



# Riesgo climático en América Latina y el Caribe



**European  
Investment Bank**

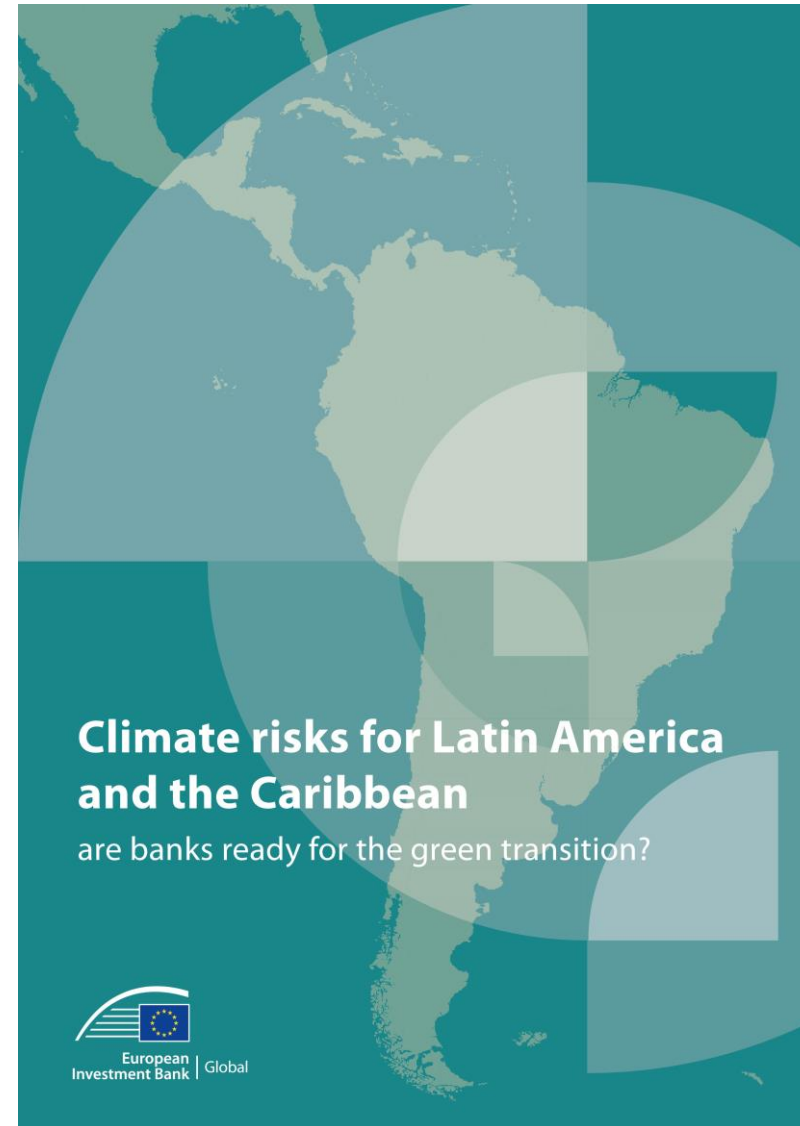
**Jueves, 29 de Febrero 2024**

**Ricardo Santos**

Departamento de Economía - División de Análisis de Países y Sector Financiero

# Temas

- **Riesgo climático** en ALC: un reto cada vez mayor.
- Riesgos climáticos y **financiación**: el papel de las IFIs.
- El **BEI**, el **Banco de la Unión Europea para el Clima**, en América Latina y en el Caribe



MICS - WORKING PAPERS 2021/00

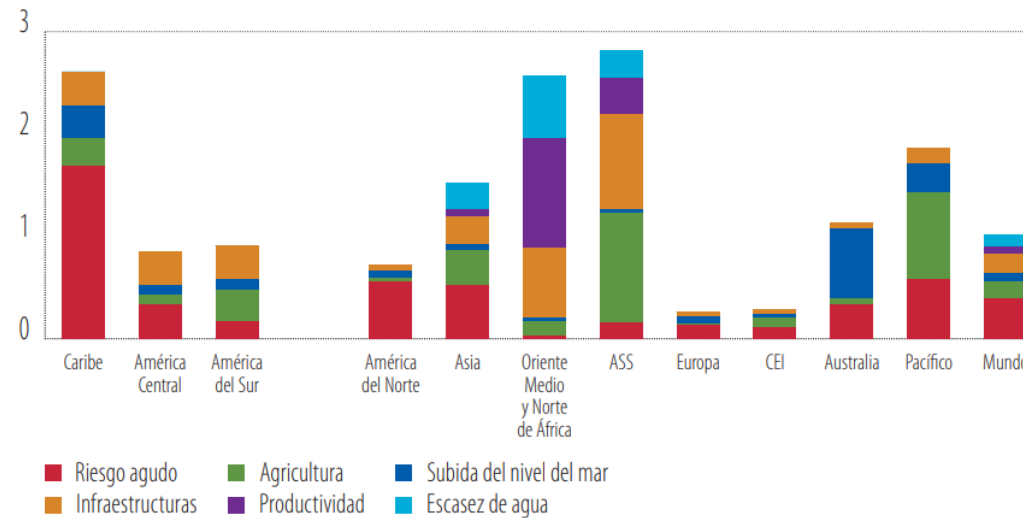
Assessing climate change  
risks at the country level:  
the EIB scoring model

# Riesgo climático en ALC: Físico

- Los países de América Latina y el Caribe ya están pagando un **precio desproporcionado** por el cambio climático.
- Los **pequeños Estados insulares del Caribe** están más expuestos al riesgo **físico** vía fenómenos meteorológicos extremos.

