



Índice de Finanzas Sostenibles 2022

Informe de resultados del Índice de Finanzas Sostenibles
para América Latina y el Caribe 2022 (con datos a 2021)

Una mirada al estado de las finanzas sostenibles en la región

Resumen Ejecutivo

Autores:

Dra. Sandra Guzmán

Fundadora y Directora Global, GFLAC

Mtro. Orlando Barbosa

Asociado de Investigación, GFLAC

Mtro. Francisco Alvarez

Asociado de Investigación, GFLAC

Equipo de apoyo:

Mtra. Diana Cárdenas

Coordinadora General, GFLAC

Lic. Laura Nava

Coordinadora de Operaciones y Alianzas
Estratégicas, GFLAC

Estrategia de comunicación y diseño:

Lic. Federika Logwinczuk

Coordinadora de Comunicación Estratégica,
GFLAC

Lic. Gabriela Sánchez

Diseñadora

Lic. Jhon Cortés

Diseñador



Esta publicación se encuentra bajo licencia Creative Commons.
Reconocimiento-NonComercial-SinObraDerivada 4.0 Internacional.
No es una licencia de Cultura Libre.
<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

El cambio climático ha sido reconocido como una de las amenazas más grandes que enfrenta la humanidad y uno de los riesgos más importantes que sectores como el financiero tienen para asegurar su operación en el futuro. Ante este escenario es cada vez más urgente trabajar en la movilización, el acceso, la gestión, el monitoreo y la evaluación de financiamiento, el cual permita atender las necesidades de la población ante los impactos negativos del cambio climático.

En este contexto, el Índice de Finanzas Sostenibles busca identificar cuáles son las brechas existentes entre los ingresos y egresos de fuentes consideradas sostenibles o alienadas con los objetivos climáticos, y aquellos ingresos y egresos que son intensivos en carbono, con el objetivo de transformar el comportamiento de los flujos de financiamiento hacia una transición en dirección al desarrollo sostenible.

Principales hallazgos del Índice de Finanzas Sostenibles 2022

- 🌱 **Ninguno de los países con las mayores emisiones de gases de efecto invernadero de América Latina y el Caribe tiene finanzas sostenibles:** De acuerdo con los resultados del Índice de Finanzas Sostenibles 2022, ninguno de los países analizados obtuvo una calificación de 4 puntos lo que significaría que tendría unas finanzas sostenibles.
- 🌱 **Los países de Centroamérica presentan finanzas más balanceadas en relación con otros países de la región:** El Salvador se ubicó en la primera posición con una puntuación de 2.7 de 4 puntos, seguidos de Cuba con 2.4, Nicaragua con 2.4 y Guatemala con 2.3. Se observa que estos países tienen menores ingresos y egresos asociados a actividades intensivas en carbono, y un mayor gasto público en actividades orientadas a la atención al cambio climático.
- 🌱 **México, Trinidad y Tobago y Uruguay son los países con los niveles más bajos de finanzas sostenibles:** México con una puntuación de 1 punto, seguido de Trinidad y Tobago y Uruguay ambos con una puntuación de 0.6, fueron los países con menores niveles de finanzas sostenibles.
- 🌱 **Los ingresos intensivos en carbono superan 10 veces a los ingresos sostenibles:** En un análisis conjunto a los 20 países de estudio, se encuentra que estos países recibieron 126,331 millones de dólares por actividades intensivas en carbono frente a 11,879 millones de dólares en financiamiento internacional para atención al cambio climático.
- 🌱 **Los presupuestos intensivos en carbono superan por 39 veces a los presupuestos sostenibles:** Si se analiza en conjunto a los 20 países de estudio, se encuentran que estos países asignaron 70,275 millones de dólares para actividades intensivas en carbono frente a 1,800 millones de dólares para presupuestos sostenibles.



¿Qué es el Índice de Finanzas Sostenibles?

El Índice de Finanzas Sostenibles (IFS) es una herramienta que permite monitorear los ingresos y egresos nacionales e internacionales en materia de cambio climático y desarrollo sostenible. También monitorea aquellos recursos que podrían estar obstaculizando el avance hacia una transición a un desarrollo bajo en carbono y resiliente al clima, principalmente de actividades causantes del problema como las relacionadas con la extracción y producción de combustibles fósiles y minería.

Esta tercera edición del IFS con datos a 2021 fue aplicada a los 20 países más emisores de Gases de Efecto Invernadero (GEI) en la región de América Latina y el Caribe (ALC). El IFS se calcula con base en cuatro variables compuestas de diversos rubros de finanzas públicas, tanto nacionales como internacionales¹:

- 1 Ingresos Sostenibles (IS):** Integra el financiamiento internacional para el desarrollo y financiamiento desembolsado de fuentes bilaterales y multilaterales dedicadas al cambio climático.
- 2 Ingresos Intensivos en Carbono (IIC):** Integra los ingresos por hidrocarburos, minería y combustibles.
- 3 Presupuestos Sostenibles (PS):** Integra presupuesto etiquetado para cambio climático, eficiencia energética, energía renovable y atención a los desastres naturales.
- 4 Presupuestos Intensivos en Carbono (PIC):** Integra el presupuesto asignado a la explotación de hidrocarburos, incluyendo procesos industriales, y el presupuesto a empresas estatales, cuando las hay.

