sino en muchos casos como una clara evolución a su situación profesional. Además, es significativo que **el 28% de los proyectos financiados corresponden a traspasos de negocios o relevos generacionales**, una tendencia que se ha mantenido constante en los últimos tres años.

El éxito de un negocio no depende únicamente del capital inicial, sino también del acceso a una **red de apoyo especializada** que guíe al emprendedor en las diferentes fases del proceso. Por ello, Línea Inicia no solo financia, sino que también establece **alianzas estratégicas con entidades y profesionales del ecosistema emprendedor**. A través de estos acuerdos, los emprendedores reciben formación especializada, asesoramiento personalizado y acompañamiento en los primeros pasos de su negocio, además de beneficiarse de la experiencia acumulada de expertos en diferentes sectores.

Durante 2024, hemos puesto a disposición de los emprendedores diversos programas y recursos diseñados para fortalecer sus proyectos y garantizar su sostenibilidad a largo plazo, consolidando así nuestro compromiso con el tejido emprendedor y su impacto en la economía local.

→ Impulso del emprendimiento cooperativo o de economía social:

- Colaboración con ANEL (Asociación Navarra de Empresas de Economía Social)².

¹ Reglamento UE 651/2014 de la Comisión Europea

² <https://www.anel.es/anel-y-caja-rural-de-navarra-se-alian-para-fortalecer-el-emprendimiento-cooperativo-en-navarra/>

- Colaboración con ASLE (Asociación Sociedades Laborales de Euskadi).³
- **Premios trabajos fin de estudios (Grado y Máster) para proyectos de emprendimiento:**
 - Colaboración con Universidad Pública de Navarra (UPNA)⁴
 - Colaboración con Fundación Escuela de Ingenieros de Bilbao⁵
- **Fomento del emprendimiento entre personas que tienen inquietud por emprender en fase de idea:**
 - Obra de teatro “Tres contra el mundo” – Colaboración con Asociación Proyéctate y Crece (APYCES)⁶
- **Formación para CEOS de startups:**
 - Colaboración entre CEBEK – Finbox y Rural Kutxa⁷
- **Formación para emprendedores que inician negocios en sectores tradicionales:**
 - Acuerdo de colaboración con Grupo Integra, para la formación de nuevos emprendedores y programa de consolidación de negocios.⁸
 - Premios RUTA 31 CEIN⁹
- **Asesoría, apoyo formativo y aceleración de proyectos:**
 - Colaboración con CEIN – iniciativa IMPULSO EMPRENDEDOR¹⁰
 - Colaboración con Consorcio Eder (programa Ribera Nexo, III edición)¹¹.
 - Colaboración Berriup / Universidad de Deusto¹²

³ <https://asle.es/>

⁴ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/VIII-edicion-premios-caja-rural-de-navarra>

⁵ <https://www.ehu.eus/es/web/campusafundacion-escuela-ingenieria-premios-rural-kutxa>

⁶ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/content/sala-de-prensa/26>

⁷ <https://www.cebek.es/es/noticia/cebek-y-rural-kutxa-ponen-en-marcha-la-segunda-edicion-de-formacion-financiera-en-startups/>

