



Escalando **IMPACTO**

INFORME ANUAL 2023



ÍNDICE

3

CARTA DE REMISIÓN

4

CARTA DEL GERENTE GENERAL

5

RESUMEN FINANCIERO 2023

6

01 CREANDO IMPACTO A TRAVÉS DEL SECTOR PRIVADO

- 8 Infraestructura y energía
- 10 Sector corporativo
- 12 Instituciones financieras
- 14 Actividades de financiación de Tesorería
- 15 Emisiones de deuda sostenible

17

02 ESCALANDO IMPACTO

- 18 Resumen 2023
- 19 Cambio climático
- 21 Género, Diversidad e Inclusión
- 23 Micro, pequeñas y medianas empresas
- 25 Foco en impacto
- 27 Informe de sostenibilidad

28

03 HISTORIAS DE IMPACTO

- 29 Pioneros en innovación: el primer Bono Azul de su tipo
- 31 Alianzas con sentido: impulsar el crédito para las mipymes
- 33 Cerrando la brecha: finanzas con perspectiva de género
- 35 Atención médica asequible a través de la tecnología en salud
- 37 Inversiones internacionales para estabilizar los precios de la energía
- 39 Reducir la brecha digital para darle forma al futuro
- 41 Un nuevo 'hub' aéreo para América Latina y el Caribe
- 43 Litio: el futuro de la energía verde
- 45 Pedaleando hacia el futuro: bicicletas eléctricas compartidas
- 47 Turismo sostenible y con impacto social en el Caribe

49

04 BID Invest EN NÚMEROS

- 51 Bonos temáticos
- 52 Financiación mixta
- 53 Moneda local
- 54 Gestión de riesgos, financieros y no financieros

57

05 GENERACIÓN DE CONOCIMIENTO

59

ACERCA DE BID Invest

- 59 Nuestro mandato
- 59 Países Miembros
- 60 Asamblea de Gobernadores
- 60 Directorio Ejecutivo
- 60 Nuestro liderazgo
- 60 Alta gerencia
- 60 Personal
- 61 Directorio Ejecutivo

(composición al 31 de diciembre de 2023)

62

ANEXOS

- 62 Implementación de la Política de Acceso a Información y Transparencia
- 64 Divulgación de TCFD



Sr. Presidente,

Desde el momento en que ingresé al BID me comprometí a marcar la diferencia, y vaya qué diferencia ha sido en poco más de un año. Creo que hemos logrado mucho, pero también tengo una visión realista de cuánto nos falta por lograr.

América Latina y el Caribe enfrenta lo que llamo un “triple desafío”: una situación en la que la ciudadanía exige cada vez mejores servicios, y menos desigualdad; al mismo tiempo, las limitaciones financieras de los gobiernos hacen más difícil satisfacer esas demandas; y la generación de recursos adicionales se ve limitada por la poca inversión y baja productividad. Además, la región enfrenta a las consecuencias del cambio climático y su devastador efecto en los países.

Pero estamos también ante un punto de inflexión. Durante décadas, la región ha sido percibida desde sus necesidades: como la necesidad de financiamiento, o de reducir la deuda. Sin embargo, hoy el mundo también necesita a América Latina y el Caribe para desarrollar soluciones a desafíos

globales como la indispensable transición energética, la inseguridad alimentaria y la preservación de la naturaleza y la biodiversidad. El contexto actual presenta oportunidades que la región debería aprovechar.

Como brazo del sector privado del Grupo BID, BID Invest desempeña un papel esencial en aprovechar estas oportunidades y ayudar a enfrentar el triple desafío, conectando las significativas y diversas necesidades de desarrollo de cada país con inversionistas de impacto global. Este informe contiene un resumen de los principales logros de IDB Invest durante este período.

BID Invest tuvo un año récord, con una actividad total que superó los US\$10.000 millones, incluidos US\$5,300 millones de recursos privados movilizados. Esto se logró fortaleciendo áreas como el financiamiento al cambio climático, la innovación financiera para movilizar más recursos y aumentar las alianzas y así abordar los desafíos que hoy enfrenta la región.

Pero como no me canso de decir: no midamos el éxito por la cantidad de dólares prestados o por el número de proyectos aprobados, sino por el impacto concreto, medible y a gran escala que tenemos en los países, las vidas de las personas y, por extensión, en el mundo. Hay numerosos ejemplos de este tipo de operaciones este año, como el financiamiento a nuestro primer proyecto de litio para transformar la energía verde en Argentina con Sal de Vida; el primer Bono Azul para apoyar la conservación oceánica y la economía circular en Ecuador con el Banco Bolivariano; y llevar atención médica asequible a más personas en Brasil a través de una consulta, un innovador modelo de salud y tecnología.

De cara al futuro, la Estrategia Institucional y las reformas propuestas se centran en lograr impacto a gran escala. Escalar sin impacto significativo no es productivo, y el impacto sin escala llevaría a resultados insuficientes para los desafíos actuales. Nuestra única opción viable es buscar resultados con impacto y a gran escala.

Con el apoyo de nuestros países miembros, IDB Invest busca implementar un nuevo modelo de negocio que amplíe su impacto. Eso significará aumentar la efectividad del desarrollo de sus operaciones, asegurando que las inversiones fluyan hacia proyectos con mayor oportunidad de impacto en cada país, y aumentar el volumen de inversión dirigido a proyectos en América Latina y el Caribe mediante el modelo de negocio “originar-para-compartir”, multiplicando así su impacto al lograr más volumen y más impacto por dólar.

Con paciencia y perseverancia, estoy convencido de que podemos lograr estos objetivos y hacer del Grupo BID un banco más grande, y mejor, para satisfacer las necesidades de América Latina y el Caribe y su gente.

Me comprometo a trabajar sin descanso en el logro de estos objetivos y espero que, junto a usted, adoptemos medidas ambiciosas para hacerlos realidad.

Ilan Goldfajn

CARTA DE TRANSMISIÓN

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Este año marca un momento crucial en la evolución de BID Invest. Como miembro del Grupo BID, nuestra misión es mejorar vidas mediante la colaboración con el sector privado. Desde que comenzamos nuestras operaciones hace ocho años, hemos construido una organización con impacto real en las vidas de millones de personas en América Latina y el Caribe.

Hoy somos un equipo de 455 personas profundamente comprometidas, distribuidas en 26 países miembros. Tenemos la capacidad, las relaciones y la fuerte presencia local necesarias para atraer inversiones privadas y abordar los más críticos desafíos del desarrollo.

Estamos financiando novedosos enfoques para la mitigación y adaptación al cambio climático. Nuestros proyectos ayudan a generar empleo al acelerar el crecimiento de micro, pequeñas y medianas empresas. Invertimos en empresas que mejoran la seguridad alimentaria y promovemos la transición hacia la energía verde. Y en todo lo que hacemos, promovemos la igualdad de género, la diversidad y la inclusión.

La actividad total de BID Invest en 2023 alcanzó los US\$10.700 millones, de los cuales US\$5.400 millones provinieron de la movilización de recursos de inversores privados. Esta cifra histórica fue impulsada por innovadores proyectos, como un bono B que permitió a Chile estabilizar los precios de la electricidad, y un préstamo a AES que ayudará a República Dominicana a aumentar significativamente su generación de energía renovable no convencional.

El año pasado también alcanzamos com-

promisos a largo plazo por US\$2.300 millones y compromisos a corto plazo por US\$3.500 millones, lo que nos permitió superar nuestros objetivos de inversión. También superamos la meta de invertir el 10% de nuestra financiación en países Insulares Pequeños y Medianos.

Hace ocho años, BID Invest comenzó como una institución de un solo producto y una sola moneda. Hoy operamos en ocho monedas diferentes y utilizamos una amplia variedad de productos financieros y servicios de asesoramiento.

Igualmente, nos enorgullece el fortalecimiento de nuestra posición financiera mediante la gestión estratégica de cartera, validada por todas las principales agencias calificadoras. El año pasado superamos por primera vez la marca de US\$20.000 millones en activos bajo gestión, reflejando claramente la fortaleza de nuestra institución.

Junto con otras instituciones multilaterales de financiamiento al desarrollo, hemos respaldado las recomendaciones del G20 en relación con el Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés). Esto nos ha permitido lograr niveles más altos de eficiencia y optimización, mejorando así nuestra capacidad operativa.

En 2023 también publicamos nuestro primer Informe de Sostenibilidad, como parte de nuestro esfuerzo continuo por mostrar el impacto de nuestros proyectos y rendir cuentas a nuestros accionistas. En 2023, logramos asegurar que el 100% de los proyectos respaldados estuvieran alineados con los principios del Acuerdo de París sobre el

Cambio Climático. BID Invest es uno de los primeros bancos multilaterales de desarrollo en adoptar e implementar este objetivo.

También estamos fomentando la innovación financiera necesaria para atraer a más inversores de impacto a la región. Por ejemplo, hemos respaldado 38 bonos temáticos, que canalizan recursos privados hacia iniciativas sociales, ambientales y climáticas críticas. Ayudamos, por ejemplo, a Ecuador a estructurar un Bono Azul que contribuirá a proteger las Islas Galápagos, una de las áreas más biodiversas del planeta.

Como parte del Grupo BID, participamos activamente en el programa Amazonia Forever, forjando asociaciones y proyectos para impulsar el desarrollo sostenible en esta región crítica que abarca varios países de América del Sur. Durante la COP28 en Dubái, anunciamos la creación de la Red Financiera del Amazonas, junto con más de 20 instituciones financieras comprometidas a apoyar iniciativas locales.

Sabemos que para abordar los múltiples desafíos emergentes de nuestra región, debemos unir fuerzas y sumar recursos con otros actores. Es por eso que estamos desarrollando activamente nuevas asociaciones con instituciones clave en la banca de desarrollo como la IFC, MIGA y la DFC, entre otros.

Ya hemos sentado las bases que permitirán a BID Invest lograr un impacto aún mayor en el futuro. Durante la Reunión Anual de 2023 en Panamá, nuestros gobernadores respaldaron una nueva visión para nuestra institución en la que asumimos más



riesgos y aprovechamos la innovación para expandir nuestra presencia y abordar los desafíos de desarrollo más apremiantes. Esto nos permitirá lograr resultados aún mayores en áreas que van desde la creación de empleo y la seguridad alimentaria, hasta los servicios básicos y las cadenas de valor emergentes.

Como institución revitalizada, tenemos más confianza que nunca en nuestra capacidad para completar esta misión. El momento es ahora. Escalemos, juntos, el impacto.

James P. Scriven

RESUMEN FINANCIERO DE BID INVEST 2019-2023

(expresado en miles de dólares estadounidenses, USD, excepto ratios)

EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2019	2020	2021	2022	2023
Aspectos financieros destacados¹					
Estado de resultados					
Resultado neto del período	\$ 43.871	\$ 6.888	\$ 130.925	\$ 104.590	\$ 163.934
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	100.434	75.429	251.487	269.561	527.173
Total otros ingresos	84.709	94.929	92.199	97.484	75.537
Gastos por empréstitos	(44.570)	(47.957)	(62.896)	(117.529)	(242.484)
Total otros gastos	(130.265)	(153.175)	(172.455)	(180.868)	(162.658)
Balance general					
Total activo	\$ 3.899.824	\$ 6.424.312	\$ 7.551.424	\$ 9.401.218	\$ 11.328.234
Inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	2.445.809	4.176.889	5.383.830	6.207.178	7.992.110
Activos líquidos	1.360.413	2.120.628	1.957.960	2.586.159	2.618.396
Empréstitos	1.648.146	3.908.457	4.612.629	5.784.297	7.305.544
Total patrimonio neto	2.033.062	2.108.214	2.474.774	2.964.362	3.229.889
Ratios					
Ratio de apalancamiento	0,8	1,9	1,9	2,0	2,4

¹ Consulte el Documento de Información de BID Invest para el año fiscal 2023 para la Discusión y Análisis de la Administración y los Estados Financieros de BID Invest.

01

CREANDO IMPACTO A TRAVÉS DEL SECTOR PRIVADO



BID Invest continúa creciendo para apoyar a la región a través del sector privado. En 2023, el total de nuestras actividades fue de

US\$10.700 millones

Una parte fundamental y creciente de este volumen ha llegado a través de la movilización básica, que asciende a US\$19.174 millones. A partir de 2023, se alcanzó un total de US\$20.498 millones en exposiciones de Evaluación de Riesgo del Deudor bajo gestión y tiene una cartera de más de 500 clientes.

En 2023, la movilización básica alcanzó los US\$5.380 millones, superando el objetivo de US\$2.500 millones. En los últimos años, *BID Invest* ha continuado diversificando sus instrumentos de movilización, que incluyen productos similares a los seguros, para crear activos que coincidan con los intereses de una gama más amplia de coinversores.