**Gráfico 1**

**Impacto económico del riesgo físico en el mundo, por componentes<sup>9</sup> (media mundial = 1)**



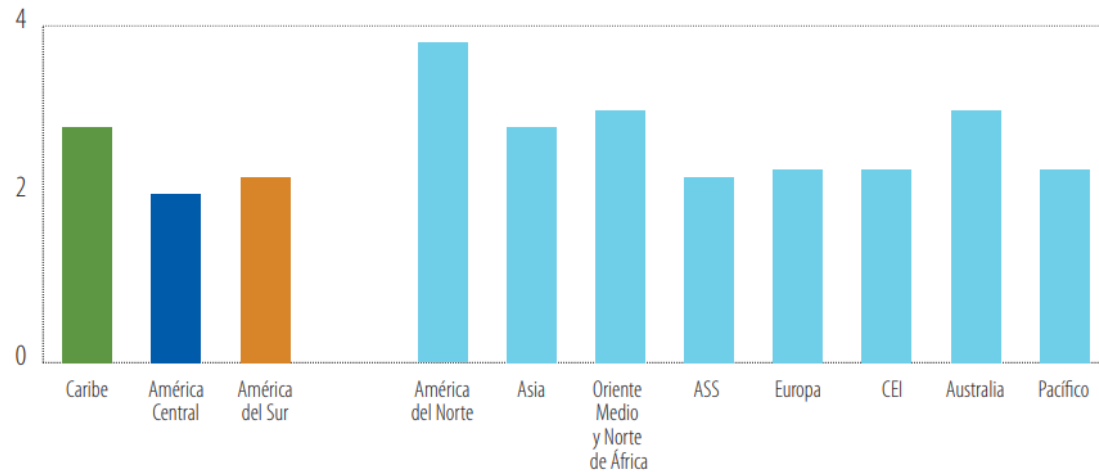
Fuente: Puntuaciones del BEI por países en materia de riesgo climático.

Nota: La media mundial se calcula como media ponderada (ponderada por la dimensión económica de un país, es decir, el PIB nominal) y es por definición igual a 1

# Riesgo climático en ALC: Transición

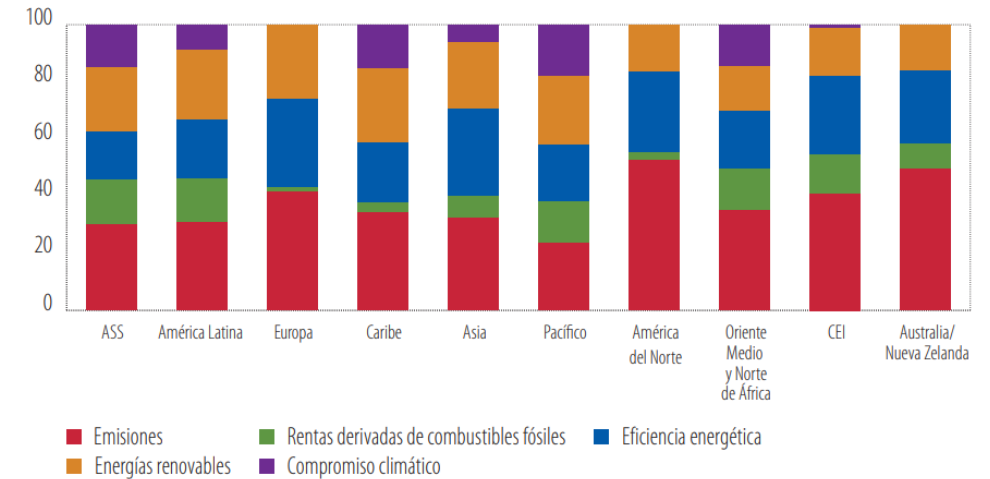
- ALC está **menos expuesta** al riesgo de transición que otras regiones.
- Con respecto al riesgo de transición, la necesidad de reducir las emisiones de gases de **gases de efecto invernadero** y a necesidad de implantar **energías renovables** se destacan.

**Gráfico 3**  
Riesgo de transición en el mundo<sup>9</sup>



Fuente: Puntuaciones del BEI por países en materia de riesgo climático. Nota: 1 = bajo riesgo de transición; 5 = alto riesgo de transición.

**Gráfico 4**  
Contribución de los principales componentes a la puntuación global del riesgo de transición (% sobre el total)