Para el cálculo del IFS, se asigna un valor a cada una de las cuatro variables que lo componen, en este caso, cada una de las variables puede tener un valor entre 0 y 1. Para el caso de las variables de IS y PS, al tratarse de rubros positivos se les asigna un valor ascendente, es decir, las mejores puntuaciones tenderán hacia un valor de 1. Mientras que las variables de IIC y PIC se clasifican de manera contrario, es decir, aquellos países con mayores ingresos y egresos intensivos en carbono tendrán una calificación descendente hacia un valor de 0. Por ende, la suma de la calificación de cada una de las variables es la que se integra para medir los niveles de finanzas sostenibles y estos se clasifican en 7 categorías (muy alto, alto, medio alto, medio, medio bajo, bajo y muy bajo) que se ajustan según su nivel de obtenido del análisis.

¹ La selección de las variables y la construcción del Índice de Finanzas Sostenibles tiene su fundamento teórico en el trabajo de Guzmán, Sandra (2020). La incorporación del cambio climático en los presupuestos públicos de los países en desarrollo: un análisis de métodos mixtos aplicados a los países de América Latina y el Caribe. Departamento de Política, Universidad de York. Reino Unido.



Resultados del IFS en América Latina y el Caribe

Ranking de Finanzas Sostenibles

El resultado del IFS 2022, aplicado a los 20 países más emisores de GEI de la región ALC, indica que ningún país tiene una calificación de 4 puntos, lo que significa que el país tendría ingresos y egresos predominantemente sostenibles, e ingresos y egresos intensivos en carbono escasos, logrando así finanzas más sostenibles. Los resultados muestran que no hay ningún país en la categoría de finanzas sostenibles **“MUY ALTO”**, ni en la categoría **“ALTO”**. En la categoría **“MEDIO ALTO”** se sitúa El Salvador con una calificación de 2.7 de 4 puntos, quién fue el país mejor situado del IFS 2022, seguido de Cuba (2.4), Nicaragua (2.4) y Guatemala (2.3).

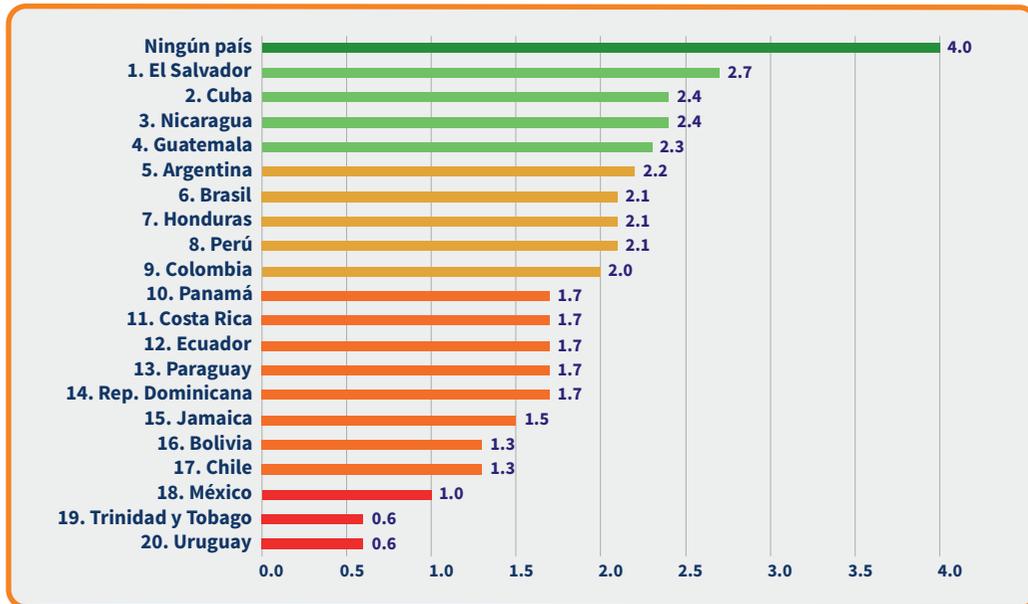
Por su parte, Argentina (2.2), Brasil (2.1), Honduras (2.1), Perú (2.1) y Colombia (2.0) se encuentran en la categoría de finanzas sostenibles **“MEDIO”**. En cuanto a la categoría de finanzas sostenibles **“MEDIO BAJO”** se sitúan Panamá (1.7), Costa Rica (1.7), Ecuador (1.7), Paraguay (1.7), República Dominicana (1.7), Jamaica (1.5), Bolivia (1.3) y Chile (1.3).

Mientras que en la categoría de finanzas sostenibles **“BAJO”**, se encuentran México (1.0), Trinidad y Tobago (0.6) y Uruguay (0.6). Finalmente, en la categoría de finanzas sostenibles **“MUY BAJO”** no se encuentra ningún país.