Por ejemplo, *BID Invest* ha innovado en la creación de estructuras que permiten a los clientes acceder al crédito en moneda local y en el lanzamiento de su primer bono B estructurado bajo un formato 144A/Reglamento S, lo que permitirá la movilización de más inversores institucionales.

También ha ampliado el uso de productos de seguros para la financiación a corto plazo a través de una revisión de la Metodología de Calificación de Finanzas (Fitch Ratings) para evaluar la mejora crediticia de los activos asegurados. Este cambio es consecuencia de un diálogo continuo entre la agencia de calificación y la alta gerencia de *BID Invest* como parte de los esfuerzos para implementar las recomendaciones de la Revisión Independiente del G20 de los Marcos de Adecuación de Capital de los Bancos Multilaterales de Desarrollo.

Género, Diversidad e Inclusión

47% de los proyectos

En 2023, *BID Invest* también continuó desarrollando su historial de logros en materia de indicadores clave de desempeño relacionados con impacto.

Financiación Climática

32% de total de los compromisos

También reforzó su compromiso con el financiamiento climático, que alcanzó 32% del total de préstamos aprobados en 2023. Cuando se armoniza con la definición utilizada por otros BMD (que excluye los préstamos a corto plazo), esta porción alcanza 51%. Teniendo en cuenta la movilización básica de *BID Invest*, es de 53%.

Igualmente, *BID Invest* se mantuvo como líder del mercado en mitigación y adaptación al cambio climático. En el primer año de evaluación de todas las nuevas operaciones, se confirmó que el 100% de ellas estaba alineado con el Acuerdo de París.

A su vez, la cartera de operaciones en los países pequeños o vulnerables estaba en 38% de los compromisos totales al final del año, y en vías de cumplir con el objetivo de 40% para 2025.



Infraestructura y energía

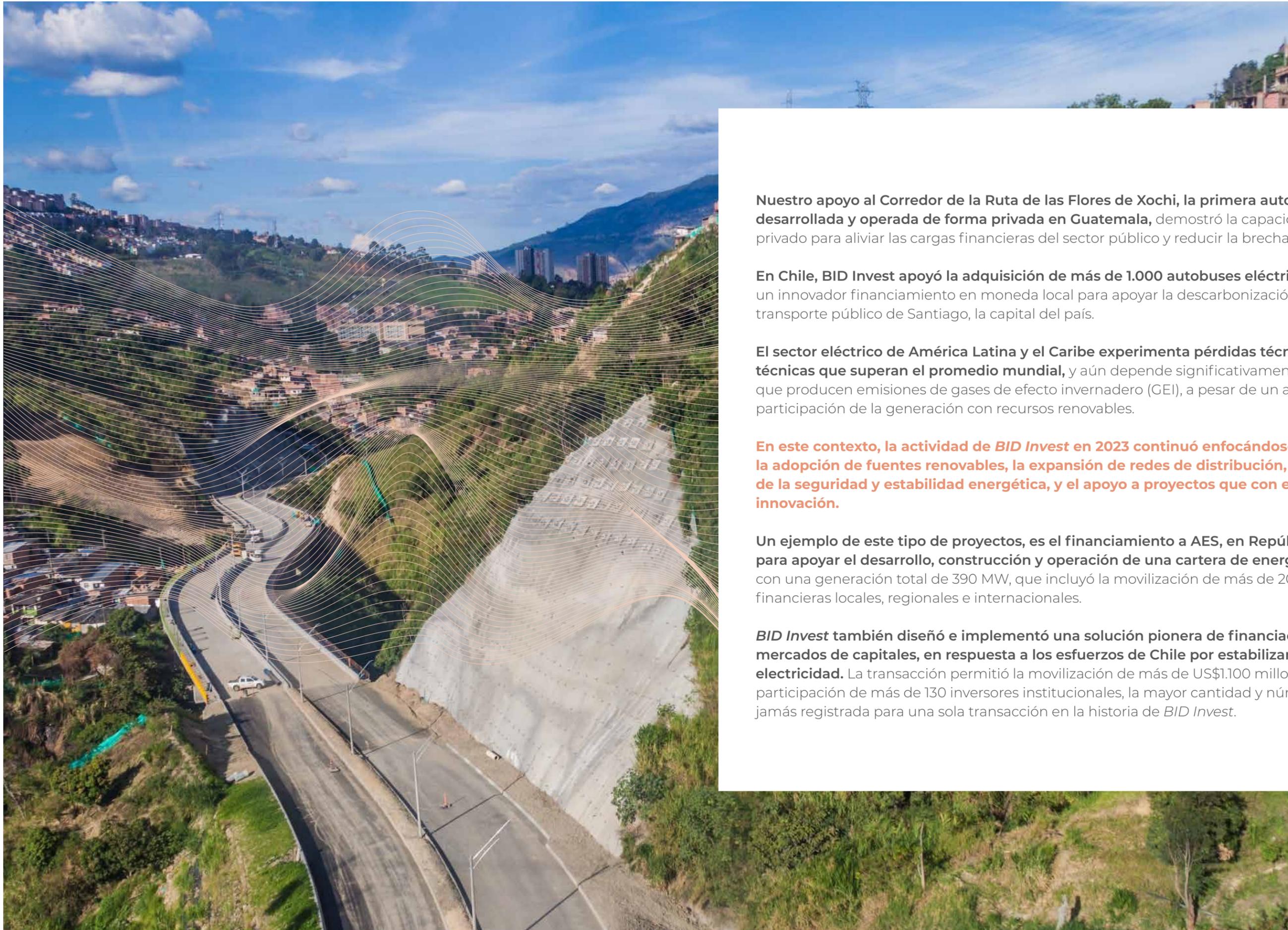


En comparación con otras regiones del mundo, **América Latina y el Caribe** continúa rezagada significativamente en términos de inversiones y de calidad en infraestructura. Estas brechas socavan directamente la competitividad y generan desafíos para todos los sectores económicos.

Con el objetivo de abordar estos déficits, en 2023 BID Invest registró niveles récord de compromisos financieros y movilización a la región.

Los compromisos totales alcanzaron los US\$3.800 millones, incluyendo una movilización de US\$2.100 millones.

Por ejemplo, *BID Invest* como inversor ancla para la emisión de bonos sociales en moneda local para la autopista Pamplona-Cúcuta en Colombia, facilitando la movilización de inversionistas institucionales y generando impactos positivos para los usuarios de la autopista.



Nuestro apoyo al Corredor de la Ruta de las Flores de Xochi, la primera autopista con peaje desarrollada y operada de forma privada en Guatemala, demostró la capacidad del sector privado para aliviar las cargas financieras del sector público y reducir la brecha de infraestructura.

En Chile, BID Invest apoyó la adquisición de más de 1.000 autobuses eléctricos a través de un innovador financiamiento en moneda local para apoyar la descarbonización del sistema de transporte público de Santiago, la capital del país.

El sector eléctrico de América Latina y el Caribe experimenta pérdidas técnicas y no técnicas que superan el promedio mundial, y aún depende significativamente de tecnologías que producen emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), a pesar de un aumento de la participación de la generación con recursos renovables.

En este contexto, la actividad de *BID Invest* en 2023 continuó enfocándose en acelerar la adopción de fuentes renovables, la expansión de redes de distribución, la promoción de la seguridad y estabilidad energética, y el apoyo a proyectos que con elementos de innovación.

Un ejemplo de este tipo de proyectos, es el financiamiento a AES, en República Dominicana, para apoyar el desarrollo, construcción y operación de una cartera de energía renovable con una generación total de 390 MW, que incluyó la movilización de más de 20 instituciones financieras locales, regionales e internacionales.

***BID Invest* también diseñó e implementó una solución pionera de financiación en los mercados de capitales, en respuesta a los esfuerzos de Chile por estabilizar el costo de la electricidad.** La transacción permitió la movilización de más de US\$1.100 millones, gracias a la participación de más de 130 inversores institucionales, la mayor cantidad y número de inversores jamás registrada para una sola transacción en la historia de *BID Invest*.

Sector corporativo



Durante 2023, nuestros proyectos siguieron creando impacto a través de los sectores de agroindustria, industria manufacturera, turismo y economía digital. Los compromisos totales alcanzaron los US\$3.500 millones, incluida la movilización de US\$1.300 millones.

BID Invest apoyó el ecosistema de la economía digital mediante diversos instrumentos financieros. Por ejemplo, **fue crucial el otorgamiento de una carta de crédito contingente a Tigo, en Colombia, para ampliar los servicios de banda ancha móvil en las zonas rurales.**

BID Invest innovó en **Costa Rica al emitir un instrumento pionero en los mercados de capitales: el primer bono B de un banco multilateral de desarrollo bajo el formato 144A/ Reglamento S.** Esta operación permitió la expansión de la cobertura y la implementación de actualizaciones tecnológicas por parte de Liberty, a la vez que estableció una hoja de ruta para mitigar efectos adversos del cambio climático.

Para complementar estas iniciativas, *BID Invest* implementó efectivas soluciones de financiamiento para la cadena de suministro, entre ellas, las cuentas por cobrar, y así mejorar el acceso a los teléfonos inteligentes en la región.

También se contribuyó al avance de modelos de negocios disruptivos habilitados por la tecnología, con **una inversión estratégica en la plataforma de uso compartido de bicicletas Tembici, y con la participación en un financiamiento estructurado con la plataforma inmobiliaria en línea Habi, de México.**





Esto queda claro en el apoyo de *BID Invest* a Tropicalia, **un proyecto sostenible de uso mixto de un nuevo destino en la República Dominicana; y a Namu Travel, a través de una línea de crédito renovable para una agencia de viajes con sede en Costa Rica y operaciones regionales, que apoyará a más de 400 pymes.**

Estos proyectos son un testimonio del compromiso de BID Invest con los Países Pequeños e Insulares, con la promoción de prácticas sólidas de sostenibilidad y con la exploración de conceptos innovadores dada la relevancia del sector turístico en la región.

En el sector industrial, *BID Invest* continuó promoviendo **la inversión para apoyar la creación de empleo y el aumento de la productividad en distintos rubros**, fomentando las mejores prácticas en la economía circular, y apoyando las instalaciones industriales para aumentar las oportunidades de nearshoring.

En consonancia con el objetivo del *Grupo BID* de apoyar a la región en **el aprovechamiento de sus recursos minerales para un crecimiento sostenible e inclusivo**, *BID Invest* promueve inversiones responsables en minerales de transición energética y, al mismo tiempo, fortalece la sostenibilidad social y ambiental.

A modo de ejemplo, *BID Invest* financió, **por primera vez, una transacción en esta área, a través del proyecto de litio greenfield Sal de Vida, que comprende la construcción y operación de una planta de carbonato de litio (LCE) con una capacidad de 15.000 toneladas anuales (equivalente al 50% de la producción de litio de Argentina en 2022).**

Estos esfuerzos subrayan el compromiso de BID Invest con fomentar la innovación, expandir la conectividad y abordar los desafíos ambientales en el cambiante panorama de la economía digital de la región.

BID Invest redobló sus esfuerzos para dar **financiamiento adecuado y a largo plazo a proyectos que contribuyan a la seguridad alimentaria**, mejorando la eficiencia y la productividad, así como con servicios de asesoría para reducir la pérdida y el desperdicio de alimentos en las cadenas de valor, ayudar a activar la producción y las adquisiciones localizadas, y minimizar la huella ambiental.

BID Invest también fortaleció su **apoyo a la igualdad de género y la inclusión de las empresas en la diversificación**, para incluir a más mujeres, proveedores minoritarios y pequeños agricultores en sus cadenas de suministro.

Si bien la actividad turística observó una mejora significativa desde 2022, la recuperación ha sido asimétrica en determinadas zonas geográficas (por ejemplo, en el Caribe) y en ciertos tipos de activos (por ejemplo, centros turísticos orientados al ocio).

Como tal, el financiamiento del turismo en toda la región sigue siendo limitado, ya que los bancos comerciales tienden a favorecer las transacciones de riesgo reducido, centradas principalmente en refinanciamientos y proyectos de mejora de capital de activos existentes con un historial establecido y flujos de efectivo.

Debido a que los bancos locales y regionales no quieren asumir demasiados riesgos en el sector turístico, los bancos multilaterales de desarrollo deben desempeñar un papel más protagónico y anticíclico, y apoyar una gama más amplia de proyectos. **Esto puede marcar una gran diferencia en el desarrollo de nuevos destinos e ideas de turismo disruptivo.**



Georgetown Guyana

Instituciones financieras

Una de las prioridades clave del trabajo de *BID Invest* con las instituciones financieras es aumentar el financiamiento para las mipymes con el fin de impulsar la creación de empleo y el desarrollo económico en América Latina y el Caribe, con un enfoque de Género, Diversidad e Inclusión; de acercar más la sostenibilidad al sector financiero; y promover la digitalización.