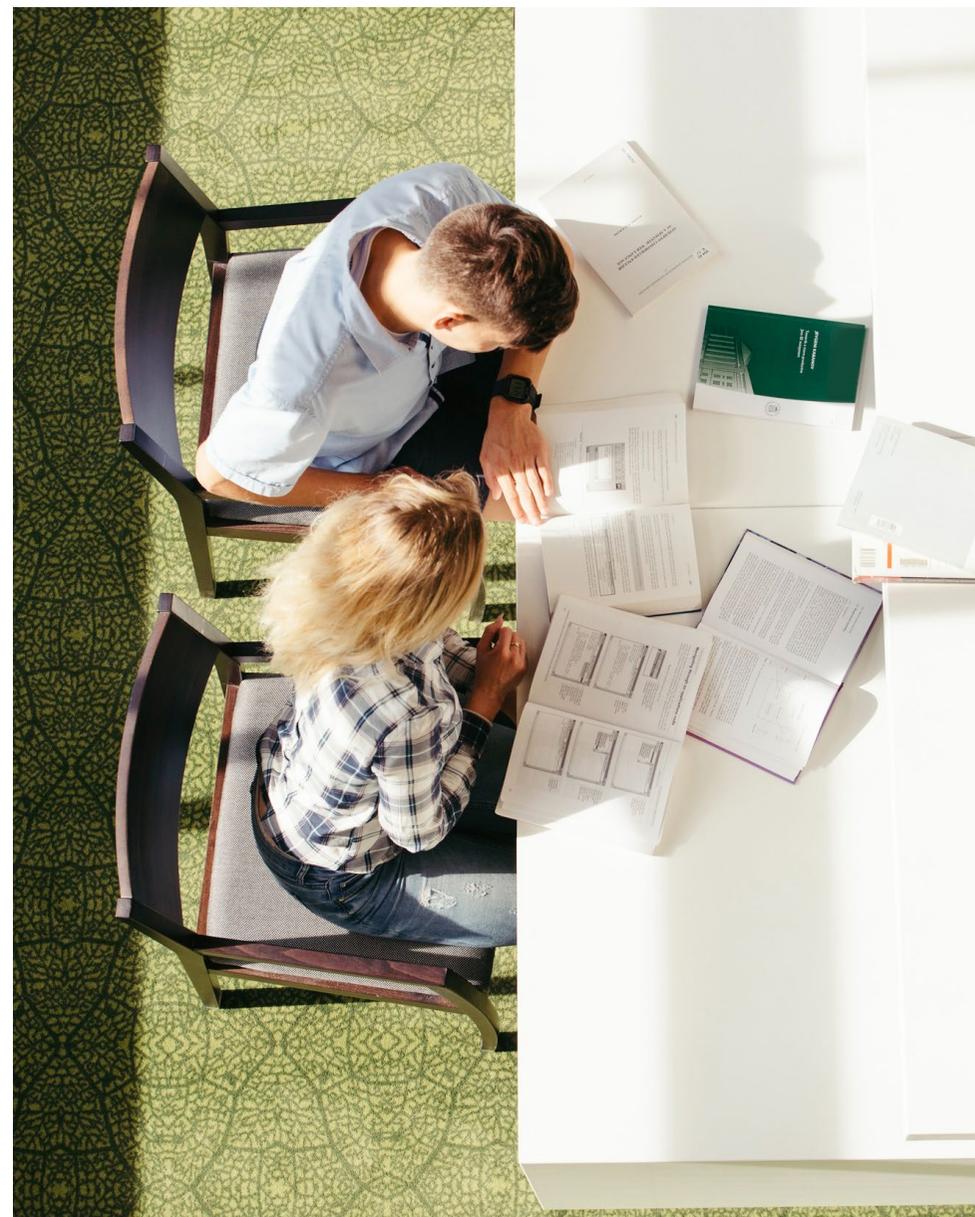
⁸ <https://www.integratecnologia.es/casos-de-exito/caja-rural-de-navarra>

⁹ <https://blog.cajaruraldenavarra.com/cein-logra-la-conversion-de-113-proyectos-en-empresas-este-ano/>

¹⁰ <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/premios-impulso-emprendedor>

¹¹ <https://blogempresas.cajaruraldenavarra.com/caja-rural-navarra-impulso-proyectos-emprendedores-Ribera>

¹² <https://www.cajaruraldenavarra.com/es/17-programa-aceleraci%C3%B3n-berriup>



PERFIL DE LAS PERSONAS EMPRENDEDORAS / EMPRESAS CREADAS

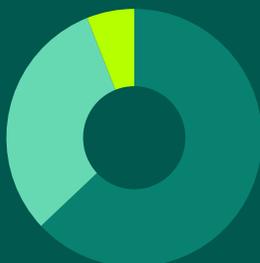
Con relación a la actividad llevada a cabo desde la Línea Inicia, se extraen los siguientes datos relevantes sobre el ejercicio 2024:

DATOS FINANCIACIÓN

	TOTAL	POR PROYECTO	%
INVERSIÓN	18.917.505€	96.027€	100%
FINANCIACIÓN	12.275.002€	62.309€	65%
APORTACIÓN FONDOS PROPIOS	6.642.503€	33.718€	35%

SOCIOS

● HOMBRES	63%
● MUJERES	31%
● PERSONA JURÍDICA	6%


PROYECTOS APOYADOS

		DESGLOSE SOCIOS (PUESTOS TRABAJO GENERADOS)			
		T	H	M	PJ
NAVARRA	117	232	147	74	11
RIOJA	8	10	5	3	2
GUIPÚZCOA	28	50	33	11	6
ÁLAVA	10	15	7	7	1
VIZCAYA	34	55	36	18	1
TOTAL	197	362	228	113	21

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

EDAD MEDIA

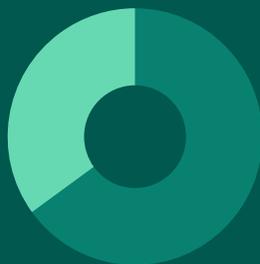
38,9 años

MOTIVACIÓN EMPRENDER

● DESEMPLEO	9%
● DIVERSIFICA	25%
● MEJORA EMPLEO	66%


¿ERAN CLIENTES DE CAJA RURAL DE NAVARRA?

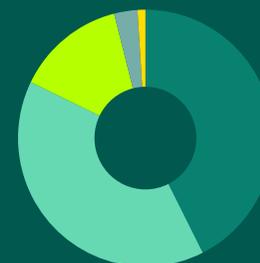
● NO CLIENTES	65%
● CLIENTES	35%


TRASPASO NEGOCIO

54 traspasos
(28% del total)

FORMA JURÍDICA

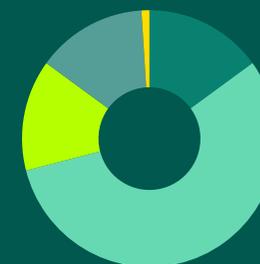
● SOCIEDAD LIMITADA	43%
● AUTÓNOMO	40%
● COOPERATIVA	14%
● SOCIEDAD IRREGULAR	3%
● ASOCIACIÓN	1%


PROVENIENCIA PROYECTOS

● PROPIO	37%
● PRESCRIPTOR	63%


FORMA JURÍDICA

● INDUSTRIA	15%
● SERVICIOS	56%
● COMERCIO	14%
● SALUD /DEPORTE	14%
● CULTURAL	1%



FINANCIACIÓN

ZONA	INVERSIÓN TOTAL	FONDOS PROPIOS	%	FINANCIACIÓN	%
NAVARRA	12.549.205€	4.637.043€	37%	7.912.162€	63%
RIOJA	1.246.000€	315.000€	25%	931.000€	75%
GUIPÚZCOA	2.198.800€	654.600€	30%	1.544.200€	70%
ÁLAVA	1.088.500€	319.500€	29%	796.000€	71%
VIZCAYA	2.266.000€	892.360€	39%	1.373.640€	61%
TOTAL	19.348.505€	6.818.503€	35%	12.530.002€	65%

PERFIL PREDOMINANTE POR REGIÓN

REGIÓN	SEXO	EDAD	NIVEL ESTUDIOS	SITUACIÓN LABORAL	FORMA JURÍDICA	SECTOR ACTIVIDAD
NAVARRA	Hombre	39,0 años	Universitarios	Mejora Empleo	S.L. / E.I.	Servicios
PAÍS VASCO	Hombre	38,7 años	Universitarios	Mejora Empleo	S.L.	Servicios
RIOJA	Hombre	38,1 años	Universitarios	Mejora Empleo	S.L.	Servicios
SUBZONAS						
GUIPÚZCOA	Hombre	39,8 años	Universitarios	Mejora Empleo	S.L.	Servicios
ÁLAVA	Hombre	38,2 años	Universitarios	Mejora Empleo	E.I.	Servicios
VIZCAYA	Hombre	37,8 años	Universitarios	Mejora Empleo	E.I.	Servicios