**Gráfica 1:
Ranking de
Finanzas
Sostenibles
para América
Latina y el
Caribe 2022**

Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2021



Ingresos Sostenibles (IS)

La variable de **Ingresos Sostenibles** busca identificar y sistematizar los ingresos obtenidos por financiamiento para el desarrollo proveniente de fuentes bilaterales y multilaterales y otros flujos oficiales, así como el financiamiento bilateral y multilateral dedicado a la atención del cambio climático. El cálculo se basa en el porcentaje del financiamiento para el desarrollo que reciben los países de la región dedicados al cambio climático con respecto al total del financiamiento desembolsado para el desarrollo. La información se extrajo del Creditor Report System y del Climate Change: OECD DAC External Development Finance para 2020.

Los resultados muestran que Cuba con un 43.2% fue el país con que recibió mayor financiamiento para el desarrollo para cambio climático del total del financiamiento, seguido de Costa Rica con 40.2%, quienes se sitúan en la categoría de

ingresos sostenibles **“MUY ALTO”**. Por otra parte, se observa que ningún país se situó en la categoría de ingresos sostenibles **“ALTO”**.

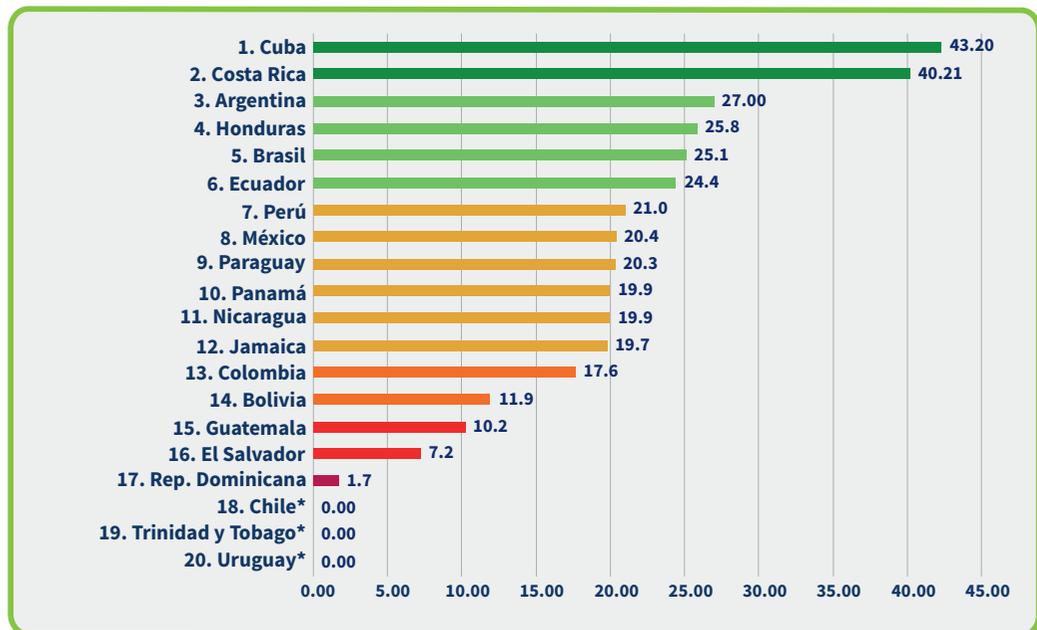
Por su parte, Argentina con 27%, Honduras con 25.8%, Brasil con 25.1% y Ecuador con 24.4% se ubican en la categoría **“MEDIO ALTO”**. Mientras que Perú con 21%, México con 20.4%, Paraguay con 20.3% Panamá con 19.9%, Nicaragua con 19.9% y Jamaica con 19.7% se sitúan en la categoría **“MEDIO”**.

En la categoría **“MEDIO BAJO”** se encuentran Colombia con 17.6% y Bolivia con 11.9%, Mientras que en la categoría **“BAJO”** se sitúan Guatemala con 10.2% y El Salvador con 7.2%. Y en la categoría **“MUY BAJO”** se encuentra República Dominicana con 1.7%. Finalmente mencionar que Chile, Trinidad y Tobago y Uruguay no cuentan con registros como receptores de financiamiento para el desarrollo destinado al cambio climático.



Gráfica 2: Ranking de Ingresos Sostenibles 2022

Fuente: Elaboración propia con información de las bases de datos Creditor Report System y OECD-Finance Sustainable Development, Recipient Perspective.



(*) Sin datos

Ingresos Intensivos en Carbono (IIC)

La variable de **Ingresos Intensivos en Carbono** permite conocer la cantidad de recursos que provienen de esquemas tributarios y no tributarios que contribuyen al incremento en las emisiones de GEI (exploración y extracción de hidrocarburos y minerales, y comercialización de combustibles) causantes del cambio climático. El cálculo se basa en el porcentaje obtenido por estos ingresos con respecto a los ingresos totales recaudados en 2021 en los 20 países de estudio.

