

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

# 12

## Recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

En junio de 2017, la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), creada por el Financial Stability Board (FSB), publicó sus recomendaciones sobre la divulgación de los riesgos financieros relacionados con el clima. El documento clasifica en cuatro bloques el análisis de los riesgos climáticos: la gobernanza, la estrategia corporativa, la gestión del riesgo y la fijación de métricas y objetivos.

En cada uno de los bloques se hace énfasis tanto en los riesgos como en las oportunidades que plantea la emergencia climática. Los riesgos climáticos se clasifican, a su vez, en dos grandes categorías: los riesgos de transición hacia una economía baja en emisiones (incluyen el ámbito regulatorio, los litigios, los cambios tecnológicos y los cambios en las tendencias de mercado) y los riesgos físicos vinculados al cambio climático (divididos a su vez, entre eventos puntuales y catástrofes naturales -riesgos de tipo agudo- y efectos a largo plazo -riesgos de tipo crónico-). El cambio climático también proporciona oportunidades para las organizaciones, por ejemplo, a través del uso eficiente de los recursos y la reducción de costes, la adopción de fuentes de energía bajas en emisiones, el desarrollo de nuevos productos y servicios, el acceso a nuevos mercados y la incorporación de una mayor resiliencia en la cadena de suministros.

En junio de 2021, Caja de Ingenieros se adhiere a las entidades que dan soporte a las recomendaciones del TCFD. Como Entidad de Crédito, dar soporte a las recomendaciones del TCFD indica que creemos que el marco propuesto por el TCFD es útil para aumentar la transparencia sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima dentro de los mercados financieros. Como colaboradores, el apoyo al TCFD es un compromiso de trabajar hacia la implementación de las recomendaciones de esta organización internacional.

En la tabla siguiente, se indica el apartado del presente informe de información no financiera y diversidad en el que se ha abordado cada uno de los ámbitos de divulgación de las recomendaciones del TCFD.

**Como colaboradores, el apoyo al TCFD es un compromiso de trabajar hacia la implementación de las recomendaciones de esta organización internacional.**



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Bloque	Requisito de divulgación	Incorporación en el documento de información no financiera
Gobernanza: la gobernanza de la organización sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.	Describir la función del Consejo Rector a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima: el proceso y la frecuencia de la información, la consideración de los temas relacionados con el clima en la revisión de la estrategia de la Entidad y la monitorización de los progresos realizados con respecto a los objetivos fijados.	En el apartado del capítulo 10 sobre la gobernanza del riesgo climático, se incluye información sobre la aprobación de las políticas de gestión del riesgo y reporte del Informe de autoevaluación del capital y la liquidez al Consejo Rector.
	Describir la gestión que desarrolla el equipo directivo sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima: la asignación de responsabilidades y comités, la estructura organizativa y la monitorización por parte del equipo directivo sobre temas relacionados con el clima.	En el apartado del capítulo 10 sobre la gobernanza del riesgo climático, se detalla la información trasladada, las políticas que incorporan aspectos climáticos y los comités en los que se trata la información.
Estrategia: el impacto actual y potencial de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre las ramas del negocio, la estrategia y la planificación financiera de la organización.	Describir los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima que ha identificado la organización a corto, medio y largo plazo: los horizontes temporales relevantes considerando la vida de los activos, los impactos materiales (incorporando el proceso para definir la materialidad del riesgo) y las exposiciones crediticias significativas vinculadas al carbón.	En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se explica la escasa materialidad del riesgo climático en la cartera de Caja de Ingenieros y los horizontes temporales relevantes. En el subapartado referente a la inversión crediticia, se detallan las exposiciones al carbón y a las industrias extractivas en las operaciones crediticias.