Para acercarnos a ese propósito, durante 2023 ampliamos nuestras diferentes carteras de operaciones con instituciones financieras, **alcanzando compromisos totales de US\$3.400 millones, incluyendo la movilización de US\$1.900 millones.**

Además de financiamiento, *BID Invest* brinda a sus clientes servicios de asesoría para alcanzar objetivos de desarrollo específicos, como mejorar las prácticas de transparencia y gobernanza, y aumentar la inclusión financiera, de manera que los servicios estén disponibles para las poblaciones tradicionalmente desfavorecidas.

Entre varias transacciones de alto impacto cerradas en 2023, la de la Cooperativa Jardín Azuayo, en Ecuador, se destaca como un ejemplo de nuestra propuesta de valor. Les ayudamos a emitir el primer bono social de diversidad e inclusión del mundo, con incentivos vinculados al logro de indicadores clave de rendimiento.

Este bono temático único, aportando recursos adicionales de un socio de movilización, aumentó nuestro valor agregado al cliente mediante el uso de recursos de **la Iniciativa de Financiamiento para Mujeres Emprendedoras (We-Fi), que ofrece incentivos basados en el desempeño para profundizar el impacto de su cartera de mipymes para mujeres, mujeres inmigrantes y mujeres indígenas.**





Otras emisiones de bonos temáticos incluyeron **el primer Bono Azul del mundo por una institución financiera privada con el Banco Bolivariano de Ecuador; y con el Banco de Bogotá, el primer bono subordinado sostenible emitido en los mercados internacionales.** Hasta diciembre de 2023, IDB Invest había apoyado la emisión de 26 bonos temáticos con instituciones financieras de la región.

Durante 2023, cerramos nuestra primera transacción con una institución financiera relacionada con la seguridad alimentaria a través de una asociación con Bancop en Paraguay para integrar objetivos de crecimiento de la cartera de mipymes con objetivos de aumento de la productividad.

Durante la cumbre climática COP28, BID Invest y la Corporación Financiera Internacional (IFC) anunciaron el lanzamiento de la Red de Finanzas del Amazonas, una alianza de instituciones financieras para aumentar los flujos de inversión, movilizar capital, compartir conocimientos sobre soluciones financieras innovadoras y generar sinergias con el sector público con el objetivo de apoyar el crecimiento sostenible en toda la región amazónica.



En línea con este esfuerzo, cerramos nuestra primera operación piloto con Sicredi en Brasil, que **incluye objetivos de crecimiento de la cartera para pymes propiedad de mujeres en la región amazónica y un esquema de incentivos basado en resultados.**

En el espacio digital, *BID Invest* también comprometió **una inversión de capital en los dos principales fondos de capital de riesgo de Nazca con empresas tecnológicas de alto rendimiento.** Esta inversión también incluye servicios de asesoría en GDI para aumentar aún más la capacidad del fondo para la inversión con perspectiva de género y mejorar las prácticas internas.

Además, la inversión inicial de *BID Invest* en el “LAC Green Debt Fund”, **el primer fondo privado de crédito para la financiación de la lucha contra el cambio climático en América Latina y el Caribe,** fue recibida por el mercado como un poderoso respaldo, contribuyendo de manera contundente al éxito de la recaudación de fondos. .

En julio, en estrecha colaboración con el *BID* y *BID Lab*, *BID Invest* lanzó su Serie del Caribe con exitosos talleres en Guyana y Surinam, a los que asistieron clientes actuales y potenciales, proveedores de servicios y representantes gubernamentales, y **resultaron en oportunidades de negocio, así como de varios proyectos de inversión que se están evaluando.**

Actividades de financiación de Tesorería



LONDON
STOCK
EXCHANGE

***BID Invest* emite bonos en los mercados internacionales de capitales para financiar sus operaciones. Diversificamos nuestras fuentes y optimizamos nuestro costo de financiación emitiendo en diferentes mercados y divisas.**

También promovemos el desarrollo de los mercados de capitales en América Latina y el Caribe mediante la emisión de bonos en moneda local en sus mercados nacionales de valores. A finales de 2023, la cartera de préstamos de *BID Invest* incluía deuda denominada en ocho monedas*.

Un punto destacado de nuestro programa en 2023 fue nuestro segundo bono de referencia en el mercado europeo, con un plazo a 7 años por 500 millones de euros (aproximadamente US\$534 millones), que se convirtió en el bono de referencia más grande de *BID Invest* hasta la fecha, y que generó mucho interés entre los inversores.

También se destaca nuestro bono a 5 años de US\$500 millones emitido en octubre. Este bono tuvo una fuerte demanda por parte de los inversores, con más de 70 pedidos que ascendieron a más de US\$2.200 millones, lo que lo convierte en la mayor cartera de pedidos de un bono de *BID Invest* hasta la fecha.

Las actividades en moneda local incluyeron un bono nacional a 3 años por MXN\$3.500 millones (aproximadamente US\$192 millones), emitido en México y un préstamo bancario en dólares de Trinidad y Tobago. También utilizamos derivados para financiar proyectos en moneda local en Colombia y Brasil.

* US\$, EUR, AUD, BRL, COP, MXN, PYG y TTD.



Emisiones de deuda sostenible

BID Invest emite bonos verdes, sociales y de sostenibilidad bajo su Marco de Deuda Sostenible (Bonos Sostenibles BID Invest), alineado con los Principios de Bonos Verdes y Bonos Sociales publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Vigeo Eiris, de Moody's Environmental, Social and Governance (ESG) Solutions, emitió una segunda opinión que confirma la alineación del marco con los principios de ICMA y le otorga la puntuación más alta por su contribución a la sostenibilidad.

En 2023, BID Invest emitió más de US\$1.200 millones en bonos sostenibles, lo que elevó el monto total pendiente de este tipo de valores a US\$5.100 millones, o 69% de nuestras obligaciones pendientes totales.

Entre las emisiones de deuda sostenible destacadas, se incluyen un bono de sostenibilidad de US\$1.000 millones a 5 años, dos bonos verdes a 15 años en dólares australianos, el bono social a 3 años de MXN\$3.500 millones mencionado anteriormente, y nuestro primer bono de sostenibilidad en pesos colombianos.

Levantando financiamiento de la moneda local los mercados globales



BID Invest emitió un bono de sostenibilidad a 5 años, por COP\$82.000 millones (aproximadamente US\$20 millones) en el mercado internacional, con vencimiento en enero de 2029. Record Emerging Market Sustainable Finance Fund (Record) es el único inversor del bono, liderado por HSBC.

Este es el primer bono de sostenibilidad de *BID Invest* denominado en pesos colombianos y su primera emisión dedicada a financiar proyectos en moneda local. Los ingresos del bono financiarán proyectos verdes y sociales elegibles en Colombia, todo bajo nuestro Marco de Deuda Sostenible, promoviendo el crecimiento económico y la mejora del bienestar en el país.

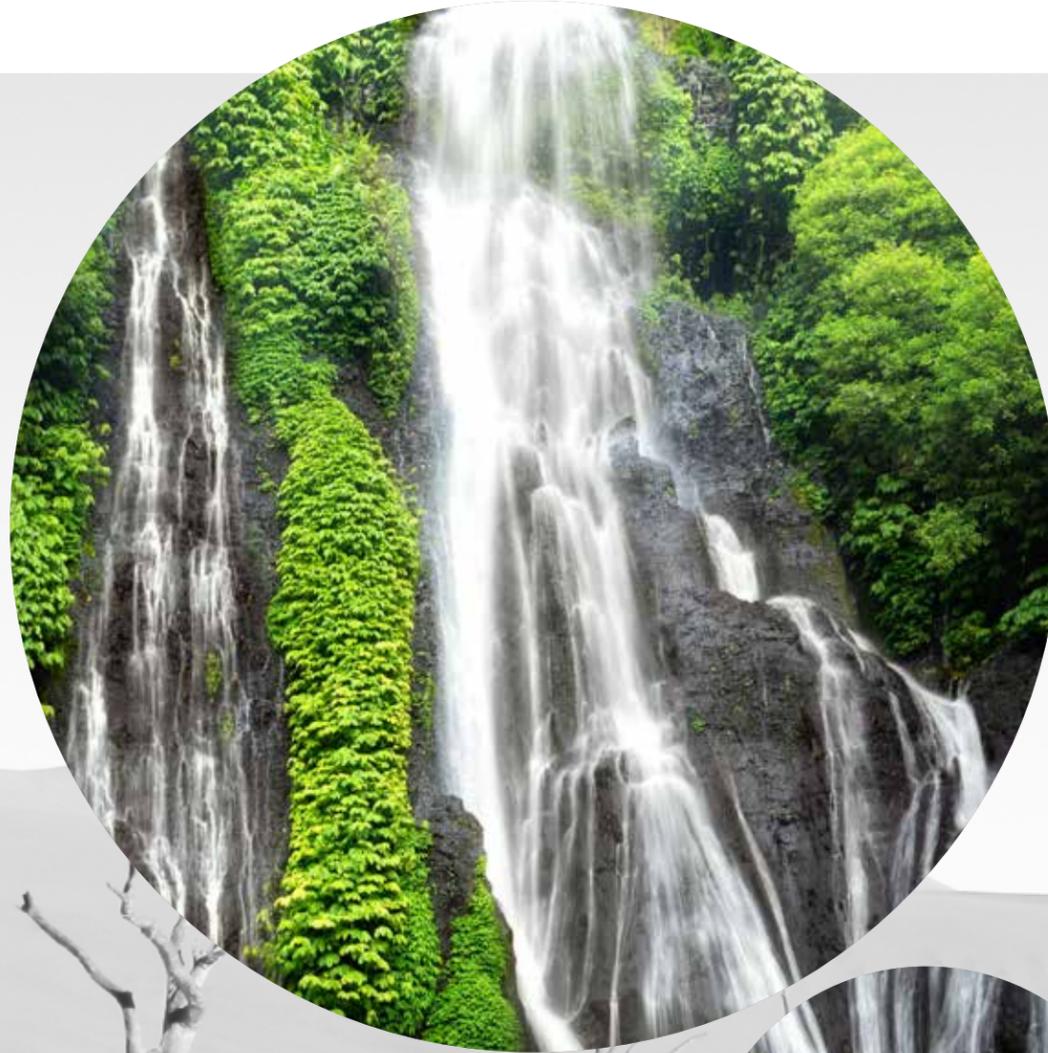
Los recursos también apoyarán el acceso al financiamiento inclusivo, y proporcionarán apoyo técnico y financiero para proyectos críticos para la infraestructura de transporte, energía renovable y telecomunicaciones, así como innovadores proyectos corporativos y ambientalmente sostenibles.

El financiamiento de proyectos en moneda local protege a los prestatarios en Colombia de las fluctuaciones cambiarias, lo que hace que los pagos de la deuda sean menos volátiles y más sostenibles. Ejemplos recientes de préstamos en moneda local de *BID Invest* en Colombia incluyen operaciones para financiar proyectos de movilidad verde y energía solar.

“En *BID Invest* nos comprometemos con la promoción del mercado de bonos en moneda local en Colombia. Este tipo de inversión es una herramienta poderosa que permite a los emisores financiar proyectos a más largo plazo y en su moneda local.

Esto reduce el costo de endeudamiento para las empresas, apoya la inversión y crea puestos de trabajo. También reduce el riesgo de dependencia de las monedas extranjeras para los prestatarios locales. Estas soluciones son una herramienta integral que contribuye a lograr la misión de *BID Invest*”.

Janne Sevanto, Tesorera de *BID Invest*.



02

ESCALANDO IMPACTO

El mundo ha cambiado radicalmente en los últimos años. Los temas que conciernen a América Latina y el Caribe son muy diferentes a los de 2016, cuando la organización inició sus operaciones. La región experimenta múltiples desafíos que afectan su desarrollo social, económico y medioambiental, marcados por entornos fiscales más restrictivos, mayor inflación y un escenario global más complejo.

Durante la Reunión Anual del Grupo BID en Panamá, en 2023, la Asamblea de Gobernadores expresó su apoyo a esta nueva visión, que encausa toda nuestra actividad a un objetivo primordial: mejorar el impacto. Es un panorama que nos obliga a reflexionar sobre nuestros logros, pero, sobre todo, a proponer el siguiente paso en la evolución de BID Invest para mantenernos relevantes en esta nueva era llena de desafíos.

La nueva visión también es una forma de conectar lo que se ha logrado desde 2016 y proyectarnos hacia el futuro. La llamamos **Escalando Impacto**. Se trata de una evolución que permitirá que BID Invest se convierta en un socio vital para abordar los desafíos regionales en su agenda social, de Género, Diversidad e Inclusión y de cambio climático.

Este informe reflexiona sobre las acciones que harán realidad esta nueva visión: trabajar en estrecha colaboración con los países miembros, y forjar nuevas alianzas con el Banco Mundial (BM), la Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), la Corporación Financiera Internacional (IFC), la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (DFC) y otros Bancos Multilaterales de Desarrollo (BMD), para garantizar un impacto real y efectivo en toda América Latina y el Caribe.