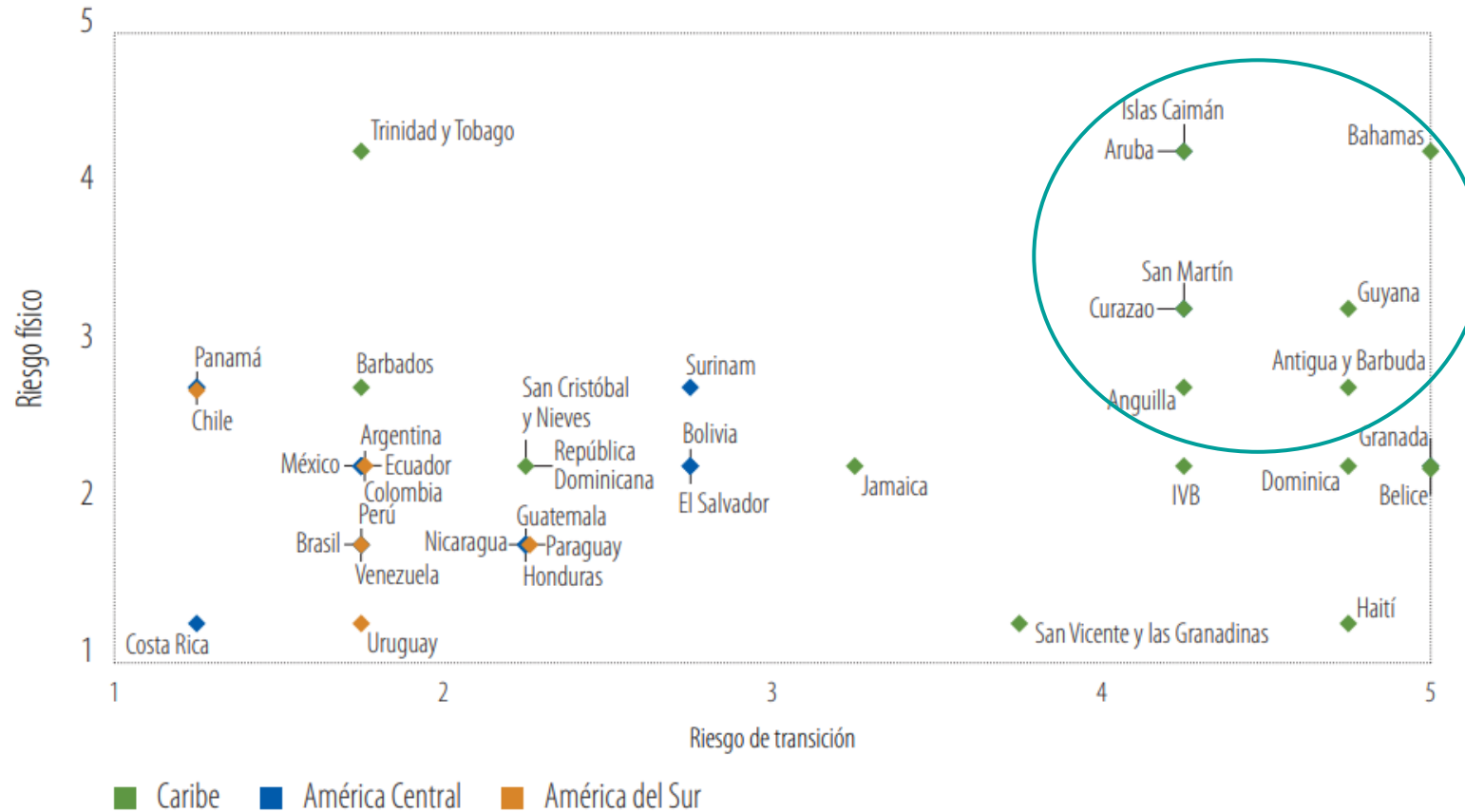


Fuente: Puntuaciones del BEI por países en materia de riesgo climático.  
Nota: Las puntuaciones se ponderan en función del PIB de los países.