Los resultados muestran que Ecuador con 35.4% es el país con mayores ingresos intensivos en carbono ubicándose en la categoría **“MUY ALTO”**. Mientras que México con 24.2% y Trini-

dad y Tobago con 21% se encuentran en la categoría **“ALTO”**.

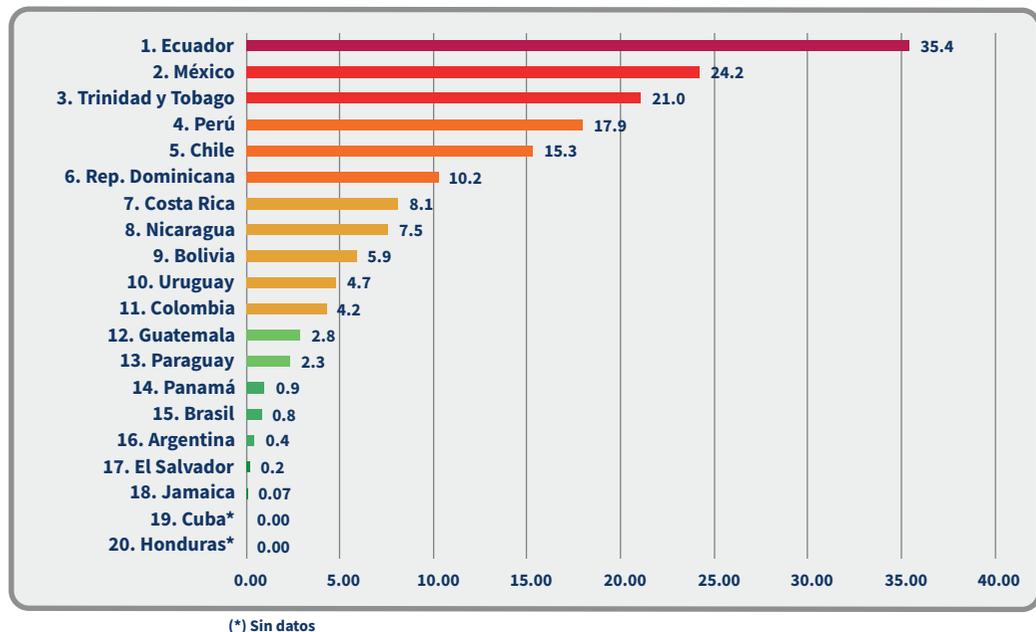
En la categoría **“MEDIO ALTO”** se encuentran Perú con 17.9%, Chile con 15.3% y República Dominicana con 10.2%. Mientras que Costa Rica con 8.1%, Nicaragua con 7.5%, Bolivia con 5.9%, Uruguay con 4.7% y Colombia con 4.2% se sitúan en la categoría **“MEDIO”**.

Por su parte, Guatemala con 2.8% y Paraguay con 2.3% se ubican en la categoría **“MEDIO BAJO”**. En la categoría **“BAJO”** se encuentran Panamá con 0.9%, Brasil con 0.8% y Argentina con 0.4%. Y El Salvador con 0.2% y Jamaica con 0.07% se sitúan en la categoría **“MUY BAJO”**. Por último, mencionar que para Cuba y Honduras no hay información disponible.



Gráfica 3: Ranking de Ingresos Intensivos en Carbono 2022

Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2021



Presupuestos Sostenibles (PS)

El rubro del cambio climático se compone de diversos sectores por tratarse de un tema transversal, en la actualidad es complejo conocer cuáles partidas presupuestales ayudan o no a combatir el cambio climático. Bajo esta premisa, la variable de **Presupuestos Sostenibles** analiza el presupuesto asignado y etiquetado a los sectores y subsectores que tengan una relación más directa con la atención en el problema del sector ambiental. Por ser el encargado de la política climática en la mayoría de los países, el sector energético por ser el de mayores emisiones en la mayoría de los países, y el sector asociado a la gestión y prevención de desastres naturales, que en la mayoría de los países se vincula de manera más explícita con la agenda de adaptación al cambio climático. El cálculo se basa en el porcentaje obtenido del presupuesto destinado a este rubro con respecto al presupuesto total aprobado en 2021 en los 20 países de estudio.