Actividad total

US\$10.700 millones

47%
Genero, diversidad e inclusión

32%
Financiación climática

Mobilización básica
US\$5.400 millones

Compromisos a largo plazo
US\$2.300 millones

Compromisos a corto plazo
US\$3.500 millones

35%
MIPYMEs

8.9

DELTA promedio

*El DELTA es un sistema de puntuación riguroso y basado en hechos que evalúa el potencial de impacto de cada inversión, asignando una puntuación de cero a 10, que se rastrea y actualiza durante toda la implementación. <https://www.idbinvest.org/en/impact-management-framework>

Cambio climático



En 2023, BID Invest superó la meta del 30% de financiamiento climático, al destinar 32% de sus préstamos totales (equivalente a US\$2.170 millones) a inversiones climáticas en 65% de sus proyectos. Para lograrlo, se concentró en mejorar iniciativas relacionadas al clima, se expandió a diferentes sectores e introdujo iniciativas innovadoras, como las finanzas sostenibles para la resiliencia en el Caribe, e inversiones de capital para expandir servicios de bicicletas compartidas en América Latina.

US\$360 millones
en 2023

También se hizo especial hincapié en la financiación para la adaptación. **Como resultado, en 2023 duplicamos la cantidad total destinada a la adaptación, de US\$180 millones en 2022 a US\$360 millones en 2023. Además, entre 2013 y 2022, el Grupo BID aumentó de US\$1.000 millones a US\$11.000 millones el financiamiento relacionado con el cambio climático.** Sin duda, el Grupo BID predica con el ejemplo, con la sostenibilidad en el centro de sus operaciones y trabajando con socios para movilizar el financiamiento a proyectos e iniciativas de mitigación y adaptación.

COP 28

US\$150.000 millones en financiamiento relacionado al cambio climático

Durante la Cumbre Mundial del Clima (COP28), el Grupo BID anunció planes para triplicar su financiamiento climático a US\$150.000 millones durante la próxima década con el apoyo de sus accionistas a través de fondos directos y movilizados.

Esta ampliación, anclada en una triple fórmula de aumento de capital, optimización de capital y movilización de capital privado, convertiría al Grupo BID en uno de los primeros bancos multilaterales de desarrollo del mundo en cumplir con la recomendación del G20 de que estas instituciones tripliquen el financiamiento climático para alcanzar los objetivos del Acuerdo de París.



BID Invest se ha mantenido como líder del mercado en mitigación y adaptación al cambio climático. En este primer año de evaluación de todas las nuevas operaciones, se confirmó que el 100% de ellas estaban alineadas con el Acuerdo de París. *BID Invest*, además, se compromete a aumentar los objetivos del financiamiento climático durante la próxima década. Es decir, el financiamiento climático no será ya una de las tareas de *BID Invest*, sino que la mitigación y la adaptación al cambio climático serán una lente que se aplicará a todo lo que hacemos. La alineación de todas las operaciones nuevas con el Acuerdo de París* a principios de 2023 es un primer paso en esa dirección.

Un proceso que se hizo bajo los criterios establecidos en el documento **“Principios metodológicos conjuntos de los bancos multilaterales de desarrollo para la evaluación de la alineación con el Acuerdo de París”**, con un enfoque integral para evaluar los objetivos de mitigación y adaptación de las nuevas operaciones.

Con base en esa guía, se desarrolló el **“Enfoque de Implementación de Alineación con el Acuerdo de París del Grupo BID”**, que establece la metodología, el conjunto de principios y la orientación técnica sobre energía, agua y saneamiento, transporte, sistemas agroalimentarios y operaciones con instituciones financieras para llevar a cabo la evaluación.

Además, *BID Invest* y *BID* se centrarán en crear mercados y fomentar condiciones que desbloqueen inversiones verdes; diseñar e implementar productos de inversión y soluciones de servicios de asesoramiento que impulsen el crecimiento verde e incluso con oportunidades de movilización; promover una cultura empresarial climática que permee las decisiones de inversión y la gestión de carteras (incluye el marco de gestión de riesgos), impulsar tendencias y agendas emergentes, y abordar los desafíos de adaptación. **Un enfoque integral de las soluciones climáticas implica aprovechar los servicios de asesoría, la financiación mixta y la innovación financiera para estimular la resiliencia, la innovación y descarbonización del sector privado.**

Al ofrecer servicios de asesoramiento a nivel de mercado y de transacción, la atención se centra en abordar las barreras no financieras a través del análisis y el desarrollo de capacidades. Este énfasis se hace extensivo para dar un financiamiento innovador que promueva iniciativas de defensa del clima, incorporando consideraciones ecológicas y climáticas en los planes de movilización.

Este enfoque cierra la brecha entre la mitigación y la adaptación, abogando por inversiones positivas para la naturaleza. Es fundamental fortalecer el impacto, además del volumen, para una adaptación efectiva. La evaluación del riesgo físico de los proyectos se convierte en parte integral de la creación de una cartera resiliente al clima. *BID Invest* apoya a los clientes en este sentido a través de mecanismos financieros innovadores, conocimiento, herramientas y servicios de asesoría, asegurando el desarrollo de activos adaptados.

Además, *BID Invest* desempeña un papel fundamental en el liderazgo del saber ecológico y climático para la región.

El desarrollo de asociaciones e iniciativas fomenta el conocimiento sobre sostenibilidad y el intercambio de herramientas basadas en la experiencia para apoyar las iniciativas positivas para la naturaleza, la resiliencia y el cero emisiones netas.

También se apuntará a establecer prácticas corporativas ecológicas, mejorar las capacidades e inculcar una mentalidad climática en toda la organización, que incluyen filtros y herramientas orientados al clima en todos los procesos corporativos. La colaboración con el BID y otros BMD es esencial para una acción colectiva de impacto.



* Acuerdo de París en virtud de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, 12 de diciembre de 2015, T.I.A.S. No. 16-1104.

Micro, pequeñas y medianas empresas



En 2023 *BID Invest* obtuvo logros significativos en su compromiso de apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), particularmente en la región del Caribe.

Nuestros indicadores clave de rendimiento superaron nuestros objetivos del año

con un **35%**

de financiación en apoyo a las mipymes se sobrepasó el objetivo del 30%

La institución se centró estratégicamente en mejorar la creación de empleo, el desarrollo económico y la promoción de la inclusión y la diversidad de género a través de un mayor financiamiento para las mipymes.

En Belice, *BID Invest* fortaleció el segmento de mipymes de Atlantic Bank Limited al **otorgar un recientemente cerrado préstamo senior de US\$30 millones respaldado por servicios de asesoría**. Esta medida amplió el acceso a la financiación para las mipymes rurales propiedad de o encabezadas por mujeres.

La cartera de mipymes, que incluye empresas de mujeres, mujeres inmigrantes y mujeres indígenas en Ecuador, **logró algunos objetivos muy ambiciosos, y se implementaron servicios de asesoría para mejorar las decisiones crediticias** mediante calificaciones alternativas, como las herramientas psicométricas.

Al mismo tiempo, **impulsamos operaciones innovadoras, integramos los objetivos de crecimiento de la cartera de mipymes con los objetivos de productividad, apoyando la inversión de capital en el sector agrícola y mejorando las técnicas de producción**. *BID Invest* también puso en marcha un estudio de mercado para comprender las necesidades específicas de las mipymes propiedad de mujeres en la región amazónica, y así diseñar productos y servicios a medida.



El logro de estos proyectos, como el de Atlantic Bank, **implica un crecimiento sustancial y un mayor financiamiento para la cartera de mipymes**, contribuyendo de esa forma al desarrollo económico de los países.

BID Invest y Oikocredit respaldaron algunos instrumentos financieros innovadores, como un **bono social de diversidad e inclusión de US\$20 millones emitido por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo en Ecuador**. Además, participó en la estructuración e inversión en el Banco Bolivariano, con la primera emisión de bonos azules del mundo por parte de una entidad financiera privada, apoyando la protección de los océanos e incluyendo incentivos para que las mipymes participen en las cadenas de valor y de suministro.

Los recursos financieros mixtos de We-Fi facilitaron la estructuración de incentivos basados en el desempeño relacionados con la cartera de mipymes para mujeres, mujeres inmigrantes y mujeres indígenas en República Dominicana. Todos estos logros son ejemplo del compromiso de *BID Invest* de fomentar el desarrollo económico sostenible a través del apoyo específico a las mipymes y las soluciones financieras innovadoras.

Género, Diversidad e Inclusión

A medida que América Latina y el Caribe sigue recobrándose de los efectos de la pandemia de COVID-19, se abren nuevas posibilidades para garantizar que el crecimiento inclusivo y las oportunidades sean accesibles para todas las personas.

Si bien la región presenta una brecha de género comparativamente baja en el sector empresarial, las diferencias persistentes en el acceso al capital financiero y social aún limitan el crecimiento del emprendimiento, la capacitación y las oportunidades de empleo para las mujeres. Las barreras sistémicas y de infraestructura también obstaculizan a muchos de los colectivos menos favorecidos.

Es fundamental cerrar estas brechas. Las mujeres representan más de la mitad de la población de América Latina y el Caribe. Sin embargo, encabezan poco menos del 25% de los negocios o empresas y son, en general, un mercado desatendido. De hecho, las mipymes lideradas o propiedad de hombres reciben, en promedio, US\$86.000 millones más en financiamiento que las mipymes propiedad o lideradas por mujeres, a pesar de la evidencia que sugiere que ellas tienen un comportamiento de ahorro más estable y tasas de incumplimiento de préstamos más bajas.

BID Invest ofrece a sus clientes apoyo estratégico en temas de Género, Diversidad e Inclusión (GDI) para posicionarse como líderes de la industria y cerrar brechas invirtiendo en las comunidades a las que sirven. Durante 2023, se cerraron 29 nuevas asesorías de GDI para ampliar el impacto de las transacciones de inversión con clientes en los segmentos institucionales de Infraestructura y Energía, Sector Corporativo e Instituciones Financieras.



Por ejemplo, las asesorías de **GDI apoyan a las instituciones financieras a mejorar su propuesta de valor para las clientas** en su cartera y ayudan a comercializar mejor sus productos y servicios directamente a las mujeres.

En una alianza sin precedentes, *BID Invest* se asoció con **la Iniciativa de Financiamiento para Mujeres Emprendedoras (We-Fi)** para llevar a cabo un proyecto piloto de **US\$1,2 millones en República Dominicana**, que facilitará la toma de decisiones basada en datos y cambiará la forma en que las instituciones financieras contabilizan y atienden a las mujeres emprendedoras.



El piloto WeCode creará capacidades y fomentará el uso de datos desglosados por género para impulsar la inclusión financiera de las mujeres en ese país. La proyección es que para 2028, 2.400 pymes adicionales propiedad de mujeres o lideradas por mujeres tendrán acceso a financiamiento de instituciones respaldadas por We-Fi.



El apoyo en GDI también amplía el empoderamiento económico y el empleo digno para las poblaciones vulnerables. En Chile, ofrecemos orientación sobre el potencial de mercado y las necesidades de la población inmigrante y refugiada al Fondo Esperanza, la mayor organización de microfinanzas del país. Para 2028, la proporción de inmigrantes en su cartera total debería crecer un 6%, con acceso a aproximadamente US\$3,4 millones en financiamiento.

A través de VIVA en Perú, apoyamos a una empresa de construcción mediante el diseño de un plan de acción para mejorar la seguridad de mujeres y niñas en un proyecto de vivienda para bajos ingresos. En una encuesta entre las participantes, aproximadamente 74% dijeron que no se sentían seguras en su barrio. Entre las mejoras realizadas, están la instalación de una valla más alta y más alumbrado público.



Para avanzar en diversidad, estamos probando una nueva herramienta que ayudará a las empresas a evaluar sus estrategias y programas mediante el aprovechamiento de las mejores prácticas internacionales y el desarrollo de capacidades.

Esta herramienta permitirá evaluar el desempeño en varias áreas: asociaciones y planificación estratégica, prácticas internas y responsabilidad social, y participación comunitaria, con un enfoque particular en afrodescendientes, pueblos indígenas y tradicionales, la comunidad LGBTQ+ y personas con discapacidad.