# Riesgo climático en ALC: Mayor combinación de riesgos en el Caribe

**Gráfico 7**

**Puntuaciones del BEI por países en materia de riesgo climático**

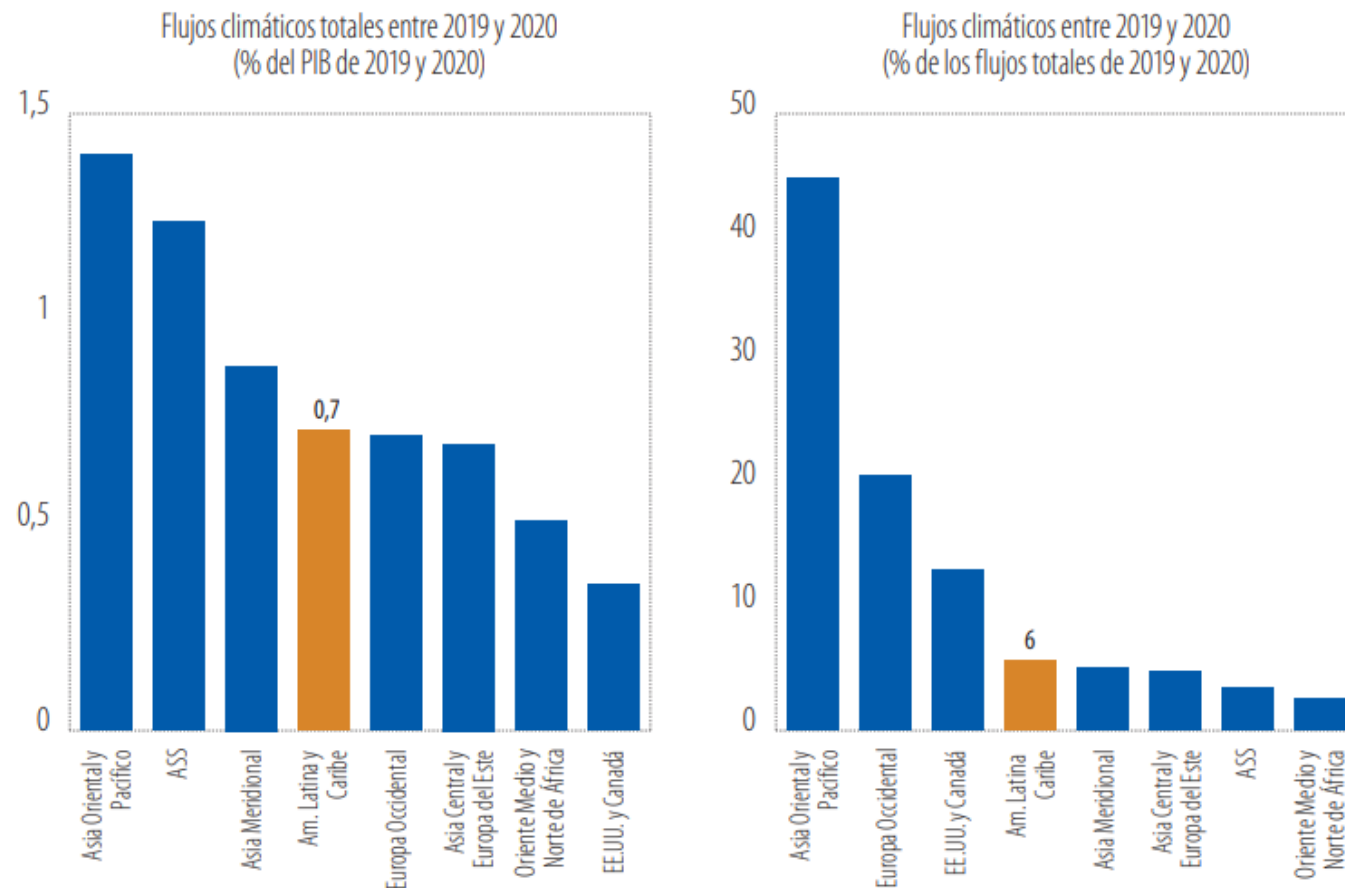


Fuente: Banco Europeo de Inversiones.

# Riesgos climáticos y financiación: el papel de las IFIs

- La **profundidad financiera** sigue siendo **baja** en toda la región
- Los países de ALC reciben solo **6% del financiamiento climático global**
- Los **BPD** y las **IFI** tienen un papel importante que desempeñar en el fomento de las **inversiones ecológicas**

**Gráfico 14**  
**Flujos climáticos en las subregiones**



Fuente: Climate Policy Initiative, datos de Global Landscape; cálculos del autor.

# BEI: El Banco de la Unión Europea para el Clima.

## Goals for the critical decade



From the start of 2021, all new EIB Group operations will be aligned with the Paris Agreement



EIB stops supporting traditional fossil fuel energy projects by end of 2021



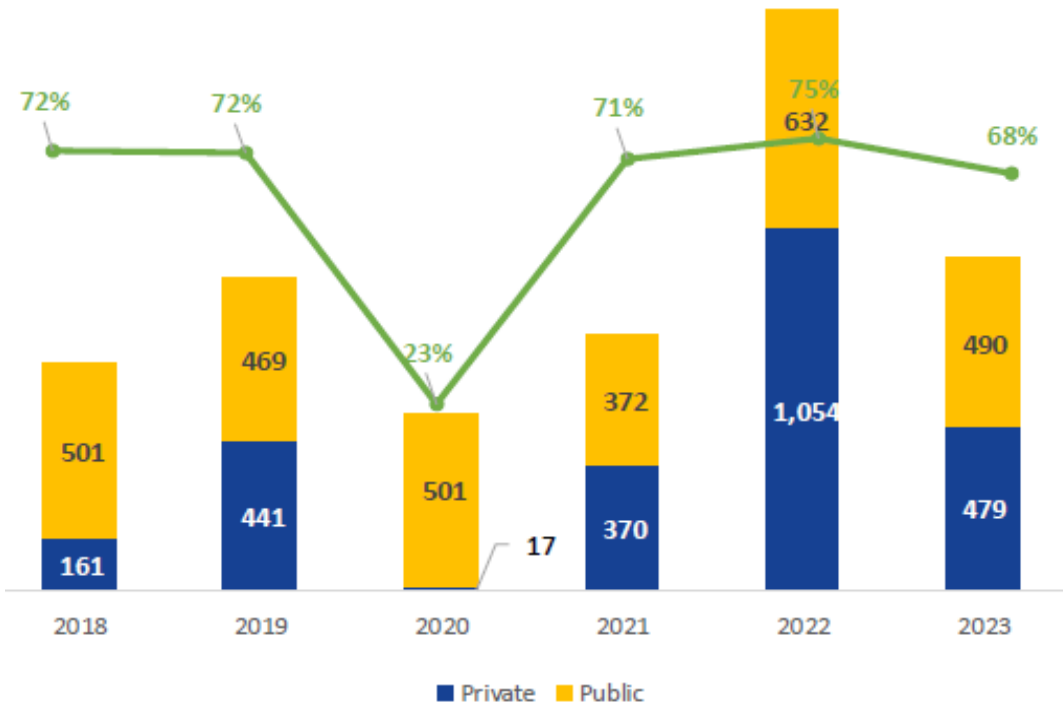
More than 50% of EIB financing goes to climate action and environmental sustainability by 2025



EIB Group to support €1 trillion in investment for climate action and environmental sustainability by 2030