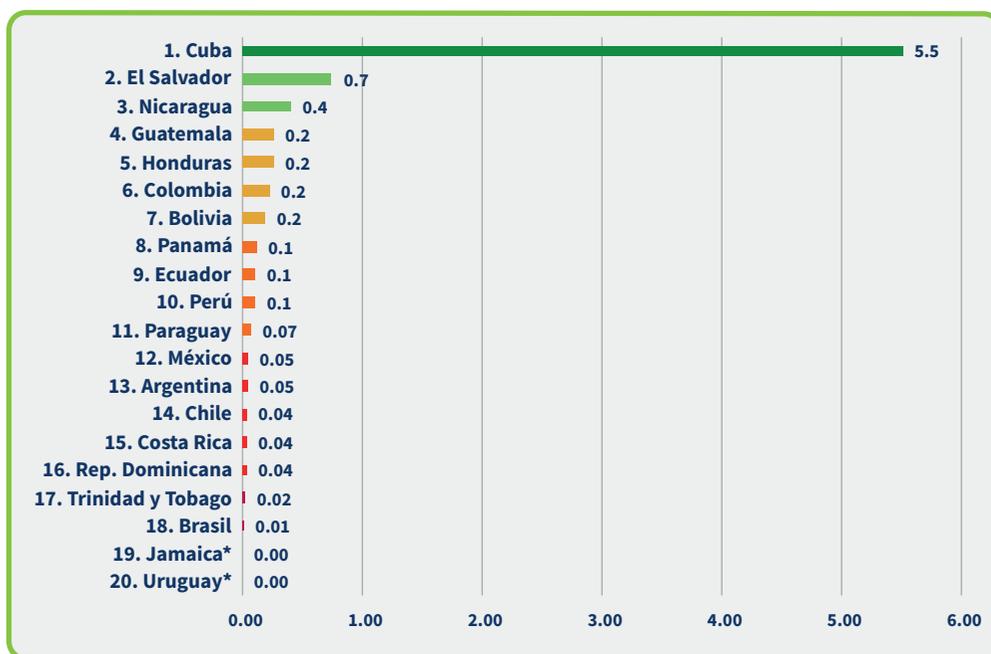
Los resultados muestran que únicamente Cuba asignó más del 1% de su presupuesto a estos rubros, pues destinó 5.5% del total de su presupuesto situándose en la categoría **“MUY ALTO”**. Por otra parte, ningún país se ubicó en la categoría **“ALTO”**.

En la categoría **“MEDIO ALTO”** se sitúan El Salvador con 0.7% y Nicaragua con 0.4%. Mientras que en la categoría **“MEDIO”** se encuentran Guatemala con 0.2%, Honduras con 0.2%, Colombia con 0.2% y Bolivia con 0.2%. En la categoría **“MEDIO BAJO”** se ubican Panamá con 0.1%, Ecuador con 0.1%, Perú con 0.1% y Paraguay con 0.07%.

Por su parte, México con 0.05%, Argentina con 0.05%, Chile con 0.04%, Costa Rica con 0.04% y República Dominicana con 0.04% se sitúan en la categoría **“BAJO”**. Y en la categoría **“MUY BAJO”** se encuentran Trinidad y Tobago con 0.02% y Brasil con 0.01%. Finalmente, mencionar que para Jamaica y Uruguay no hay información disponible.



Gráfica 4: Ranking de Presupuestos Sostenibles en 2022



Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2021

(*) Sin datos

Presupuestos Intensivos en Carbono (PIC)

La transición hacia un desarrollo bajo en carbono y resiliente al clima, implica un aumento de recursos públicos orientados hacia la atención de cambio climático y al mismo tiempo la reducción de recursos que contribuyen con las emisiones de GEI las cuales son intensivas en carbono. Por lo tanto, la variable de **Presupuestos Intensivos en Carbono** analiza el presupuesto asignado las actividades que incrementan las emisiones de carbono y profundizan el problema del cambio climático como la explotación de hidrocarburos, incluyendo exploración y extracción, refinación, petroquímica, transporte entre otros; y actividades mineras. El cálculo se basa en el porcentaje obtenido del presupuesto asignado a estos rubros con respecto del presupuesto total aprobado en 2021 para los 20 países de estudio.

Los resultados muestran que los países que destinan una mayor asignación presupuestal en este rubro fueron Bolivia con 19.2%, y México con 15.8% quienes se sitúan en la categoría **“MUY ALTO”**. Mientras que en la categoría **“ALTO”** se encuentran Costa Rica con 6.4% y Paraguay con 5.5%.

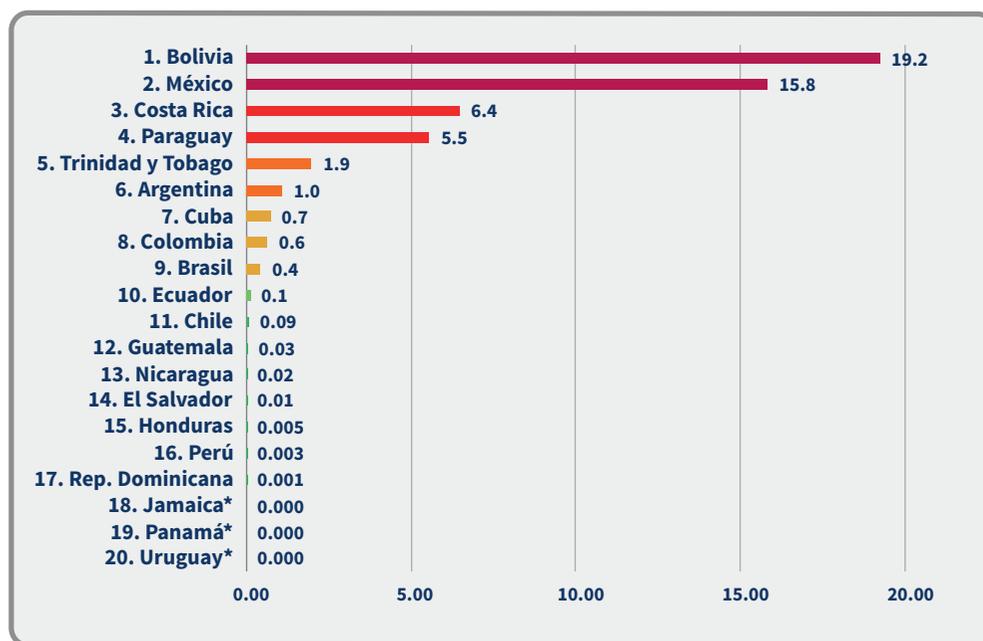
Por su parte, Trinidad y Tobago con 1.9% y Argentina con 1.0% se ubican en la categoría **“MEDIO ALTO”** Mientras que en la categoría **“MEDIO”** se sitúan Cuba con 0.7%, Colombia con 0.6% y Brasil con 0.4%. En la categoría **“MEDIO BAJO”** se ubica Ecuador con 0.1%.