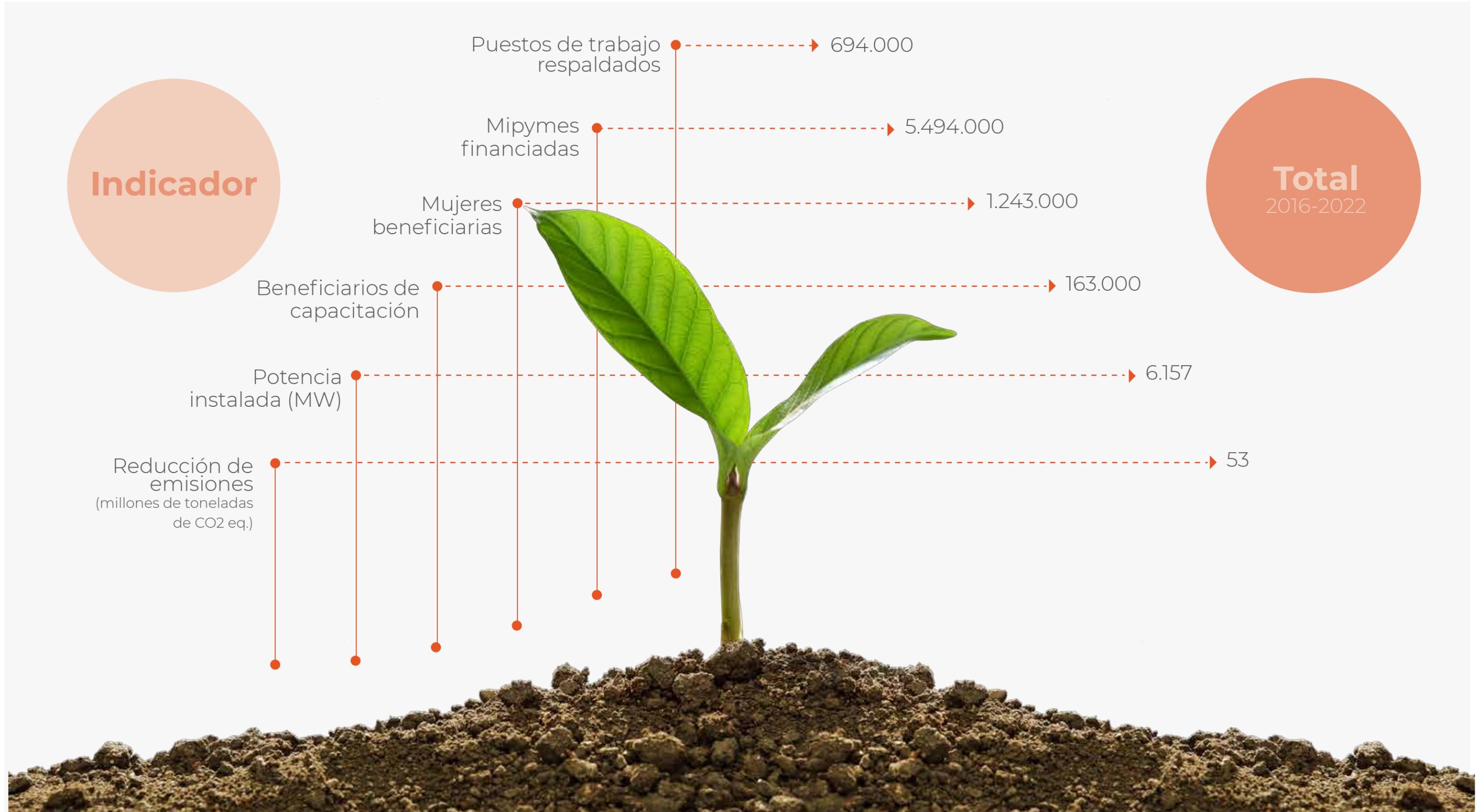
Foco en impacto



El interés en la inversión sostenible y de impacto ha aumentado en los últimos años. Al mismo tiempo, crece la motivación de inversores y empresas para ofrecer mayor transparencia e integridad en la forma en que miden e informan sobre su impacto.

En *BID Invest* esto lo hacemos a través de nuestro Marco de Gestión de Impacto integral, que incluye una serie de herramientas y prácticas para apoyar el ciclo de vida completo de la inversión, desde la creación y la estructuración hasta el seguimiento, la evaluación, el aprendizaje y el intercambio de conocimientos.

Esto nos permite construir, medir y gestionar una cartera de inversiones financieramente sostenibles que maximizan el impacto en el desarrollo y contribuyen a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en la región. Los resultados se publican anualmente en el Panorama de la efectividad en el desarrollo del Grupo BID.



*El ciclo anual de informes de resultados de impacto concluye a mediados de 2024. BID Invest informa los últimos resultados disponibles, que capturan de 2016 a 2022.

El primer Informe de Sostenibilidad de BID Invest representa un hito en nuestro compromiso con la transparencia y los resultados de impacto.

Elaborado según los estándares de la Iniciativa de Reporte Global de 2016, identifica problemas a través de una evaluación exhaustiva, y se concentra en áreas en las que podemos generar mayor impacto

El informe demuestra nuestro compromiso con el desarrollo sostenible y con un impacto positivo para los beneficiarios y el medio ambiente. Comparte ejemplos y resultados de valor agregado a través de nuestras operaciones, y destaca nuestra capacidad para establecer alianzas con líderes en distintas áreas del desarrollo y trabajar con otras partes interesadas para lograr los objetivos de desarrollo sostenible de *BID Invest*.

También mejora la transparencia de nuestras operaciones, compromisos y prioridades, en consonancia con las mejores prácticas para comunicar la sostenibilidad. Por último, nos permite informar sobre nuestro impacto ambiental, social y económico de manera comparativa, bajo los criterios de la Iniciativa de Reporte Global.

De cara al futuro, nuestro enfoque estratégico es mejorar la eficacia del desarrollo, orientar recursos a las áreas de mayor necesidad y aumentar la movilización de recursos. Estamos comprometidos a apoyar las prioridades de sostenibilidad de nuestros socios a través de la asignación de una mayor proporción de recursos a los países pequeños e insulares, las mipymes, al género, la diversidad y la inclusión, al financiamiento climático y a aumentar los activos relacionados con el desarrollo en los países pequeños o vulnerables para 2025.



03

HISTORIAS DE IMPACTO



Pioneros en innovación:

El primer Bono Azul de su tipo

Banco Bolivariano, Ecuador



El sector bancario ecuatoriano ha estado comprometido por mucho tiempo con la sostenibilidad, por lo cual ha recibido fondos de organizaciones internacionales para apoyar ese compromiso.

En 2016, la Asociación de Bancos Privados (Asobanca) lanzó el Protocolo de Finanzas Sostenibles, una iniciativa estratégica que ha impulsado a los bancos comerciales a gestionar una agenda conjunta de finanzas sostenibles.

En 2019, nueve bancos del país se adhirieron simultáneamente a los Principios de Banca Responsable que promueve la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente.

En ese momento, Ecuador era el país con el mayor número de bancos suscritos a este acuerdo. En 2023, los 14 bancos miembros de Asobanca renovaron el Protocolo de Finanzas Sostenibles de la asociación.



Ecuador

La versión 2.0 de este protocolo añadió una nueva línea de desarrollo social entre las estrategias de finanzas sostenibles, reforzando el trabajo de los bancos para abordar la brecha de género y la exclusión financiera, entre otras desigualdades sociales.

El sector financiero de Ecuador se ha enfocado también en la economía azul, que conlleva el uso razonable y la conservación de los recursos marinos. Una necesidad fundamental, en especial para el próspero sector pesquero y las exportaciones de camarón del país.

Banco Bolivariano apoya la sostenibilidad

Bono Azul US\$80 millones

Banco Bolivariano, un banco comercial muy reconocido por su compromiso con la responsabilidad social corporativa, apoyará aún más la sostenibilidad con un Bono Azul de US\$80 millones para financiar proyectos sostenibles relacionados con productos del mar, el agua, aguas residuales y gestión de residuos sólidos, e iniciativas de economía circular.



Bono Azul

US\$40 millones BID Invest

US\$40 millones FinDev Canada

“El impacto esperado de este Bono Azul incluye contribuciones sustanciales al desarrollo económico y beneficios ambientales medibles para Ecuador.

También nos complace haber ayudado a atraer nuevos inversores que apoyan iniciativas sostenibles y han movilizado más capital para financiar empresas comprometidas con la conservación de los océanos y la sostenibilidad a mayor escala”.

Gabriela Mera, líder del proyecto por BID Invest.

Este Bono Azul consiste en US\$40 millones de *BID Invest* y otros US\$40 millones movilizados de FinDev Canada, con un plazo de 5 años y un período de gracia de 12 meses para los pagos de capital e intereses. **Es el primero de su tipo en el mundo, e incluye incentivos vinculados al logro de objetivos.**

El instrumento implica un compromiso del Banco Bolivariano para cumplir con metas específicas relacionadas con el crecimiento de su cartera azul, e implementar los principios del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD). En caso de que el emisor no cumpla con sus objetivos, los tenedores de bonos recibirán una compensación.

El Bono Azul busca beneficiar tanto a empresas productoras en crecimiento como a las que están cerca del límite de producción, lo que subraya la importancia económica y social de este sector, que generó más de 4% del PIB de Ecuador en 2021.

Como parte del proceso de emisión de bonos, *BID Invest* brindó al Banco Bolivariano un servicio de asesoría para que defina una hoja de ruta y poder alinearse con las recomendaciones del TNFD, además de ayudar a sus clientes a capacitarse en la medición e informe de riesgos ambientales, y diseñar un marco metodológico para el uso de fondos.

BID Invest también apoyó al Banco Bolivariano en la obtención de una verificación independiente del marco metodológico emitido por Sustainalytics, una consultora externa especializada en este tipo de proyectos.



Alianzas con sentido:

Impulsar el crédito para las mipymes

Atlantic Bank, Belice



Belice enfrenta desafíos económicos derivados del lento crecimiento y aún sigue recuperándose de los importantes reveses causados por los efectos del COVID-19.

La mayoría de las empresas privadas de Belice son mipymes, en particular del sector de servicios, y una gran parte son propiedad de mujeres. Sin embargo, la pandemia causó pérdidas sustanciales, y muchas empresas cerraron de forma temporal o permanente.



Las empresas propiedad de mujeres, que representan un 87% de las microempresas y aproximadamente 12% de las pequeñas empresas, encuentran mayores barreras para acceder a créditos, incluyendo la falta de garantías, ciertas normas culturales y el reducido tamaño de sus negocios.



Atlantic Bank, líder y pionero en nuevos estándares y prácticas con una infraestructura digital en rápida evolución, tiene como objetivo abordar estos desafíos, asegurando financiación a largo plazo para impulsar su cartera de mipymes. *BID Invest* proporcionó hasta US\$30 millones para aumentar el acceso al financiamiento de estos pequeños negocios.

Además, se brindó servicios de asesoría para apoyar el desarrollo de un Sistema de Gestión Ambiental y Social que permita un enfoque estructurado para identificar y gestionar la exposición del banco a los riesgos ambientales (incluidos los riesgos climáticos físicos), sociales y laborales de su cartera.

Atlantic Bank tiene suficiente cobertura geográfica, tamaño y estructura operativa para elevar los estándares de otorgamiento de préstamos, influir y proponer políticas públicas y desarrollar aún más una estrategia de mipymes propiedad de mujeres, y convertirse en un ejemplo para otros actores del sistema financiero local.



“Atlantic Bank desempeña un papel fundamental en el sector bancario de Belice, sobre todo en el turismo y la agricultura, los principales impulsores del PBI del país.

Además, el compromiso del banco de fomentar la inclusión financiera, la innovación y el desarrollo de plataformas digitales se alinea perfectamente con los objetivos estratégicos de BID Invest.”

Armando Simon, líder del proyecto en BID Invest.

Apoyar el crecimiento y aumentar el financiamiento de la cartera de mipymes



El impacto de desarrollo esperado del proyecto incluye apoyar el crecimiento y aumentar el financiamiento de la cartera de mipymes de Atlantic Bank de US\$58,7 millones en 2022 a US\$76,3 millones en 2026 (en términos reales), contribuyendo así al desarrollo económico de Belice.

El proyecto también ofrece financiamiento en contextos desafiantes, centrándose en las mipymes y abordando temas de Género, Diversidad e Inclusión (GDI).



Cerrando la brecha: Finanzas con perspectiva de género

Fondo de Género, Diversidad e Inclusión de BlueOrchard LAC, Regional

Las mujeres de América Latina y el Caribe se enfrentan a dificultades para obtener créditos y otros apoyos para sus negocios..

La brecha crediticia para las mipymes propiedad de mujeres es significativa, y alcanza los miles de millones de dólares. Este acceso limitado al capital contribuye a una tasa relativamente alta de fracaso de estas empresas.

Además de estas barreras, la pandemia de COVID-19 exacerbó la desigualdad de género, lo que incrementó las dificultades. Un número desproporcionado de mujeres perdió su empleo, lo que se tradujo en una mayor vulnerabilidad económica.



Los pueblos indígenas, que constituyen un 8% de la población de la región, enfrentan una profunda vulnerabilidad, con casi una de cada cinco personas indígenas viviendo en la pobreza extrema.

LAC

El costo económico de la pandemia fue muy elevado en estas comunidades indígenas, donde hay muchas menos oportunidades de empleo estable para las personas poco calificadas. Dado el alcance limitado de las instituciones financieras en áreas remotas, a menudo la única opción es recurrir a prestamistas informales que cobran tasas de interés exorbitantes.