# El BEI en América Latina y en el Caribe

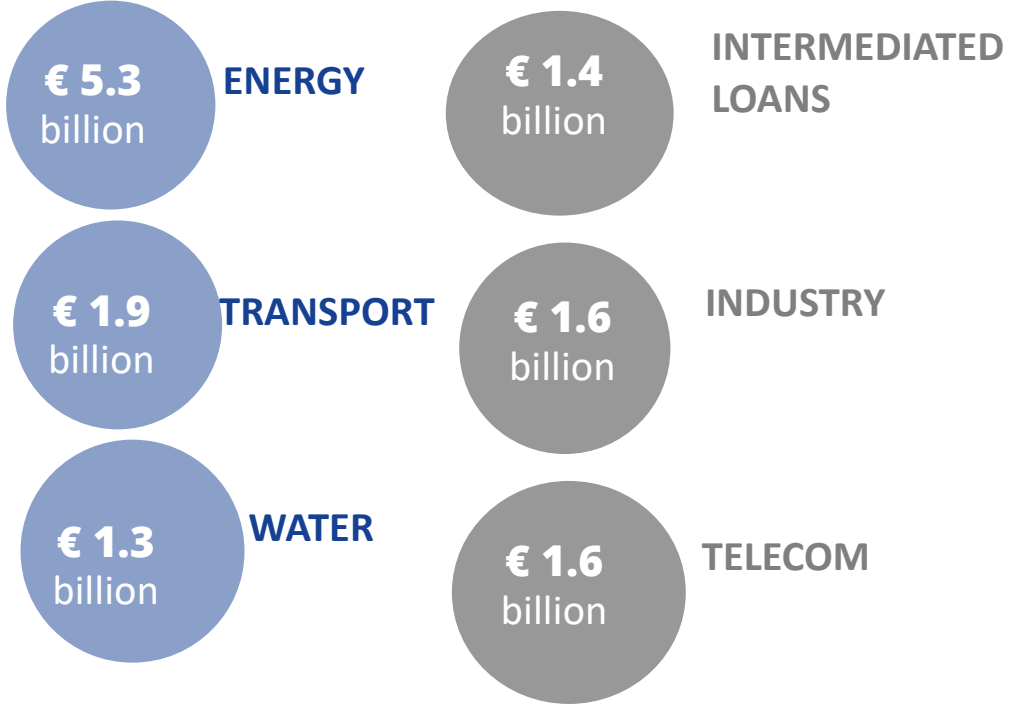
Signatures LAC  
2018-2023 EURm



Climate financing: 68% in 2023

+€ 12 billion

## SIGNED PROJECTS SINCE 1993





# Gracias! Thank you! Obrigado!

[r.santos@eib.org](mailto:r.santos@eib.org)

*Disclaimer: the opinions expressed do not necessarily reflect the view of the European Investment Bank.*

*For further information on the EIB's activities, please consult our website, [www.eib.org](http://www.eib.org). You can also contact our info Desk, [info@eib.org](mailto:info@eib.org).*



Link to the [publication](#)



European  
Investment Bank

# ANEXOS

# Anexo 1: Puntuaciones por países del Banco Europeo de Inversiones en materia de riesgo climático

Puntuación de los países de América Latina y el Caribe en materia de riesgo climático		Riesgo físico	Riesgo de transición
País	Región		
Anguila	Caribe		
Antigua y Barbuda	Caribe		
Barbados	Caribe		
Aruba	Caribe		
Islas Caimán	Caribe		
Granada	Caribe		
Haití	Caribe		
Jamaica	Caribe		
Cuzco	Caribe		
San Cristóbal y Nieves	Caribe		
República Dominicana	Caribe		
Dominica	Caribe		
S. Vic. y las Gran.	Caribe		
Bahamas	Caribe		
Trinidad y Tobago	Caribe		
Islas Vírgenes Británicas	Caribe		
San Martín	Caribe		

Puntuación de los países de América Latina y el Caribe en materia de riesgo climático		Riesgo físico	Riesgo de transición
País	Región		
México	América Central		
Guatemala	América Central		
El Salvador	América Central		
Honduras	América Central		
Nicaragua	América Central		
Costa Rica	América Central		
Belice	América Central		
Panamá	América Central		
Argentina	América del Sur		
Bolivia	América del Sur		
Brasil	América del Sur		
Colombia	América del Sur		
Ecuador	América del Sur		
Paraguay	América del Sur		
Perú	América del Sur		
Uruguay	América del Sur		
Venezuela	América del Sur		
Chile	América del Sur		
Guyana	América del Sur		
Surinam	América del Sur		

# Anexo 2. El riesgo climático de los bancos: metodología

1. Recolectar datos sobre las exposiciones de las carteras de préstamos de los bancos a:
  - ✓ Sociedades no financieras (8 subsectores de actividad económica)
  - ✓ Familias
  - ✓ Soberanos
2. Asignar un nivel de riesgo climático tanto físico como de transición a cada subsector de sociedades no financieras y utilizar las puntuaciones del BEI por países en materia de riesgo climático para las familias y soberanos.

**Tabla 2**

Niveles de riesgo climático de la cartera de préstamos a sociedades no financieras por sectores de actividad y por tipo de riesgo

	Agricultura	Minería	Turismo	Manufacturas e industria	Comercio	Servicios	Inmobiliario y construcción	Otros
Físico	Alto	Alto	Medio-Bajo	Medio-Bajo	Medio-Bajo	Medio-Bajo	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Transición	Medio-Bajo	Alto	Alto	Medio-Alto	Medio-Bajo	Medio-Bajo	Medio-Alto	Medio-Alto

Fuente: Banco Europeo de Inversiones.