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Bloque	Requisito de divulgación	Incorporación en el documento de información no financiera
Estrategia: el impacto actual y potencial de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre las ramas del negocio, la estrategia y la planificación financiera de la organización.	<p>Describir el impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre las ramas del negocio, la estrategia y la planificación financiera de la organización: los productos y servicios de la Entidad, la mitigación de actividades y la consideración de los efectos climáticos en la planificación financiera.</p>	<p>En el capítulo 5.4 sobre la estrategia de sostenibilidad y Objetivos de Desarrollo Sostenible de Caja de Ingenieros, se explican los objetivos y las estrategias también en el ámbito climático.</p> <p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se incluye el detalle del riesgo climático por rama de negocio:</p> <p>En las inversiones financieras, se incorporan, separando entre renta fija y renta variable, las tecnologías del sector energético (el sector de mayor relevancia en las carteras).</p> <p>En la inversión crediticia, se desglosan por productos sobre el total de sectores de mayor relevancia para el clima.</p>
	<p>Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios relacionados con el clima, como un escenario con 2 °C o menos: la descripción de dónde pueden tener incidencia los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima, la capacidad de adaptación a estos riesgos y oportunidades potenciales y el análisis de escenarios y su horizonte temporal.</p>	<p>En el capítulo 5.4 sobre la estrategia de sostenibilidad y Objetivos de Desarrollo Sostenible de Caja de Ingenieros, se expone el compromiso de Caja de Ingenieros con el Acuerdo de París.</p> <p>En el apartado del capítulo 10 sobre la medición del riesgo climático, se detallan los sectores relevantes para el riesgo climático (según establece el PACTA). En el apartado siguiente, sobre la aplicación de la medición a las carteras de Caja de Ingenieros, se incluye el análisis de la taxonomía y de los sectores que pueden contribuir a mitigar el cambio climático.</p> <p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se analiza la incidencia de los sectores intensivos en emisiones y se mide el alineamiento con el Acuerdo de París como herramienta para mitigar el riesgo de transición. Adicionalmente, se analiza el impacto de los estreses climáticos propuestos por el PACTA.</p>
Gestión del riesgo: el proceso en la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.	<p>Describir los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima: la evaluación del riesgo relacionado con el clima en el contexto de los riesgos tradicionales, como el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo operacional, la magnitud y el alcance del riesgo climático y el marco de clasificación utilizado.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se vincula el riesgo climático con los demás riesgos tradicionales. Para la renta fija, se muestra la relación del riesgo climático con el riesgo de crédito para las categorías de impacto del PACTA (mayoritariamente con rating de inversión) y, para la renta variable, se vincula el riesgo climático con el impacto en el riesgo de mercado, concluyendo que para el sector energético (en el que hay la mayor exposición) la incidencia sería baja. Adicionalmente, se incluye un subapartado con los desarrollos previstos, que incluirá la evaluación del riesgo climático, tanto físico como de transición, para la cartera hipotecaria.</p>
	<p>Describir los procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima: las decisiones para mitigar o aceptar el riesgo climático, el control del riesgo y las determinaciones sobre la materialidad.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se analiza la gestión y el desempeño medioambiental en las inversiones crediticias y financieras. En el subapartado referente a la materialidad del riesgo climático, se incorpora el análisis de materialidad con los factores considerados.</p>
	<p>Describir cómo los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión global de riesgos de la organización.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre la gobernanza del riesgo climático en Caja de Ingenieros, se incluye la forma en que se gestiona el riesgo climático en la organización.</p>

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Bloque	Requisito de divulgación	Incorporación en el documento de información no financiera
--------	--------------------------	--