DATOS ADICIONALES RELEVANTES
TASA DE MOROSIDAD LÍNEA INICIA

- Dudosos / Activo + Avaes

→ Tasa de morosidad (cierre DIC-2024): **1,06%, lo que equivale a 0,849M€.**

→ Proyectos totales y puestos de trabajo directos generados:

Seguimiento anual **proyectos** totales inicia:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Nº PROYECTOS AÑO	21	76	116	125	132	135	151	170	185	149	199	220	229	156	197	181	182	197
TOTAL ACUMULADO	21	97	213	338	470	605	756	926	1.111	1.305	1.504	1.724	1.953	2.109	2.306	2.487	2.669	2.866

Seguimiento anual **empleos generados** totales inicia:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
EMPLEOS GEN	50	160	200	230	240	220	254	290	260	299	330	381	391	284	367	343	331	362
TOTAL ACUM	50	210	410	640	880	1.100	1.354	1.644	1.904	2.203	2.533	2.914	3.305	3.589	3.956	4.299	4.630	4.992
EMPLEOS MED/PROYECTO	2,38	2,11	1,72	1,84	1,82	1,63	1,68	1,71	1,41	1,54	1,66	1,73	1,71	1,82	1,86	1,90	1,82	1,84

FINANCIACIÓN A PYMES

En esta sección incluimos toda la financiación a PYMES, sin tener en cuenta los préstamos áreas remotas y la financiación Covid-19 y Ucrania comentada anteriormente.

Del análisis de los datos disponibles, obtenemos a 31 de diciembre de 2024 un importe acumulado de 1.536 millones de euros, a través de 9.729 préstamos.

Desglosamos estos datos para identificar un número significativo de impactos sociales positivos:

1 / En cuanto a la situación actual de estos préstamos, indicar que un 0,5% de su importe están en situación de impagado de más de 90 días, un dato fantástico si tenemos en cuenta la media del sector financiero.

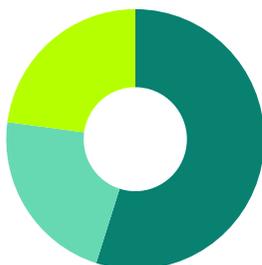
2 / En segundo lugar, presentamos el número de operaciones concedidas a micro, pequeñas y medianas empresas. Su clasificación viene definida en el Reglamento UE 651/2014 de la Comisión Europea y está condicionada al número de trabajadores y al nivel de facturación anual o activo total:

	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
Grande	Más de 250	Más de 50 millones	Más de 43 millones

Destacamos que un 77,1% del importe de la financiación de esta categoría ha sido concedida a micro (54,9%), y pequeña empresa (22,2%), lo que demuestra la capilaridad de la financiación concedida, y el esfuerzo realizado por nuestra Entidad en el mantenimiento del tejido empresarial local.

TAMAÑO EMPRESAS

● MICRO	54,9%
● PEQUEÑA	22,2%
● MEDIANA	22,9%



3 / Caja Rural de Navarra siempre ha estado apoyando a la pequeña y mediana empresa, creando el tejido empresarial necesario para que las regiones en las que está presente se desarrollen y su actividad productiva sea competitiva. Así demuestra el dato de que más del 56% de las empresas lleva confiando en la entidad más de 10 años. Además, la entidad sigue apostando por el apoyo a las nuevas empresas con más de un 4% de empresas que han iniciado su relación con la entidad en el último año.

INICIO RELACIÓN CON CRN

● <1 año	4,0%
● 1-5 años	19,9%
● 5-10 años	20,1%
● 10-20 años	26,3%
● +20 años	29,7%



4 / Es importante la implicación de la Caja con el desarrollo rural. Casi el 22% del importe concedido a empresas están situadas en poblaciones con menos de 10.000 habitantes que permite no sólo desarrollar la economía del entorno, sino que además favorece el arraigo social en zonas rurales.