# El riesgo climático de los bancos: metodología

3. Se ponderan las exposiciones a las sociedades no financieras, a las familias y a los soberanos, por sus respectivas puntuaciones de riesgo físico y de transición, de la forma siguiente:

$$BCR_i = \sum NFC_j w_{i,NFC_j} + S_i w_{i,H} + S_i w_{i,S}$$

4. Tenemos en cuenta los riesgos climáticos a nivel de país

**Tabla 3**

**Ajustes de la puntuación del BEI para el riesgo climático por países y por empresas**

Puntuación por país	Ajuste	Puntuación por país	Ajuste
1	-1,00	3,25	0,00
1,25	-0,75	3,75	0,25
1,75	-0,50	4,25	0,50
2,25	-0,25	4,75	0,75
2,75	0,00	5	1,00

Fuente: Banco Europeo de Inversiones.

# Anexo 3. El riesgo climático de los bancos: resultados

Tabla 4

Proporción de la exposición del balance de los bancos por sectores de actividad económica y categorías de riesgo en % del total de préstamos, 2022.

País	Agricultura	Minería	Turismo	Manufacturas e industria	Comercio	Servicios	Otras	Inmobiliario y construcción	Empresas	Familias	Soberana	Nivel de exposición del sector bancario a	
												Riesgo físico	Riesgo de transición
Costa Rica	2 %	0 %	2 %	3 %	8 %	12 %	3 %	27 %	57 %	26 %	17 %	Bajo	Bajo
Guatemala	4 %	0 %	1 %	13 %	9 %	0 %	15 %	8 %	50 %	4 %	46 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Honduras	5 %	1 %	3 %	15 %	12 %	0 %	15 %	11 %	62 %	3 %	34 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
México	1 %	0 %	2 %	7 %	5 %	5 %	2 %	9 %	31 %	24 %	44 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Nicaragua	0 %	0 %	0 %	0 %	3 %	0 %	0 %	1 %	4 %	1 %	95 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Panamá	3 %	0 %	0 %	6 %	21 %	3 %	0 %	9 %	42 %	51 %	7 %	Bajo	Medio-Alto
<b>Am. Latina - Central</b>	<b>2 %</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	<b>7 %</b>	<b>10 %</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>	<b>11 %</b>	<b>41 %</b>	<b>18 %</b>	<b>41 %</b>	<b>Medio-Bajo</b>	<b>Medio-Bajo</b>
Argentina	6 %	1 %	3 %	8 %	6 %	4 %	3 %	1 %	32 %	16 %	51 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Bolivia	8 %	0 %	1 %	14 %	11 %	5 %	3 %	31 %	73 %	26 %	1 %	Medio-Alto	Medio-Bajo
Brasil	0 %	0 %	0 %	5 %	6 %	7 %	0 %	1 %	20 %	32 %	48 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Colombia	2 %	0 %	1 %	8 %	8 %	5 %	7 %	10 %	41 %	47 %	12 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Chile	3 %	1 %	0 %	4 %	7 %	28 %	4 %	4 %	50 %	40 %	10 %	Bajo	Medio-Bajo
Ecuador	7 %	1 %	1 %	12 %	21 %	7 %	2 %	5 %	55 %	0 %	45 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Paraguay	29 %	0 %	0 %	9 %	18 %	11 %	9 %	3 %	80 %	17 %	4 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Perú	4 %	0 %	0 %	14 %	15 %	17 %	0 %	8 %	58 %	34 %	7 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Uruguay	13 %	0 %	0 %	11 %	12 %	13 %	3 %	3 %	54 %	34 %	12 %	Medio-Bajo	Bajo
<b>Am. Latina - Sur</b>	<b>8 %</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	<b>9 %</b>	<b>12 %</b>	<b>11 %</b>	<b>3 %</b>	<b>7 %</b>	<b>52 %</b>	<b>27 %</b>	<b>21 %</b>	<b>Medio-Bajo</b>	<b>Medio-Bajo</b>
Antigua y Barbuda	0 %	0 %	8 %	0 %	8 %	22 %	4 %	0 %	42 %	40 %	18 %	Alto	Medio-Alto
Bahamas	0 %	0 %	1 %	0 %	0 %	1 %	5 %	4 %	11 %	56 %	33 %	Alto	Alto
Belize	10 %	0 %	11 %	3 %	0 %	3 %	11 %	39 %	76 %	14 %	10 %	Alto	Medio-Bajo
Dominica	0 %	1 %	4 %	1 %	6 %	20 %	8 %	0 %	39 %	31 %	30 %	Alto	Medio-Bajo
República Dominicana	3 %	0 %	4 %	6 %	12 %	2 %	10 %	23 %	60 %	23 %	17 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Granada	1 %	0 %	15 %	2 %	4 %	10 %	3 %	0 %	36 %	60 %	4 %	Alto	Medio-Bajo
Guyana	4 %	1 %	1 %	7 %	0 %	19 %	2 %	0 %	33 %	7 %	59 %	Alto	Medio-Alto
Jamaica	1 %	0 %	6 %	3 %	0 %	9 %	11 %	3 %	34 %	46 %	20 %	Medio-Alto	Medio-Bajo
San Cristóbal y Nieves	0 %	0 %	8 %	1 %	5 %	17 %	4 %	0 %	35 %	46 %	18 %	Medio-Bajo	Medio-Bajo
Santa Lucía	0 %	0 %	8 %	2 %	7 %	16 %	3 %	0 %	36 %	52 %	12 %	Medio-Alto	Bajo
S. Vic. y las Gran.	0 %	0 %	1 %	1 %	6 %	10 %	1 %	0 %	19 %	67 %	14 %	Medio-Alto	Bajo
Trinidad y Tobago	0 %	1 %	2 %	18 %	0 %	24 %	7 %	12 %	65 %	11 %	25 %	Medio-Bajo	Medio-Alto
<b>Caribe</b>	<b>2 %</b>	<b>0 %</b>	<b>6 %</b>	<b>4 %</b>	<b>4 %</b>	<b>13 %</b>	<b>6 %</b>	<b>7 %</b>	<b>41 %</b>	<b>38 %</b>	<b>22 %</b>	<b>Medio-Alto</b>	<b>Medio-Alto</b>

