

# MATRIZ DE CANALES DE TRANSMISIÓN DE LOS RIESGOS CLIMÁTICOS

---

**Análisis de construcción e impacto sobre los riesgos tradicionales**

DESARROLLO SOSTENIBLE

**2023**

# Contenido

---

- 1. Marco conceptual de la matriz de canales de transmisión**
- 2. Perímetro de riesgos**
- 3. Sistemática de construcción de matrices de canales de transmisión en GCC**
  1. Matriz de canales de transmisión para los riesgos de crédito y de mercado
  2. Matriz de canales de transmisión para los riesgos de liquidez, operacional y reputacional
- 4. Objetivo de uso de las distintas matrices de canales de transmisión**

# 1. MARCO CONCEPTUAL DE LA MATRIZ DE CANALES DE TRANSMISIÓN

Al objeto de abordar el impacto sobre los prestatarios y mercados financieros que puede tener el cambio climático, las entidades bancarias deben enfrentarse a los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza con un enfoque integral y acorde a su marco de apetito al riesgo. Esto implica medir y gestionar tales riesgos.

En este sentido, reguladores y supervisores han consensado la existencia de dos tipos de riesgos que emanan del cambio climático, creando una pauta homogénea:

- **Riesgos físicos:** riesgos derivados de los efectos físicos del cambio climático y la degradación del medioambiente, que a su vez pueden subdividirse en los originados por eventos climáticos extremos (agudos), y los que son consecuencia de un cambio a medio y largo plazo del comportamiento del clima (crónicos). Por tanto, se define como la probabilidad de enfrentar pérdidas derivadas de fenómenos climáticos adversos, incluyendo los eventos ambientales más frecuentes (p. ejemplo, inundaciones y sequías) y los cambios graduales en el clima.
- **Riesgos de transición:** son consecuencia de la incertidumbre relacionada con transición hacia un sistema productivo descarbonizado, que implica una drástica transformación de la economía global mediante importantes cambios en la tecnología, el mercado o la normativa. Derivando en la probabilidad de enfrentar pérdidas derivadas de los procesos de ajuste hacia una economía protagonizada por bajas emisiones de carbono y mayor sostenibilidad medioambiental.

---

En 2021, El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó el informe *Climate-related risk drivers and their transmission channels* al deducir que los riesgos climáticos son riesgos transversales que impactan en los riesgos bancarios tradicionales.

Los **canales de transmisión** son las cadenas causales que vinculan los factores de riesgo climático con los riesgos financieros que enfrentan los bancos y el sector bancario. Estos se pueden clasificar según su afectación en el sistema financiero:

- I. Directamente, a través de una menor rentabilidad empresarial o la devaluación de activos
- II. Indirectamente, a través de impactos agregados en la economía

A partir de la definición de las palancas que actúan como transmisión del riesgo, supone para el Grupo Cooperativo Cajamar el punto de partida para la definición de metodologías de cuantificación del riesgo climático y para evaluar el impacto material sobre los riesgos financieros, con un enfoque prospectivo y teniendo en cuenta su perfil de cartera y su distribución tanto sectorial como geográfica.

## 2. PERÍMETRO DE RIESGOS

La definición del perímetro de riesgos realizada por el Grupo Cooperativo Cajamar se ha realizado atendiendo a la definición de la EBA, por la que detalla el ámbito de riesgos financieros existentes por los que se declina como factor el riesgo climático y medioambiental. Esta definición estaría en línea con distintas fuentes de referencia como el Comité de Basilea y el Banco Central Europeo, que coinciden en la definición del ámbito:

- ✓ Riesgo de crédito
- ✓ Riesgo de mercado
- ✓ Riesgo de liquidez
- ✓ Riesgo operacional
- ✓ Riesgo reputacional

**Documentos que forman parte de la base de consultas realizadas en la elaboración de la matriz de canales de transmisión y su perímetro:**

- Basel Committee on Banking Supervision “Climate-related risk drivers and their transmission channels”, Abril 2021.
- EBA/REP/2021/18, “Report on Management and Supervision of ESG Risks for Credit Institutions and Investment Firms”
- ECB “Guide on climate-related and environmental risks: Supervisory expectations relating to risk management and disclosure”, Noviembre 2020.

## 3. SISTEMÁTICA DE CONSTRUCCIÓN DE MATRICES DE CANALES DE TRANSMISIÓN



### Construcción de matriz de canales de transmisión genérica

Agregando el total de canales de transmisión que proponen según las fuentes oficiales informadas, el Grupo Cooperativo Cajamar ha generado una **matriz de canales de transmisión genérica**. Esta recoge todas las posibles vías de afectación del riesgo de transición y del riesgo físico sobre las variables financieras directas (rentabilidad, producción, valor de los activos físicos,...) e indirectas (vía macroeconómica) y finalmente en el parámetro de riesgo.



### Calibración sobre la afectación para cada riesgo financiero

La matriz de canales de transmisión servirá como punto de partida para el desarrollo de metodologías para la afectación de los parámetros de riesgo a través del riesgo climático.



### Medición de los riesgos afectados

Partiendo de la matriz genérica construida, se valora si cada uno de los canales definidos tiene **aplicación en GCC**, dadas las especificidades de su negocio, o si, por el contrario algún canal es susceptible de exclusión. Esta matriz, que recoge todos los posibles canales que pueden afectar al Grupo, se integraría en la gestión de riesgos.

---

## MATRIZ DE CANALES DE TRANSMISIÓN DE RIESGOS DE CREDITO Y RIESGO DE MERCADO

### Evaluación de los riesgos climáticos en las contrapartes

Con el objetivo de generar una sistemática que permita evaluar los canales de transmisión que afectan a un conjunto de contrapartes concreto, el Grupo Cooperativo Cajamar ha definido un estándar de identificación de los canales de transmisión , configurado mediante un **cuestionario cualitativo**. Este cuestionario establece la lógica de autoevaluación para determinar si ese canal de transmisión aplica o no.