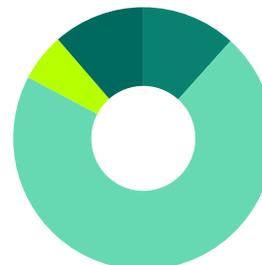
HABITANTES POR POBLACIÓN

● 5.000	17,0%
● de 5.000 a 10.000	5,1%
de 10.000 a 25.000	11,9%
de 25.000 a 50.000	6,5%
de 50.000 a 100.000	3,8%
de 100.000 a 150.000	0,5%
de 150.000 a 200.000	8,5%
> 200.000	26,3%
ND (No determinado)	20,5%

5 / Por otro lado, y en cuanto a la tipología por estructura jurídica, y de acuerdo con el importe financiado, se observa que la mayor parte de las mismas son Sociedades Limitadas (en línea con lo comentado en el punto anterior), existiendo más de un % de Cooperativas (gran parte de ellas del sector primario), lo que es coherente a su vez con nuestros orígenes como Entidad y filosofía empresarial.

TIPOLOGÍA DE EMPRESAS

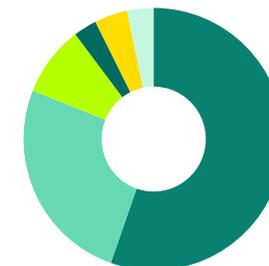
● ANÓNIMAS	11,7%
● LIMITADAS	71,1%
● COOPERATIVAS	5,9%
● OTROS	11,4%



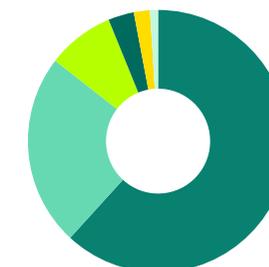
6 / Con el fin de analizar en más profundidad la realidad de las empresas a las que les hemos concedido esta financiación, adjuntamos dos tablas con los niveles de ventas, y con el número de trabajadores de las mismas:

NIVEL DE VENTAS

● < 1 MM	55,4%
● 1 MM - 10 MM	25,7%
● 10 MM - 20 MM	8,7%
● 20 MM - 30 MM	2,9%
● 30 MM - 45 MM	4,1%
● ≥ 45 MM	3,3%


NÚMERO DE TRABAJADORES

● < 10	61,8%
● ENTRE 10 Y 50	23,7%
● ENTRE 50 Y 100	8,3%
● ENTRE 100 Y 150	3,2%
● ENTRE 150 Y 200	2,0%
● >200	1,0%

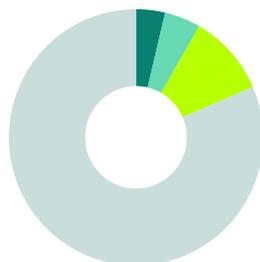


Como conclusión de ambas tablas, es destacable el pequeño tamaño de las empresas titulares de esta financiación, ya que el 81,0% del importe financiado corresponde a empresas con menos de 10 millones de euros de ventas, y un 85,5% tienen menos de 50 trabajadores, por lo que nuestra financiación contribuye al mantenimiento de este importante tejido empresarial y del empleo que éste genera.

7/ Destaca también que, a pesar del tamaño de estas empresas, nos encontramos en una de las zonas más industrializadas de España, lo que se refleja asimismo en una importante apertura al exterior de las mismas.

APERTURA AL EXTERIOR

● IMPORTAN	3,7%
● EXPORTAN	4,6%
● AMBAS	10,3%
● NINGUNA	81,5%



8/ Por último, y para poder comprobar la diversificación de la financiación concedida, a continuación, mostramos una tabla con los diferentes sectores a los que pertenecen, por importes concedidos, las empresas a las que hemos financiado.