Fuente: Bancos centrales u organismos reguladores nacionales, base de datos Monetary and Financial Statistics del FMI, puntuaciones de riesgo de los sectores de sociedades no financieras del BEI, puntuaciones de riesgo climático del BEI.

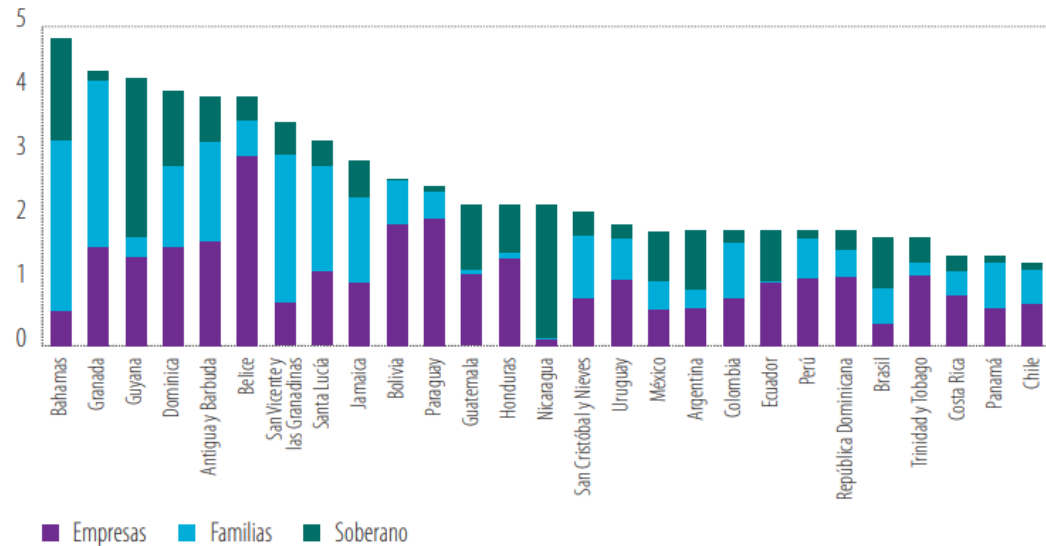
Nota: 1) Datos de finales de 2022 para la gran mayoría de los países. 2) Las dos columnas de la derecha distinguen la exposición agregada del sector bancario de cada país al riesgo físico o climático, calculada como se describe en la sección anterior. Así, las puntuaciones < 1,5 corresponden a «bajo», de color verde claro; las puntuaciones > 1,5 y < 2,5 corresponden a «medio-bajo», de color amarillo claro; las puntuaciones > 2,5 y < 3,5 corresponden a «medio-alto», de color naranja claro; las puntuaciones > 3,5 corresponden a «alto», de color rojo.



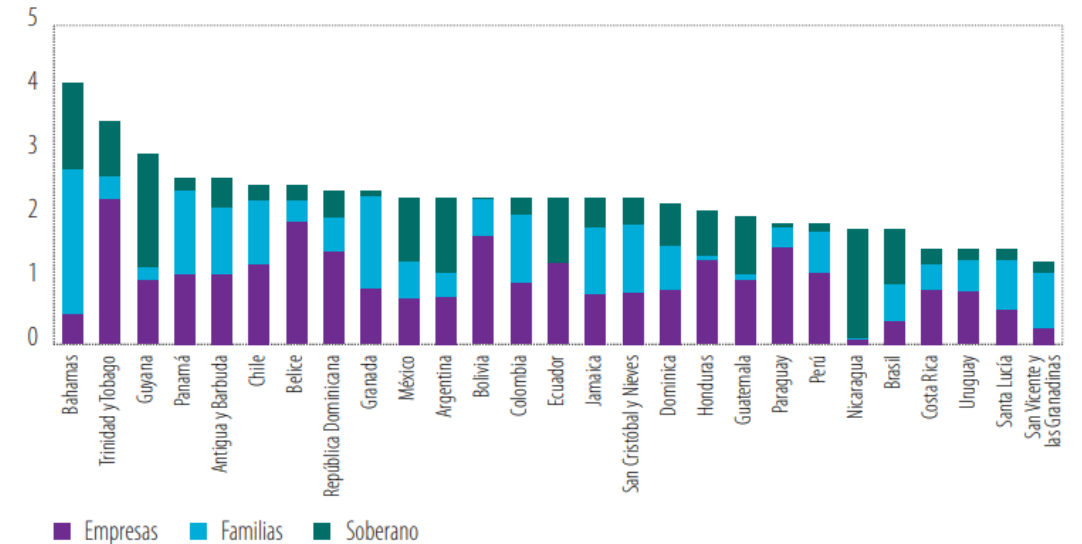
# El riesgo climático de los bancos: resultados

- La exposición de los bancos al riesgo **físico** es mayor en el **Caribe**, mientras que para el riesgo de **transición** la distribución es más **homogénea**
- Los **préstamos** a sectores de **alto riesgo** junto con una **menor calidad de los activos**, son más prominentes en el **Caribe**

Exposición agregada del sector bancario al riesgo físico por sectores



Exposición agregada del sector bancario al riesgo de transición por sectores



Fuente: Bancos centrales nacionales, puntuaciones agregadas de exposición bancaria del BEI, cálculos del autor.