A su vez, las personas afrodescendientes, que constituyen una cuarta parte de la población de América Latina y el Caribe, se encuentran mayormente en el segmento de bajos ingresos. Brasil tiene la mayor población afrodescendiente de la región, y se considera que este grupo tiene dos veces más probabilidades de vivir en pobreza que la población blanca. **Las comunidades afrodescendientes comparten una historia de desplazamiento y exclusión. Su avance social y económico es fundamental para la reducción general de la pobreza extrema.**



“ El proyecto espera contribuir a la igualdad de género, apoyar a las mipymes y promover la inclusión financiera de las poblaciones desatendidas en América Latina y el Caribe.

Es un paso hacia la creación de instrumentos innovadores que canalicen recursos privados para acortar las brechas del mercado crediticio para los segmentos desatendidos, con una posible replicación por parte de otras entidades en el futuro”.

Alberto Parodi, líder del proyecto en BID Invest



Las instituciones financieras pueden y deben desempeñar un papel fundamental en la oferta de financiación a los grupos desfavorecidos.

Si bien algunas se convirtieron en bancos regulados, muchas siguen sin estar reguladas y dependen de líneas de financiación institucionales de bancos, instituciones financieras de desarrollo y fondos especializados.

BlueOrchard, un gestor de fondos líder en inversión de impacto, es un modelo en esta última categoría. Su nuevo Fondo de Género, Diversidad e Inclusión de América Latina y el Caribe espera movilizar recursos de bancos multilaterales de desarrollo -hasta US\$40 millones de *BID Invest*- así como de inversores institucionales y minoristas para apoyar el primer fondo de deuda privada en la región con un enfoque de Género, Diversidad e Inclusión.

El fondo se compromete a aumentar la disponibilidad de financiamiento para mujeres y otros grupos desatendidos, como los pueblos indígenas y afrodescendientes. Su estrategia de impacto se centra en productos inteligentes e inclusivos desde el punto de vista del género, prácticas de Género, Diversidad e Inclusión a nivel de sus inversiones, y recopilación, análisis y actuación sobre datos relevantes.

Con ese fin, el fondo proporcionará financiamiento a instituciones financieras de América Latina y el Caribe, como instituciones microfinancieras, bancos, fintechs, instituciones de arrendamiento y cooperativas, entre otras, que proporcionarán crédito a los grupos objetivo.

Además, contará con un Mecanismo de Asistencia Técnica destinado a ayudar a las instituciones financieras a comprender la demanda potencial de financiamiento de los grupos desatendidos, sus necesidades específicas y las mejores prácticas para abordar y proporcionarles financiamiento.

Atención médica asequible

dr.consulta, Brasil



El derecho a la salud es más que una simple regulación legal en Brasil; es un elemento vital para el tejido de la nación.

Consagrada en la Constitución federal, el Sistema Único de Saúde (SUS) es una declaración del compromiso de garantizar el acceso de toda la ciudadanía a la atención médica.

A pesar de esta garantía constitucional, el sistema de salud enfrenta desafíos, con un gasto público por debajo de los promedios globales. Un plan de salud privado ocupa el tercer lugar en la jerarquía de bienes y servicios más deseados entre la población brasileña, solo por detrás de la vivienda y la educación.



En 2021, el gasto en salud de Brasil alcanzó niveles asombrosos: un total de 822.000 millones de reales, o aproximadamente 10% del PBI.

Como el sistema público asume una parte significativa de este gasto, se generan tensiones y limitaciones. Las largas esperas y la insatisfacción con los servicios han llevado a una parte sustancial de la población, particularmente a la de más altos ingresos, a recurrir a la atención médica privada.

En un contexto tan complejo, dr.consulta emerge como una novedad. Posicionada como líder en tecnología de la salud, la compañía, con sede en São Paulo, se enfoca en brindar atención médica asequible y de calidad a franjas desatendidas de la población, tanto por la atención médica privada tradicional, como por el sistema público.

Como proveedor innovador, dr.consulta reconoce la preferencia por los servicios privados y se esfuerza por cerrar la brecha de accesibilidad. En el momento de redactar este informe, la compañía operaba 28 clínicas y atendía a más de 800.000 pacientes al año a través de sus diferentes canales.

 **28**
clínicas

800,000
pacientes

“ La participación de BID Invest en dr.consulta no es simplemente una inyección financiera.

Representa un compromiso de abordar los desafíos del modelo de negocio, escalar las operaciones y, aún más importante, impulsar el impacto del desarrollo en un sector tan esencial para el pueblo brasileño”.

Silvana Blanco, líder de proyecto de BID Invest.



La visión de la compañía va más allá del tratamiento: su enfoque integral incluye una plataforma de atención primaria que ofrece servicios preventivos a precios asequibles.

La misión de dr.consulta no es solo abordar la situación actual, sino redefinirla. Una aspiración que se manifestó con la creación de una nueva aplicación móvil para brindar atención médica personalizada.

BID Invest completó una inversión de capital de US\$10 millones en dr.consulta como parte de una ronda de capital de la Serie D liderada por Kamaroopin, un fondo de capital privado bajo Patria Investments Ltd., la compañía de inversión regional más grande de América Latina.

BID Invest movilizó un monto de coinversión de capital similar de la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA), en virtud del Acuerdo Marco de Coinversión y Préstamos entre el Grupo BID y JICA. La coinversión de JICA en dr.consulta fue su primera inversión directa de capital en América Latina.

Inversiones internacionales para estabilizar los precios de la energía

Estabilización de Tarifas, Chile



Hace casi dos décadas, Chile implementó licitaciones para el abastecimiento eléctrico y así fomentar el crecimiento de su capacidad de generación de energía, además de promover la inversión en fuentes de energía renovable como la eólica y la solar.

Sin embargo, en 2017 los precios de la electricidad habían caído significativamente por el aumento de la competencia y la reducción de los costos de instalación de los proyectos de energía renovable. Si bien esto podría beneficiar a los consumidores, los acuerdos de compra de energía ya establecidos (PPA) evitaron reducciones de costos inmediatas.

Entre 2019 y 2022, Chile promulgó leyes para estabilizar los precios de la electricidad y evitar aumentos a los consumidores finales. BID Invest desarrolló una estructura financiera para hacer frente a los problemas de liquidez en el mercado de la electricidad. A finales de 2023, esta solución había financiado US\$1.300 millones (US\$1100 millones movilizados más US\$180 millones de cuenta propia) para estabilizar los precios de la electricidad en los hogares y las pequeñas empresas, garantizando, al mismo tiempo, la sostenibilidad financiera de las generadoras.

Esta nueva ley creó un fondo que emitió certificados de pago (CP) a los generadores de energía como compensación por las diferencias tarifarias. Los certificados de pago, con valores que devengan intereses, se reembolsarán entre 2028 y 2032.

Movilizado y financiado por *BID Invest*

US\$1.300 millones

para estabilizar precios y garantizar la sostenibilidad de las generadoras

BID Invest propuso una transacción de hasta US\$1.800 millones para financiar este mecanismo, actuando como banco estructurador principal para comprar certificados de pago y syndicar la financiación. Los certificados de pago, obligaciones irrevocables e independientes del fondo de estabilización de tasas, devengarán intereses hasta 2028.

“ Los resultados esperados de este proyecto incluyeron estabilizar las tarifas de energía, beneficiar a los hogares vulnerables e ingresar recursos para mitigar las perturbaciones de liquidez.

La participación de *BID Invest* brindó apoyo financiero y dio forma a un marco regulatorio sostenible para el sector energético de Chile”.

Mario Camargo, líder del proyecto en *BID Invest*

La innovadora estructura de Bonos B permitió a *BID Invest* movilizar recursos de los mercados internacionales de capital. **El proyecto busca estabilizar los precios de la electricidad para familias y pequeñas empresas, garantizar la sostenibilidad financiera de las compañías eléctricas y normalizar las tarifas para otros usuarios finales hasta 2027.**

Alineado con los objetivos energéticos de Chile y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, este proyecto tiene como objetivo reducir los costos del suministro eléctrico y proporcionar energía asequible y limpia. La participación de *BID Invest* dio adicionalidad financiera al reducir los efectos de los retrasos en el pago de los PPA en las compañías eléctricas. También proporcionó adicionalidad no financiera a través del diseño de un marco regulatorio financierable.

Las lecciones aprendidas de transacciones anteriores aportaron mejoras al mecanismo, y evidencian la colaboración continua entre *BID Invest*, el gobierno chileno y otras partes interesadas para fortalecer el sector energético del país.



Reduciendo la brecha digital

Liberty Costa Rica



Hace una década, Costa Rica entró de lleno en la era digital con una de las tasas de penetración de banda ancha fija y móvil más altas de América Latina y el Caribe. Sin embargo, era necesario mejorar la calidad del servicio para impulsar el desarrollo de la nación. La mayoría de las proveedoras se aferraron a tecnologías 2G o 3G obsoletas, en marcado contraste con su gran potencial del futuro.

Es cuando entra en juego Liberty Costa Rica, una compañía telefónica que buscaba recursos para mejorar su red y expandir su cobertura en todo el país, incluidas las áreas rurales, a menudo ignoradas. **El inminente lanzamiento de los servicios 5G en 2022 aceleró esta transición.**



“ Esta operación no se trataba solo de financiamiento, sino también de canalizar recursos que darían forma al futuro del país y ayudarían a expandir la cobertura 4G para reducir la brecha digital. La participación de BID Invest en este acuerdo exigió más que compromisos financieros. No se trata solo de mayor rapidez en Internet; el proyecto tiene como objetivo impulsar a una nación hacia el futuro”.

Edgar Cabañas, líder del proyecto en BID Invest.



Costa Rica

BID Invest y Liberty Costa Rica anunciaron la emisión internacional de un Bono Vinculado a Sostenibilidad (SLB, por sus siglas en inglés) como parte de **un paquete de financiamiento de US\$450 millones para aumentar el acceso digital y la calidad de la banda ancha en el país.**

La estructura del Bono B, que comprende un préstamo senior de hasta US\$50 millones y otro de US\$400 millones, nos permitió movilizar 50 inversores que, de otro modo, no participarían en el acuerdo bajo las estructuras tradicionales de préstamos A/B.

Como parte del acuerdo, BID Invest también brindó servicios de asesoría a Liberty para ayudar a reducir más de 30% de las emisiones de carbono de la compañía.



Un nuevo 'hub' aéreo para América Latina y el Caribe

Ampliación del aeropuerto de Lima, Perú

El Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, en Lima, opera como el principal centro de tráfico aéreo de pasajeros y carga de Perú, bajo una concesión de asociación público-privada otorgada en 2001.



Perú

Pero para 2019 el aeropuerto había superado su capacidad instalada. En consecuencia, su operador, Lima Airport Partners (LAP), se embarcó en una importante expansión que incluyó la construcción de una segunda pista, una nueva torre de control y una nueva terminal de pasajeros por US\$2.500 millones.

“Obtener esta financiación en un contexto global tan difícil, en especial para la industria de la aviación, fue un gran desafío y representa una transacción histórica para LAP.

Destaca la confianza de BID Invest en la compañía y sus accionistas para desarrollar este importante proyecto y operar una infraestructura de primera clase que generará muchos empleos y otras oportunidades de desarrollo para Perú”.

Pilar Vizcarra, directora financiera de LAP



El proyecto reforzará las ventajas competitivas del aeropuerto, que cuenta con condiciones meteorológicas favorables durante todo el año, una ubicación a nivel del mar que permite a los aviones más grandes operar con mayor eficacia, y una posición geográfica cercana al corazón de Sudamérica.

Gracias a estas ventajas y a su proximidad al puerto marítimo de Callao, el aeropuerto Jorge Chávez reúne las condiciones para convertirse en un ‘hub’ regional de pasajeros, carga y logística. Además, el proyecto reforzará la red aeroportuaria regional de Perú, financiada mediante un mecanismo de reparto de beneficios incluido en la concesión del aeropuerto de Lima.

Esta transacción se destaca como el financiamiento de infraestructura más significativo de América Latina en 2023 y el proyecto de infraestructura más emblemático del Perú de la última década, según reconocen medios especializados como Latin Finance, Bond, Loans and ESG Capital Markets.

Al finalizar, el proyecto aumentará la capacidad del aeropuerto de 17 a 38 millones de pasajeros por año.