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,0%
Industria manufacturera	15,7%
Construcción	16,8%
Comercio al por mayor y al por menor	8,1%
Transporte y almacenamiento	5,3%
Hostelería	7,8%
Actividades financieras y de seguros	5,0%
Actividades inmobiliarias	14,0%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,5%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,7%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,0%
Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento	2,2%
Otros / ND	6,6%

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 las crisis derivadas de la pandemia Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania.

En concreto, se ha otorgado financiación por 471 millones de euros a través de 5.629 operaciones.

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.

03. Instrumentos de financiación sostenible (pasivo)

Caja Rural de Navarra está presente en los mercados mayoristas de forma recurrente a través de emisiones de instrumentos de financiación sostenibles (bonos o préstamos) que se encuadran dentro del Marco de financiación sostenible:

- Préstamos del Banco Europeo de Inversiones por un importe total de 90 millones de euros, suscritos en los años 2018 y 2019, para la concesión de financiación a Pymes y con la finalidad de luchar contra el cambio climático mediante mejoras en eficiencia energética.
- Cédula hipotecaria sostenible (European Covered Bond Premium) con vencimiento en 2025 por importe de 600 millones de euros
- Cédula hipotecaria verde (European Covered Bond Premium) con vencimiento en 2027 por importe de 500 millones de euros
- Cédula hipotecaria verde (European Covered Bond Premium) con vencimiento en 2029 por importe de 500 millones de euros .



04.

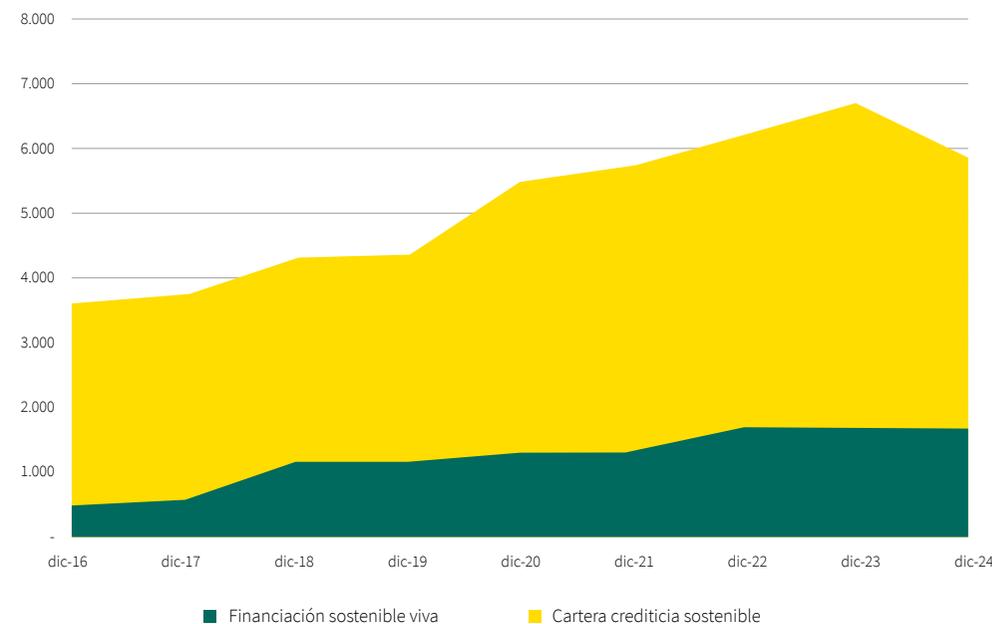
Asignación de activos y pasivos sostenibles de Caja Rural de Navarra

A 31 de diciembre de 2024 la cartera sostenible asciende a más de 4.000 millones de euros y queda asignada como se detalla a continuación ¹:

Líneas de financiación sostenible	ACTIVO	PASIVO	Asignación de la financiación sostenible
Agricultura sostenible	13,276,363€	500,000,000€	Cédula hipotecaria CRUNAV 3,00 26/04/27
Energías renovables	89,076,822€	500,000,000€	Cédula hipotecaria CRUNAV 0,750 16/02/29
Eficiencia Energética	1,544,930,079€	600,000,000€	Cédula hipotecaria CRUNAV 0,875 08/05/25
Gestión forestal sostenible	3,604,152€	40,000,000€	Préstamo BEI para pymes (2018)
Gestión de residuos	11,096,935€	10,000,000€	Préstamo BEI para pymes y cambio climático (2018)
Vivienda Social	345,063,590€	40,000,000€	Préstamo BEI para pymes (2019)
Inclusión social	20,172,645€		
Educación	23,909,315€		
Inclusión económica	2,115,072,978€		
		2,476,202,880€	Cartera sostenible sin asignar
Total Cartera Sostenible	4,166,202,880€	4,166,202,880€	Importe máximo de Financiación Sostenible

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:



Millones de euros

¹ Los datos incluidos corresponden a financiación sostenible concedida por Caja Rural de Navarra, y viva a 31 de diciembre de 2024

05. Calificaciones, sellos y certificaciones

Sustainalytics¹, empresa líder de calificación en materia ASG, lleva asignando una calificación de riesgo ASG a Caja Rural de Navarra desde su primera emisión de cédula hipotecaria sostenible en 2018.

A principios de 2025 Sustainalytics asignó a Caja Rural de Navarra un nivel de riesgo ASG bajo; entre las mejores entidades del sector financiero.

Caja Rural de Navarra publica de manera trimestral el análisis de la cartera crediticia que garantiza la emisión de cédulas hipotecarias siguiendo los estándares marcados por el Covered Bond Label², que asegura transparencia a los inversores al mismo tiempo que les permite comparar fácilmente los resultados con los de otras entidades también adscritas a esta certificación.

El Equipo de ASG de DZ Bank (grupo bancario cooperativo alemán) ha analizado los distintos aspectos de sostenibilidad de Caja Rural de Navarra, otorgándole el sello de Sostenibilidad de DZ Bank con una calificación por encima de la media en las cuatro dimensiones analizadas (Económica, Medioambiental, Social, y Gobernanza).



Caja Rural de Navarra, además de las certificaciones y estándares mencionados, participa en diversas iniciativas y grupos de trabajo internacionales que desarrollan la denominada “financiación verde”, con el fin de promover viviendas energéticamente eficientes que ayude a lograr los objetivos marcados en el Acuerdo de París de las Naciones Unidas tanto medio ambientales como sociales (estimulación de la inversión y creación de puestos de trabajo):

- **EeMAP-EEM³ (“Plan de Acción de Préstamos de Eficiencia Energética”)**
- **Energy efficient mortgage label⁴ (“Etiqueta de hipoteca de eficiencia energética”)**

Las emisiones vivas de cédulas son identificadas por la European Mortgage Federation -European Covered Bond Council (EMF-ECBC) con una estrella amarilla sobre fondo azul (European Covered Bond Premium) por cumplir con las características previstas en la Directiva Europea de Covered Bonds y, adicionalmente, con el símbolo de una hoja verde por ser sostenibles/verdes .



Caja Rural de Navarra S.Coop

Industry Group: **Banks**

Country/Region: **Spain**

Identifier: -

Caja Rural de Navarra SCC operates as a bank. It offers various banking services personal loans, credit cards, savings, insurance, deposits. The bank provides all kinds of lending, deposit, and service activities. Caja Rural de Navarra Group is retail banking, with no other significant lines of business.

Full time employees: **1,500**

ESG Risk Rating

COMPREHENSIVE ?

12.0 Low Risk



Last Full Update: **Jan 6, 2025** ?

Last Update: **Mar 31, 2025** ?

Ranking

Industry Group (1st = lowest risk)

Banks **58** out of 1018

Universe

Global Universe **597** out of 14670

¹ <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/caja-rural-de-navarra-scc/1013721989>

² <https://www.coveredbondlabel.com/issuer/118-caja-rural-de-navarra-sociedad-coop-de-credito>

³ <https://energyefficientmortgages.eu/>

⁴ <https://www.energy-efficient-mortgage-label.org/#>