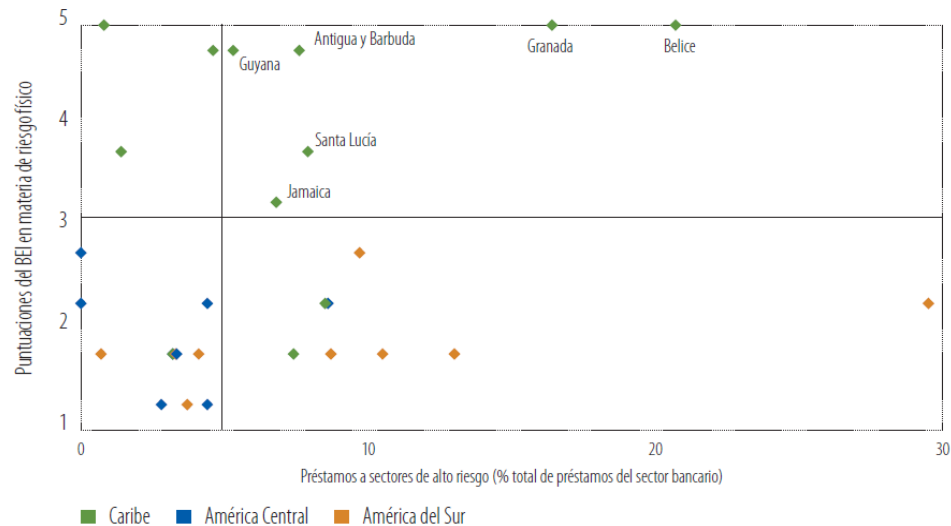
Fuente: Bancos centrales nacionales, puntuaciones agregadas de exposición bancaria del BEI, cálculos del autor.

# Capacidad para hacer frente a los riesgos climáticos

- El Caribe combina un mayor nivel de riesgo físico con una mayor concentración de préstamos a sectores de alto riesgo....
- ... y también con una menor calidad de los activos.

Gráfico 8

Puntuación del BEI en materia de riesgo climático físico frente a la proporción de préstamos a sectores de alto riesgo

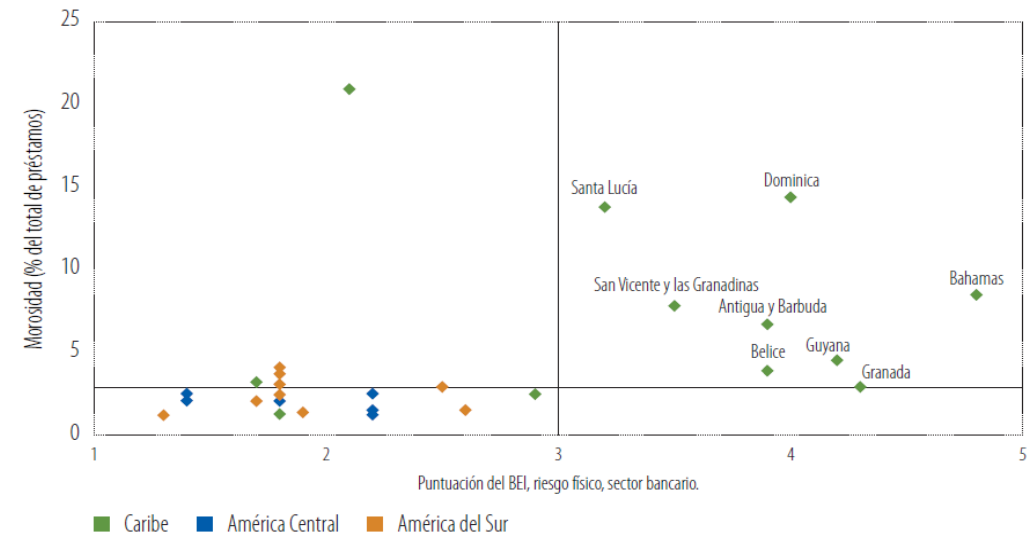


Fuente: BEI. Cálculos del autor.

Nota: Los cuadrantes están definidos por una línea vertical, que es la mediana de los préstamos a sectores de alto riesgo en el conjunto de la muestra (4,9 %) y por una línea horizontal, que es la media de la escala de riesgo físico del BEI.

Gráfico 13

Morosidad frente a exposición agregada del sector bancario al riesgo físico



Fuente: Bancos centrales nacionales, puntuaciones por países y sectores industriales del BEI, cálculos del autor.

Nota: Los cuadrantes están definidos por una línea horizontal, que es la mediana de la morosidad en el conjunto de la muestra (2,9 %), y por una línea vertical, que es la media de la escala de riesgo físico del BEI.