En la categoría **“BAJO”** se encuentra Chile con 0.09%, Guatemala con 0.03%, Nicaragua con 0.02% y El Salvador con 0.01%. Y en la categoría **“MUY BAJO”** se sitúan Honduras con 0.005%, Perú con 0.003% y República Dominicana con 0.001%. Por último, mencionar que Jamaica, Panamá y Uruguay no hay información disponible.



**Gráfica 5:
Ranking de
Presupuestos
Intensivos en
Carbono
en 2022**

Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2021



(*) Sin datos

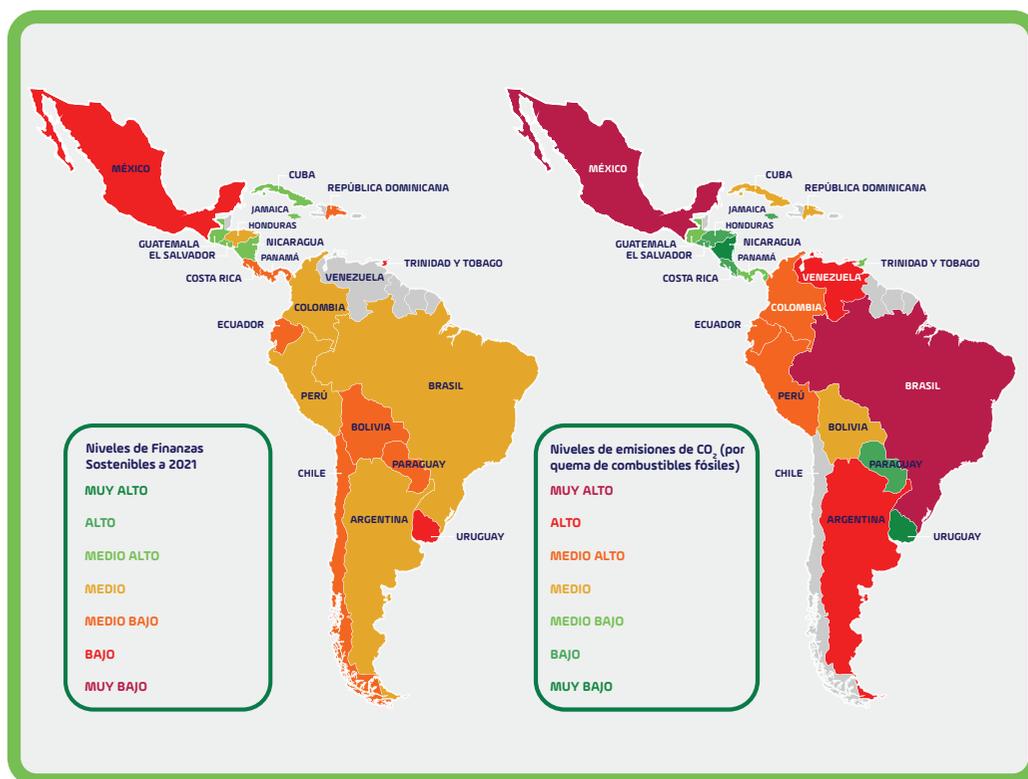
Nivel de Finanzas Sostenibles versus Nivel de emisiones de CO₂

El análisis de las emisiones de Dióxido de Carbono (CO₂), muestra que México con 419 millones de toneladas de CO₂ y Brasil con 411 millones de toneladas de CO₂ son los países más emisores de CO₂, lo anterior, se refleja en su nivel de finanzas sostenibles, ya que para el caso de México se ubica en la categoría de finanzas sostenibles **“BAJO”** y para el caso de Brasil en la categoría **“MEDIO”**. Mientras que Nicaragua con 4 millones de toneladas de CO₂, Uruguay con 6 millones de toneladas de CO₂ y El Salvador con 7 millones de toneladas de CO₂ son los países menos emisores de CO₂ y a su vez son los países mejores posicionados en el IFS, ya que El Salvador ocupó la primera posición y Nicaragua la tercera posición.