<p>Métricas y objetivos: las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.</p>	<p>Describir las métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima de acuerdo con su proceso de estrategia y gestión de riesgos: el riesgo asociado con el agua, la energía, la utilización del terreno y la gestión de residuos. Detalle desglosado por industria, calidad crediticia, geografía y porcentaje de activos relacionados con el carbón.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se incorpora la segmentación del riesgo climático por producto y el detalle sobre las industrias extractivas (incluyendo el carbón) para la inversión crediticia. Se incluye el desglose por calidad crediticia para las inversiones financieras.</p> <p>En el apartado del capítulo 10 sobre la medición del riesgo climático, se incluye la tabla con las métricas que se utilizan en los escenarios del PACTA para cada sector.</p> <p>En el capítulo 9, que trata el compromiso social y ambiental de Caja de Ingenieros, se detalla la información sobre contaminación, economía circular, prevención y gestión de residuos, uso sostenible de los recursos y cambio climático.</p>
<p>Métricas y objetivos: las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.</p>	<p>Divulgación del alcance 1, el alcance 2 y, si procede, el alcance 3 de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y sus riesgos relacionados.</p>	<p>En el capítulo 9, que trata el compromiso social y ambiental de Caja de Ingenieros, se incluye la huella de carbono de Caja de Ingenieros. El inventario de emisiones de GEI 2021 del Grupo Caja de Ingenieros está realizado en el marco de referencia de la ISO 14064:12012, basada en The Greenhouse Gas Protocol, del Corporate Accounting and Reporting Standard, desarrollado por el World Business Council for Sustainable Development. Para el cálculo de las emisiones de alcance 3, se sigue la metodología establecida en The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard.</p> <p>Adicionalmente, en el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se incluye la medición de la huella de carbono de la cartera de inversiones financieras.</p>
<p>Métricas y objetivos: las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.</p>	<p>Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos: explicar si el objetivo es absoluto o basado en la intensidad de las emisiones, incluir el marco temporal del objetivo y los indicadores clave de rendimiento (KPI por sus siglas en inglés) utilizados para medir los progresos en los objetivos.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre las iniciativas vinculadas a la sostenibilidad en Caja de Ingenieros, se explica que el objetivo principal de la Entidad es cumplir con las prácticas de la UNEP FI, según los plazos establecidos por el organismo.</p>

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Bloque	Requisito de divulgación	Incorporación en el documento de información no financiera
<p>Escenarios climáticos: la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta diferentes escenarios relacionados con el clima, incluyendo un escenario de 2 °C o inferior y el uso de escenarios para evaluar el riesgo climático y sus potenciales impactos financieros.</p>	<p>El análisis de escenarios consiste en un proceso para identificar y evaluar los potenciales efectos de una serie de posibles estados futuros en condiciones inciertas. Los escenarios son construcciones hipotéticas y no están diseñados para ofrecer resultados o previsiones precisos. Esta herramienta constituye un método para analizar cómo podría ser el futuro si se mantienen ciertas tendencias o si se cumplen ciertas condiciones. Por ejemplo, en el caso del cambio climático, los escenarios permiten a las organizaciones explorar y comprender varias combinaciones de riesgos relacionados, tanto físicos como de transición, que pueden afectar a sus negocios, sus estrategias y su rendimiento financiero a lo largo del tiempo. El análisis de escenarios puede ser cualitativo, basado en narrativas descriptivas, o cuantitativo, basado en datos y modelos numéricos o una combinación de ambos.</p> <p>Un aspecto crítico de esta metodología es la selección de un conjunto de escenarios que cubren una variedad razonable de resultados futuros, tanto favorables como no favorables. Las organizaciones del sector financiero deberían considerar la posibilidad de utilizar el análisis de escenarios para evaluar el impacto potencial de las situaciones relacionadas con el clima sobre activos o inversiones individuales, inversiones o activos en un sector o región en particular, o sobre actividades de suscripción.</p>	<p>En el apartado del capítulo 10 sobre la aplicación de la medición del riesgo climático a las carteras de Caja de Ingenieros, se muestra el alineamiento con el Acuerdo de París según los escenarios de la IEA incorporados en la herramienta del PACTA y se incluye una nota explicativa de los escenarios. Por último, se incluyen escenarios de estrés, siguiendo los criterios definidos en la herramienta del PACTA, que incluyen el impacto económico en las carteras de renta fija corporativa y renta variable de la Entidad.</p>