Los dos grandes ejes de segmentación de las contrapartes para el análisis de la matriz de canales de transmisión, dada la heterogeneidad de sus características, son:

- ✓ La cartera
- ✓ El sector de actividad

El siguiente nivel de granularidad son los grupos de contrapartes obtenidos de cruzar ambos ejes de segmentación, por ejemplo, PYMES del sector comercio. La matriz de canales de transmisión para este grupo de contrapartes es el resultado de todos los canales que afectan tanto al sector como a la cartera.

Se ha evaluado la afectación de los canales de transmisión para los distintas carteras internas y los sectores de actividad más relevantes para el Grupo en términos de exposición. Las matrices resultantes se adjuntan a continuación:

## RIESGO DE TRANSICIÓN

### Riesgo de Crédito

- ❖ Canal directo:
  - ~Tecnología
  - ~Políticas Climáticas
  - ~ Regulación
  - ~Comportamiento del Inversor
  - ~Comportamiento del Consumidor
  
- ❖ Canal indirecto:
  - ~Políticas climáticas

### Riesgo de Mercado

- ❖ Canal directo:
  - ~Tecnología
  - ~Políticas climáticas
  - ~Comportamiento del inversor
  - ~Comportamiento del consumidor

## RIESGO FÍSICO

### Riesgo de Crédito

- ❖ Canal directo
  - i. Riesgo crónico
    - ~Aumento de temperatura
    - ~Escasez de agua
    - ~Aumento en el nivel del mar
  - ii. Riesgo agudo
    - ~Ola de calor y sequía
    - ~Inundación
    - ~Incendios
- ❖ Canal indirecto
  - i. Riesgo crónico
    - ~Aumento de temperatura

### Riesgo de Mercado

- ❖ Canal directo
  - i. Riesgo crónico
    - ~Aumento de temperatura
    - ~Escasez de agua
    - ~Aumento en el nivel del mar
  - ii. Riesgo agudo
    - ~Ola de calor y sequía
    - ~Inundación
    - ~Incendios



---

## MATRIZ DE CANALES DE TRANSMISIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL, LIQUIDEZ Y REPUTACIONAL

### Evaluación sobre la vulnerabilidad directa del Grupo a los riesgos climáticos

De la misma forma que se ha construido la matriz para los riesgos con impacto sobre las contrapartes, con respecto a la matriz de canales de transmisión de los riesgos operacional, liquidez y reputacional, se evalúa la vulnerabilidad directa que puede impactar sobre el Grupo ante la exposición a los riesgos climáticos.

La configuración del análisis se ha realizado mediante un **cuestionario cualitativo**, en el cual se establece la lógica de autoevaluación para determinar si ese canal de transmisión aplica o no.

La estructura de la sistemática de evaluación se muestra en la siguiente tabla, donde la matriz de canales de transmisión resultante es la obtenida como el conjunto de canales para las que se ha concluido que el canal aplica al riesgo considerado.

## RIESGO OPERACIONAL

### Riesgo de transición

- ❖ Políticas climáticas: reclamaciones legales

### Riesgo físico

- ❖ Eventos agudos/crónicos
  - ~ Impacto sobre los activos físicos y/o infraestructuras
- ❖ Daños a los sistemas

## RIESGO REPUTACIONAL

### Riesgo de transición

- ❖ Políticas climáticas: acciones legales
- ❖ Sentimiento del mercado:
  - ~ Cambio en las preferencias de los inversores
  - ~ Cambio en las preferencias de los consumidores

### Riesgo físico

- ❖ Eventos graves/agudo
  - ~ Impacto sobre los activos físicos y/o infraestructuras: devaluación de los activos

## RIESGO DE LIQUIDEZ

### Riesgo físico

- ❖ Eventos graves/agudos:
  - ~ Aumento en la demanda de fondos
  - ~ Menos oferta de fondos

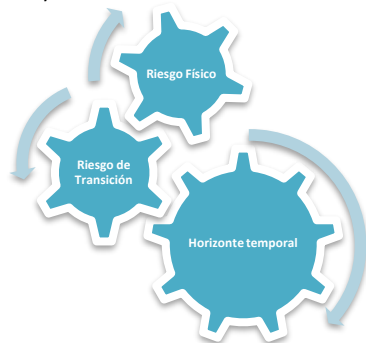
### Riesgo de transición

- ❖ Sentimiento de mercado
  - ~ Cambio en las preferencias de los consumidores

## 4. OBJETO DE USO DE LAS DISTINTAS MATRICES DE CANALES DE TRANSMISIÓN

### Evaluación de la materialidad del conjunto de riesgos del perímetro

De todos los canales que se identifican en las fuentes de información, GCC realiza un análisis de cada uno de los riesgos asignando distintas materialidades a los canales de transmisión en función su probabilidad de ocurrencia y severidad.



### Definición de las metodologías de cuantificación de riesgo climático

Se han establecido las matrices de canales de transmisión como punto de partida para la definición de metodologías de cuantificación del riesgo climático.

### Incorporación de los planes de acción como herramienta de planificación empleada para la gestión y control de tareas del GCC

Atendiendo a las expectativas supervisoras:

- Gobernanza
- Estrategia
- Métricas y objetivos
- Gestión del Riesgo
- Divulgación

Los planes de acción de GCC se han estructurado incorporando en la elaboración de los canales de transmisión con el objetivo que de cumplan los propósitos establecidos.



GRACIAS

---