Gráfica 6:
Nivel de finanzas sostenibles versus nivel de emisiones de CO₂ en los países de estudio

Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2019, 2020 y 2021



Análisis comparativo: Índice de Finanzas Sostenibles en el tiempo

El análisis comparativo del IFS en sus tres ediciones: 2020², 2021 y 2022 nos permite analizar las tendencias y el comportamiento que han tenido

los 20 países de estudio, y también, examinar las prioridades que los gobiernos regionales tienen en materia de cambio climático y desarrollo sostenible, y en materia de actividades intensivas en carbono.

Los resultados muestran que ningún país obtuvo una puntuación de 4 puntos en el IFS y ninguno se situó en la categoría de finanzas sostenibles **“MUY ALTO”** en ninguna de las tres ediciones.

² En la edición del IFS 2020 se contemplaron 21 países, ya que se contempló a Venezuela, sin embargo, para las dos ediciones siguientes fue excluida por falta de información.

Para el caso del IFS 2020 Honduras con una puntuación de 3.2 de 4 puntos y Costa Rica con 3.1 fueron los países con una mayor puntuación situándose en la categoría “**ALTO**”, para el caso del IFS 2021 Perú con 3.1 y El Salvador con 3.0 se ubicaron en la misma categoría. Sin embargo, para el IFS 2022 ningún país se ubicó en esta categoría. Es decir, el nivel de finanzas sostenibles de los países ha disminuido en el último año de estudio.

En la categoría “**MEDIO ALTO**”, para el IFS 2020 se encuentran Jamaica con 2.9, Guatemala con 2.7, Nicaragua con 2.7 y Perú con 2.6; para el IFS 2021 se ubican Guatemala con 2.6, Jamaica con 2.4, Nicaragua con 2.2, Brasil con 2.1, Cuba con 2.1 y República Dominicana con 2.1; y para el IFS 2022 se sitúan El Salvador con 2.7, Cuba con 2.4 y Guatemala con 2.3.

En cuanto a la categoría “**MEDIO**”, para el IFS 2020 se ubican El Salvador con 2.0, Panamá con 2.0 y República Dominicana con 2.0; para el IFS 2021 se sitúan Argentina con 2.0 y Costa Rica con 2.0; y para el IFS 2022 se encuentran Argentina con 2.2, Honduras con 2.1, Perú con 2.1, Brasil con 2.0 y Colombia con 1.9.

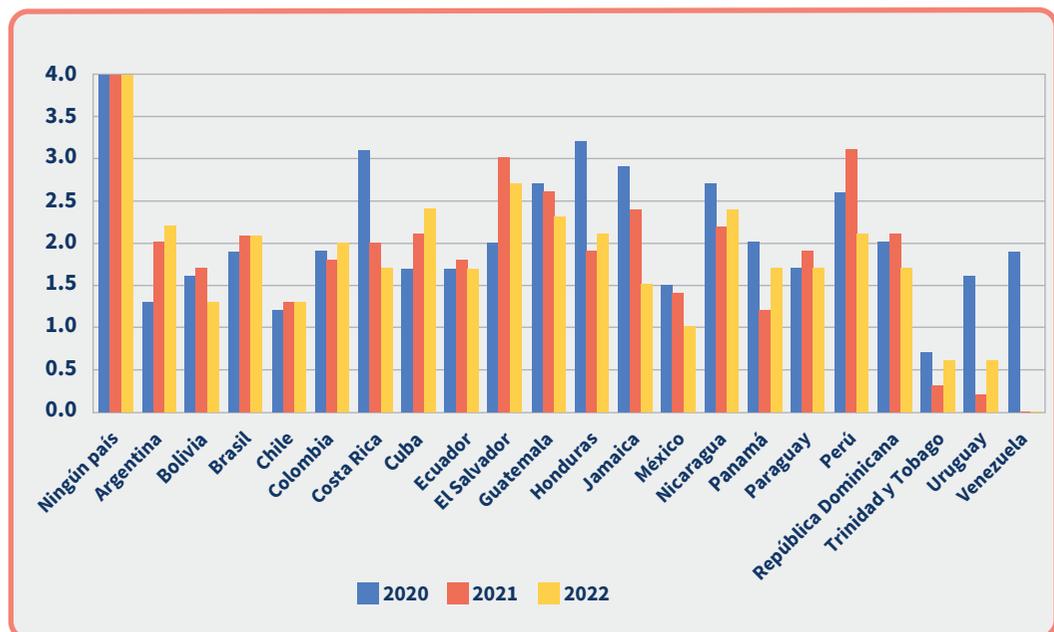
Por su parte, la categoría “**MEDIO BAJO**”, para el IFS 2020 se sitúan Brasil con 1.9, Colombia con 1.9, Venezuela con 1.9, Cuba con 1.7, Ecuador con 1.7, Paraguay con 1.7, Bolivia con 1.6 y Uruguay con 1.6; para el IFS 2021 se encuentran Honduras con 1.9, Paraguay con 1.9, Colombia con 1.8, Ecuador con 1.8 y Bolivia con 1.7; para el IFS 2022 se ubican Panamá con 1.7, Costa Rica con 1.7, Ecuador con 1.7, Paraguay con 1.7, República Dominicana con 1.7, Jamaica con 1.5, Bolivia con 1.3 y Chile con 1.3.