Lima Airport Partners se embarcó en una importante expansión



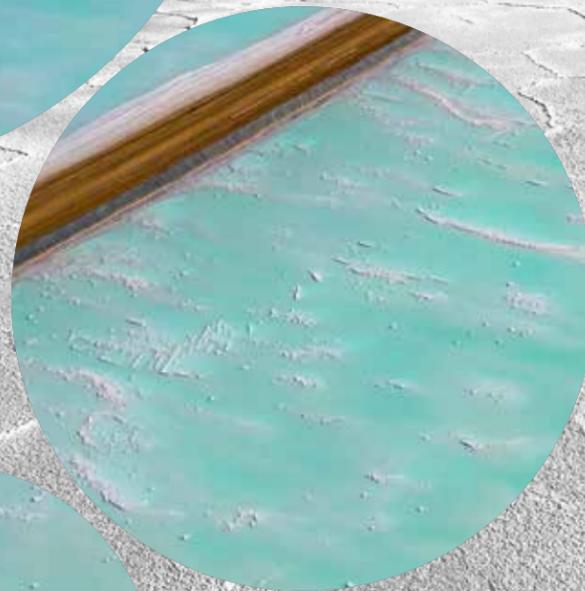
La construcción de una segunda pista, una nueva torre de control y una nueva terminal aumentará la capacidad del aeropuerto de 17 a 38 millones de pasajeros por año.

US\$1.250 millones

BID Invest estableció un mecanismo de financiamiento de proyectos de US\$1.250 millones, comprometiendo US\$250 millones por cuenta propia y ayudando a seis prestamistas comerciales a obtener el respaldo suficiente para completar la cifra requerida.

Litio: El futuro de la energía verde

Sal de Vida, Argentina



Argentina, Bolivia y Chile conforman el llamado “triángulo del litio”, una región con casi dos tercios de las reservas mundiales de ese mineral, en especial en salinas con abundantes yacimientos, un factor clave para el cambio global hacia una economía baja en carbono.

El litio se ha convertido en elemento esencial para la transición hacia los vehículos eléctricos, los dispositivos móviles y el almacenamiento de energía a escala de red. Con una tasa anual compuesta de crecimiento global en la demanda del 20,9%, “el triángulo del litio” será vital para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y acompañar la adopción acelerada de baterías de litio recargables en todo el mundo.



En este contexto, se concibió Sal de Vida, un nuevo proyecto de carbonato de litio de 15.000 toneladas métricas en el extenso Salar del Hombre Muerto, en la provincia de Catamarca, una región sedienta de revitalización económica. BID Invest se comprometió con el apoyo financiero y se aseguró de que el proyecto se adhiera a los más altos estándares ambientales y sociales.

“ El impacto de Sal de Vida resonará en toda Argentina.

Es una historia de creación de valor, exportaciones, empleo y energías renovables, donde progreso y sostenibilidad van de la mano”.

Juan Parodi, líder del proyecto en BID Invest.



Sal de Vida busca ser una de las mayores inversiones privadas de Catamarca, con tecnología e infraestructura de vanguardia, que exportará toda su producción y generará energía renovable al mismo tiempo.

Se prevé que las exportaciones anuales multipliquen 1,5 veces las actuales de la provincia, con un aumento del PBI de casi un 12%. Los ingresos fiscales esperados superarían los US\$50 millones anuales por la duración del proyecto, el primero de minería para *BID Invest*.

Sal de Vida tiene la intención de cubrir la mitad de sus necesidades energéticas a partir de fuentes renovables para 2030. Este compromiso, además de los hitos de género y diversidad, se hace eco del espíritu de un “supercrédito verde”.



Pedaleando hacia el futuro: bicicletas compartidas

Tembici, Región Amazónica



La empresa de micromovilidad **Tembici** se especializa en soluciones de transporte ambientalmente sostenibles, centradas principalmente en bicicletas convencionales y eléctricas.

La compañía opera en varios países de América Latina, entre ellos **Argentina, Chile, Colombia y Brasil**, donde cuenta con una planta de fabricación. Su enfoque es abordar los desafíos del transporte urbano, como la congestión vehicular y la contaminación del aire.

Tembici entiende la creciente importancia de las opciones de movilidad respetuosas con el medio ambiente, en especial teniendo en cuenta el énfasis global en la sostenibilidad.

La empresa busca reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) mediante la promoción de medios de transporte activos en las principales ciudades de América Latina. Específicamente, el uso compartido de bicicletas.



América Latina

La región se ha enfrentado durante mucho tiempo a desafíos de movilidad urbana, como el crecimiento significativo en las tasas de motorización, la mala calidad del transporte público y costos económicos sustanciales asociados con la congestión del tráfico. Tembici se posiciona como una solución a estos desafíos al ofrecer sistemas de bicicletas compartidas que abordan los problemas de congestión y se alinean con los objetivos ambientales que se han fijado los países donde opera.

“ Los inversores están interesados en Tembici por su potencial financiero y su impacto ambiental y social positivo.

La empresa se alinea con los objetivos de sostenibilidad trazados por los gobiernos de la región, contribuyendo al desarrollo de modos alternativos de transporte urbano, promoviendo una transición hacia el transporte sostenible y fomentando la innovación en la movilidad urbana”.

Gonzalo Arauz, líder del proyecto en BID Invest.

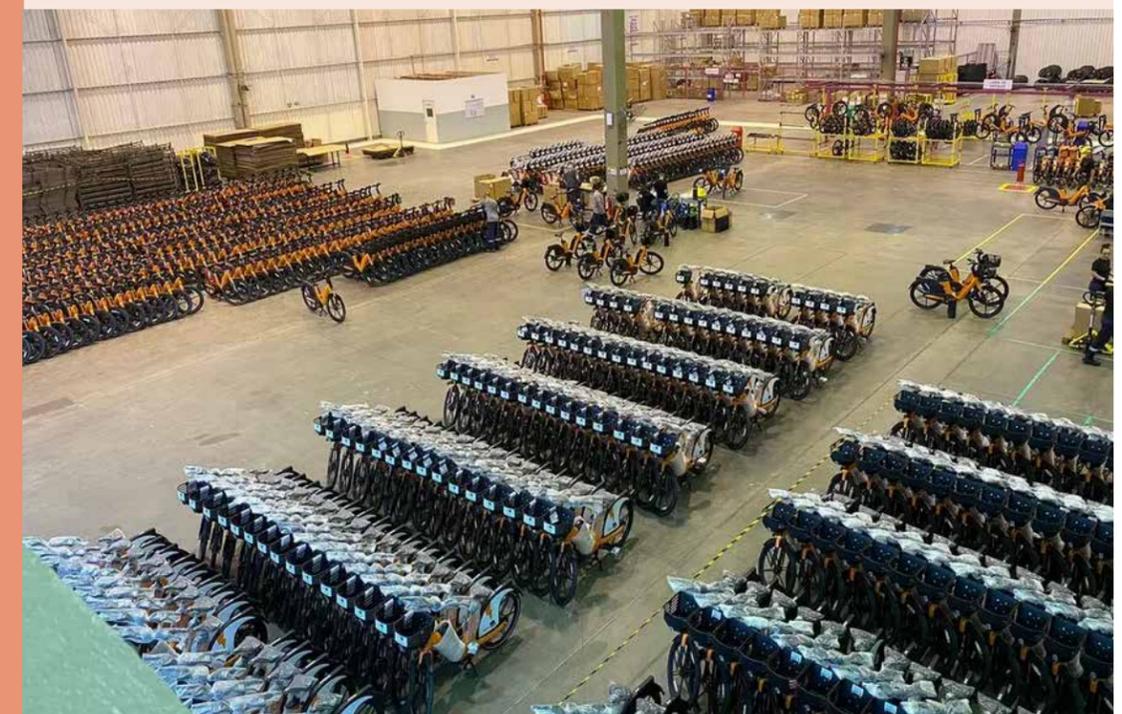
La empresa participó en una ronda de ampliación de Serie E, con una inversión de BID Invest de US\$8 millones, incluyendo recursos de financiación mixta. Los fondos mejorarán la flota de bicicletas regulares y eléctricas de Tembici, ampliarán las operaciones dentro de su alcance actual y fortalecerán su posición financiera para apoyar una mayor expansión a través de valores de deuda.

Con el apoyo de *BID Invest*, Tembici espera aumentar los usuarios activos y la cantidad de recorridos en bicicleta en las ciudades como alternativa a los automóviles.

La empresa también produce localmente sus propias bicicletas eléctricas (e-bikes) en su planta de ensamblaje en el estado amazónico de Manaos, Brasil. Su objetivo es fabricar más de 50.000 bicicletas nuevas entre 2023 y 2029, apoyando el empleo local e impulsando el desarrollo económico sostenible de la región amazónica, alineándose con la iniciativa Amazonía Forever del *Grupo BID*.

Las ventajas estratégicas de Tembici incluyen obtener concesiones clave de los gobiernos municipales, establecer contratos a largo plazo con patrocinadores y anunciantes, y formar asociaciones exclusivas con grandes empresas como Uber, Gympass y iFood.

La propuesta de valor de Tembici gira en torno a su compromiso de proporcionar soluciones de transporte ecológicas, abordar los desafíos urbanos y contribuir a reducir las emisiones de GEI.



Turismo sostenible y con impacto social en el Caribe

Tropicalia, República Dominicana



BID Invest se asoció con Cisneros Real Estate para la construcción y operación de Tropicalia, un proyecto de turismo sostenible de **uso mixto que incluye un hotel de la cadena Four Seasons de 95 habitaciones y 25 residencias de marca (branded residencias) en Miches, República Dominicana.** El paquete de financiamiento consiste en US\$49 millones de BID Invest y US\$86 millones movilizados de bancos locales y regionales, así como instituciones financieras internacionales.

Paquete de financiamiento

US\$49 millones BID Invest	US\$86 millones bancos locales
--------------------------------------	--

2.000 empleos durante la construcción	400 empleos en las operaciones
---	--

Se prevé que Tropicalia genere un impacto significativo en el desarrollo local al crear más de 2.000 empleos durante la construcción, 400 empleos durante las operaciones, y una cadena de suministro inclusiva que conectará a docenas de empresarios y agricultores de la zona.

Hasta un 70% de los productos y servicios se generarán a nivel local, y más de un tercio provendrá de mipymes cercanas, lo que contribuirá a la economía circular y a la prosperidad de la zona.



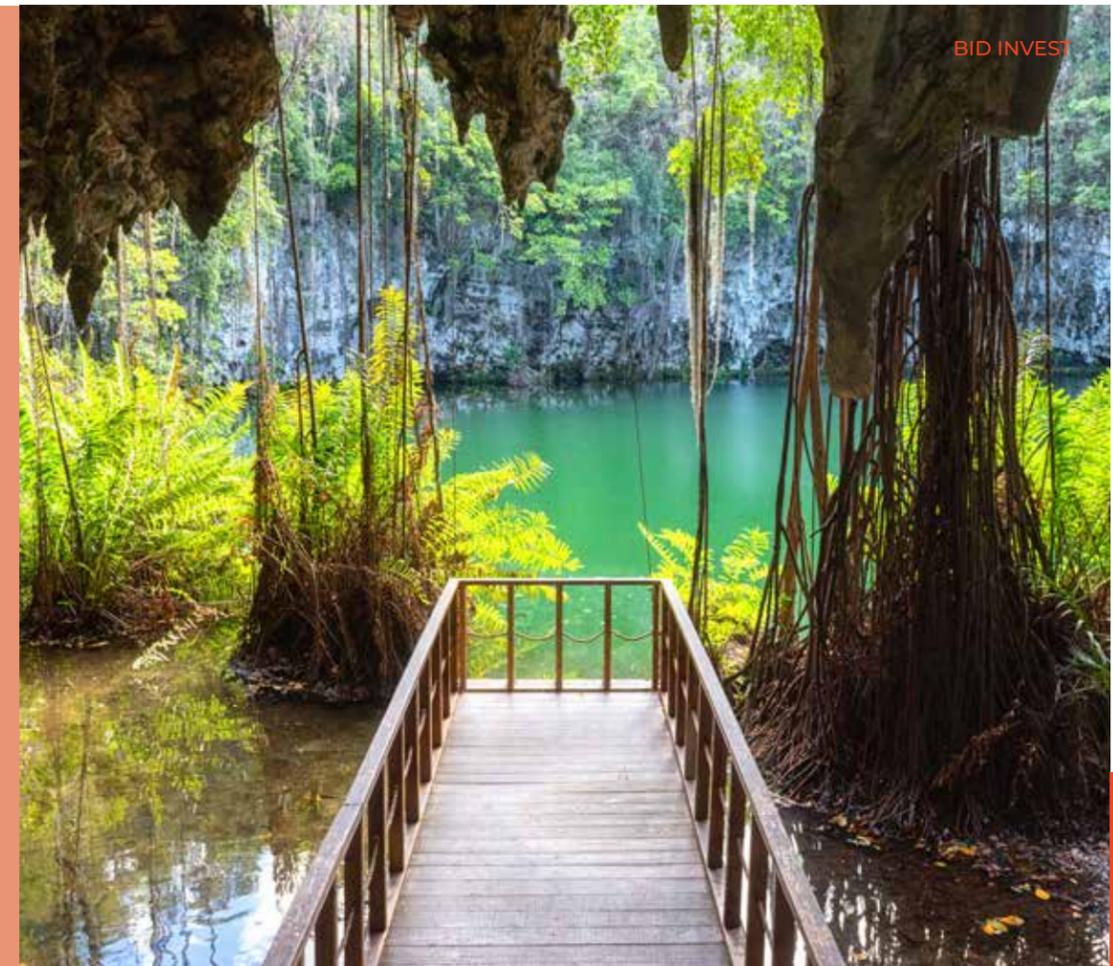
Con un enfoque en la inclusión socioeconómica y las prácticas de desarrollo sostenible, **Tropicalia implementa sistemas de gestión ambiental y social que guían el diseño, la construcción y la operación del complejo, desde la biodiversidad hasta la gestión de residuos y agua, la calidad del aire y las emisiones de gases de efecto invernadero.**

Uno de sus programas emblemáticos, **“Soy niña, Soy importante”**, busca empoderar a niñas y jóvenes en situación de riesgo proporcionándoles herramientas para evitar el embarazo precoz, la violencia de género y la baja autoestima, fomentando la igualdad de género y la inclusión desde temprana edad.