En la categoría “**BAJO**”, para el IFS 2020 se encuentran México con 1.5, Argentina con 1.3 y Chile con 1.2; para el IFS 2021 se ubican México con 1.4, Chile con 1.3 y Panamá con 1.2; y para el IFS 2022 se sitúan México con 1.0, Trinidad y Tobago con 0.6 y Uruguay con 0.6.

Finalmente, en la categoría “**MUY BAJO**”, para el IFS 2020 se sitúa Trinidad y Tobago con 0.7; para el IFS 2021 se encuentran Trinidad y Tobago con 0.3 y Uruguay con 0.2; y para el IFS 2022 ningún país se ubicó en esta categoría.



Gráfica 7:
Análisis comparativo:
Índice de Finanzas Sostenibles



Fuente: Elaboración propia con datos de diversos documentos fiscales de los 20 países analizados en 2019, 2020 y 2021

Principales recomendaciones



En materia de planeación:

Definición de necesidades de financiamiento sostenible: Una de las grandes áreas de oportunidades identificadas en la implementación del IFS ha sido la definición de las necesidades de financiamiento climático y sostenible. Es decir, la identificación del costo de acción, las posibilidades de movilización de recursos nacionales y la identificación de áreas que no podrían ser cubiertas por recursos públicos y que requieran financiamiento internacional o privado.

Estrategias Nacionales para movilizar Finanzas Sostenibles: Para conectar de una manera más óptima las necesidades con los mecanismos de financiamiento, los países de la región podrían crear Estrategias Nacionales de Finanzas Sostenibles, con el objetivo de identificar las oportunidades de inversión y las áreas que requieran una política de diversificación y desinversión. Esto permitirá a los países establecer un portafolio de proyectos para poner en marcha sus acciones, como las incluidas en las Contribuciones Nacionalmente Determinadas.



En materia de ingresos:

Ingresos sostenibles efectivos: Los países de la región tienen el reto de identificar mejores vías para recaudar ingresos, asegurándose que sean de fuentes sostenibles y que puedan mantenerse en el tiempo.

Reformas fiscales: Una vía para alcanzar la diversificación de los ingresos fiscales es a través de reformas fiscales que permitan alcanzar la descarbonización de las finanzas públicas. Estas reformas requieren un carácter multinivel, es decir, deben aplicarse tanto a nivel nacional como a nivel local.

Impuestos a la intensidad de carbono: Uno de los instrumentos que pueden ayudar a transformar las finanzas, son los impuestos al carbono.



En materia de presupuestos:

Transversalizar el cambio climático en el presupuesto público: Existe una gran brecha en la integración de la perspectiva de cambio en todos los sectores relevantes, por ello, es importante revisar las políticas presupuestarias para buscar que las diversas entidades consideren el cambio climático desde la planeación y presupuestación, y en su ciclo de operaciones.

Redireccionar impuestos: Se sugiere implementar acciones para redireccionar los presupuestos intensivos en carbono hacia acciones en favor de la sostenibilidad y que permita a los países mitigar emisiones y adaptarse a los efectos del cambio climático.

Alinear las finanzas públicas con el desarrollo sostenible: Los países analizados tienen el reto, pero sobre todo la oportunidad de transformar sus finanzas públicas y llevarlas hacia sistemas sos-

tenibles, lo cual permite su alineación con lo que señala el Acuerdo de París en su Artículo 2.1.c, y al mismo tiempo, transformar sus economías para alcanzar un esquema de bienestar social y ambiental basado en la justicia y la equidad para todos.



En materia de transparencia y acceso a la información:

Incrementar la transparencia presupuestal: Es fundamental mejorar las prácticas de transparencia presupuestaria y fiscal, asegurando que todos los países cuenten con información disponible y de manera oportuna, con un nivel de desagregación adecuado en cada año de estudio.

Clasificadores para cambio climático y desarrollo sostenible: Es necesario diseñar, adoptar y crear clasificadores que permitan conocer con claridad qué recursos están siendo dirigidos para la atención del cambio climático y sostenibilidad en todos los ámbitos del sector público.

Sistemas de medición, reporte y verificación: Es necesario crear sistemas de medición, reporte y verificación de financiamiento climático y sostenible para identificar necesidades y brechas de inversión en materia de cambio climático y desarrollo sostenible. Esto será crucial para cumplir con el “Acuerdo de Escazú”, sobre el acceso a la información, la justicia ambiental y la participación social en los procesos públicos de la región.





Índice de Finanzas Sostenibles

Para más información relacionada con el índice consulta la página
www.sustainablefinance4future.org

Para conocer más del trabajo del GFLAC, visita la página
www.gflac.org