“ Este proyecto demuestra el apoyo de BID Invest a proyectos turísticos transformadores y sostenibles que tienen un efecto catalizador para el desarrollo de destinos emergentes en el Caribe y América Latina.

Refleja una propuesta de valor única para la expansión del turismo responsable y de baja densidad en la República Dominicana y servirá como modelo para el desarrollo sostenible en el Caribe y más allá”.

Stefan Wright, líder del proyecto en BID Invest.



Como parte de su mandato de impacto en el desarrollo, BID Invest brinda asistencia técnica a este programa para aumentar la participación de las mujeres en actividades económicas y ampliar su acceso e ingreso al mercado laboral.

Tropicalia se construye basándose en el compromiso a largo plazo de Cisneros Real Estate con el desarrollo y el apoyo a la sostenibilidad socioeconómica de la comunidad de Miches.

La organización sin fines de lucro del proyecto, Fundación Tropicalia, ha dedicado más de una década al bienestar de la región a través de programas educativos, socioeconómicos y comunitarios que incluyen proyectos innovadores en agricultura, igualdad de género, educación, medio ambiente, emprendimiento y microfinanzas.

04

BID Invest EN NÚMEROS



Movilización de recursos

En 2023, la movilización alcanzó los US\$5.380 millones (que incluyen US\$1.423 millones a corto plazo), la mayor en la historia del Grupo BID. Esto refleja el progreso que hemos logrado en el plan de desarrollo de productos de movilización, que fomenta la expansión del grupo de inversores potenciales, facilita transacciones excepcionalmente grandes y favorece la transición a una nueva mentalidad que busca maximizar el componente de movilización desde el diseño inicial de la transacción.

Estos resultados se lograron a pesar de un entorno de inversión más complejo, una mayor inflación y tasas de interés elevadas, lo que resultó salidas netas de inversores institucionales en los mercados emergentes.

Algunas transacciones destacadas incluyen:

- **Liberty (Costa Rica)** – *BID Invest* movilizó US\$400 millones a través de un Bono B Vinculado a la Sostenibilidad con una relación de movilización a cuenta propia de 8:1. Fue la primera operación de un Bono B emitido bajo la Reglamentación 144A Reg/S por un banco multilateral de desarrollo, y resultó fundamental para atraer inversores institucionales calificados en los mercados internacionales de capital de deuda.
- **Instalación de almacenamiento de AES (República Dominicana)** – Esta transacción fue aprobada por un total de cuenta propia de US\$125 millones. Sin embargo, esfuerzos continuos contribuyeron a la cifra final de movilización de US\$331 millones (con 20 prestamistas B), reduciendo considerablemente el ticket de cuenta propia a US\$36,8 millones y alcanzando una relación de movilización a cuenta propia de 10:1.
- El programa de desarrollo de productos también avanzó mediante la consolidación del producto de Protección Crediticia No Fondeada, la utilización de Instrumentos de Riesgo No Fondeado para apalancar la capacidad de financiamiento en moneda local de *BID Invest* y permitir que otras instituciones proporcionen refuerzos crediticios a la exposición seleccionada, y la introducción de Bonos B bajo el formato 144A/RegS.

Bonos temáticos



Aprovechar los mercados de capitales es fundamental para aumentar la financiación de proyectos sostenibles, movilizar a los inversores y catalizar el desarrollo. En forma de bonos verdes, sociales o de sostenibilidad, los bonos temáticos son una forma eficiente de dirigir más recursos hacia inversiones con beneficios ambientales o sociales, mientras que los bonos vinculados a la sostenibilidad incluyen incentivos de precios basados en el compromiso de los emisores de bonos con objetivos de rendimiento.

En los últimos años, *BID Invest* ha desempeñado un papel esencial en el desarrollo de esta clase de activos, apoyando la emisión de 38 bonos en 11 países, muchos de ellos transacciones pioneras para América Latina y el Caribe. En 2023, *BID Invest* apoyó y lideró la emisión de siete bonos temáticos: tres bonos sociales, dos bonos sostenibles, un bono vinculado a la sostenibilidad y un bono verde.

- **En Perú,** *BID Invest* estructuró y suscribió la totalidad de la primera emisión de bonos de vivienda social por parte de la empresa privada Los Portales por un equivalente a US\$35 millones en soles peruanos para proyectos de rehabilitación urbana y vivienda social con enfoque en poblaciones vulnerables y desatendidas, que beneficiará a más de 6.800 familias cada año.

BID Invest también ayudó a Los Portales a diseñar el marco que rige el uso de los ingresos de los bonos sociales, que abarca los criterios para la selección, seguimiento y evaluación de proyectos bajo los Principios de Bonos Sociales de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

- **En Colombia,** *BID Invest* apoyó la emisión de un bono sostenible de US\$230 millones en los mercados internacionales por parte del Banco de Bogotá. Los ingresos fomentarán préstamos a las mipymes dirigidas o propiedad de mujeres, el financiamiento para viviendas y edificios ecológicos de bajos ingresos y prioritarios, la economía circular o la agricultura sostenible, y otros proyectos ecológicos.

- *BID Invest* también apoyó varias iniciativas de mercado, entre ellas, el lanzamiento del Estado del Mercado de la Deuda Sostenible de América Latina y el Caribe 2022, en asociación con la iniciativa de Bonos Climáticos y el brazo público del Grupo BID, centrándose en el mercado de bonos temáticos, y una descripción general de las principales políticas, tendencias, orientación y oportunidades de crecimiento para las finanzas sostenibles en la región.
- Finalmente, *BID Invest* recibió el premio Financial Institution Bond House del año 2023 por Bonds & Loans Award por sus iniciativas innovadoras para conectar activos de desarrollo con mercados de capitales y por su contribución a crear nuevas soluciones financieras.

Financiación mixta



BID Invest tiene una larga experiencia en canalizar recursos concesionales de sus socios al sector privado en América Latina y el Caribe, desplegando financiamiento mixto para proyectos de alto impacto, en los que los riesgos reales o percibidos son demasiado altos para el financiamiento comercial, o proporcionando incentivos para que los socios potencien su impacto en el desarrollo.

Durante 2023, BID Invest canalizó US\$59 millones de recursos de socios a 12 inversiones de financiamiento mixto, movilizando US\$10 por cada dólar de financiamiento concesional.

- Por ejemplo, Tembici, **una plataforma de bicicletas compartidas**, recibió una inversión de capital de US\$3 millones del Fondo Climático de Financiamiento Mixto Finlandia-ALC, que se suma a los US\$5 millones proporcionados por BID Invest.
- BID Invest también apoyó el **fortalecimiento de los servicios de agua y saneamiento de Águas do Rio** en Río de Janeiro.
- La estructuración del proyecto incluyó incentivos basados en el rendimiento con fondos del Programa de Infraestructura Sostenible del Reino Unido para **apoyar los resultados de mitigación de gases de efecto invernadero** a través de diversas inversiones e hitos operativos.

Moneda local



A través de la emisión de bonos en moneda local, *BID Invest* apoyó el crecimiento de los mercados de capital de desarrollo en América Latina y el Caribe. A finales de 2023, la cartera de préstamos de *BID Invest* incluye préstamos denominados en ocho monedas[1].

Record Emerging Market Sustainable Finance Fund es el único inversor en un bono de sostenibilidad a 5 años por COP\$82.000 millones (aproximadamente US\$20 millones) en el mercado internacional, con vencimiento en enero de 2029, emitido por *BID Invest* y liderado por HSBC.

- En otro ejemplo, *BID Invest* actuó como inversor principal para la emisión de bonos sociales en moneda local para la autopista Pamplona-Cúcuta, en Colombia, facilitando la movilización de inversionistas institucionales e impactando positivamente a los usuarios de la autopista y comunidades aledañas.
- Las operaciones en moneda local en Colombia también incluyeron préstamos para financiar proyectos de movilidad verde y energía solar. Igualmente, apoyamos la adquisición de más de 1.000 autobuses eléctricos a través de un innovador financiamiento en moneda local para impulsar la descarbonización del sistema de transporte público en Santiago de Chile.
- Las actividades en moneda local incluyeron además un bono nacional a 3 años por MXN\$3.500 millones (aproximadamente US\$192 millones) y un préstamo bancario en dólares de Trinidad y Tobago. También utilizamos derivados para financiar proyectos en moneda local en Colombia y Brasil.

Gestión de riesgos, financieros y no financieros



En *BID Invest*, la gestión de riesgos financieros y no financieros abarca un gran grupo de más de 500 clientes en diferentes países, sectores, productos y monedas. Los activos relacionados con el desarrollo (cartera DRA, por sus siglas en inglés) consiste en préstamos, garantías y bonos contabilizados en BID Invest y BID sin garantía soberana, así como préstamos de terceros y fondos bajo administración, superando la marca de US\$20.000 millones por primera vez en 2023.

En BID Invest gestionamos riesgos financieros y no financieros relacionados a financiamientos con más de 500 clientes en diferentes países, sectores, productos y divisas. La cartera de Activos Relacionados con el Desarrollo (DRA) se compone de préstamos, garantías, bonos y capital contabilizados en BID y BID Invest y en garantías no soberanas, así como préstamos de terceros y fondos bajo gestión, superando los US\$20.000 millones.

En 2023, la cartera de DRA creció en tamaño y en complejidad. Al finalizar en 2022 el período para la contratación cruzada de nuevas operaciones en el BID, BID Invest abrió nuevas operaciones de tesorería local (que ahora operan en pesos mexicanos, reales brasileños y pesos colombianos), amplió la oferta de monedas locales, mejoró su infraestructura para ejecutar operaciones de divisas al contado y flexibilizó su balance para dar cabida a transacciones de mayor envergadura.

El año también ha estado marcado por una mayor movilización, seguros y otras herramientas de transferencia del riesgo, que están llevando efectivamente la función de gestión del riesgo al primer plano de la gestión del capital, además de las funciones tradicionales de gestión del riesgo de crédito y de la cartera.

La cultura de riesgo de BID Invest permea todos los niveles de la organización, integrando la gestión de riesgos financieros y no financieros tanto a nivel de proyecto como de cartera. Este enfoque se reforzó en 2023 con el nuevo Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos (ARC) del Directorio Ejecutivo para incluir la supervisión de riesgos financieros y no financieros a nivel de comité del Directorio. Como parte del marco de riesgo de BID Invest, se desplegó una Taxonomía de Riesgo en toda la institución.



Marco de Adecuación de Capital del G20

BID Invest asume un papel de liderazgo, junto con otros bancos multilaterales de desarrollo, para impulsar la agenda del Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés) del G20. En particular, *BID Invest* ya ha implementado múltiples recomendaciones del CAF para optimizar su eficiencia de capital, aumentando significativamente su capacidad operativa para ayudar a superar las limitaciones del tamaño de su balance.

Al mejorar la gobernanza del riesgo, presentar nuevos productos financieros, firmar acuerdos estratégicos y comprometerse con agencias de crédito, *BID Invest* ha logrado ahorros de capital de US\$511 millones a diciembre de 2022. En conjunto, estas medidas han ampliado la capacidad operativa (incluida la movilización) en un monto equivalente a US\$14.000 millones de dólares durante un período de 10 años.

BID Invest considera que las recomendaciones del CAF G20 son complementarias al diseño e implementación de su nuevo modelo de negocio, ya que permiten evidenciar las limitaciones de los métodos de optimización del balance que quedan por seguir bajo el actual modelo operativo, y el apetito de riesgo aprobados por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo.

BID Invest también recibió una subvención del Fondo MDB Challenge para estructurar su primera titulización que comprende activos relacionados con el desarrollo originados por la institución.

La transacción, que se espera que se complete en 2024, permitirá a *BID Invest* aumentar sus préstamos en la región y apoyar el desarrollo económico de sus países miembros a través de inversiones del sector privado alineadas con el Acuerdo de París.

El MDB Challenge Fund, creado como respuesta al G20 CAF, apoyó proyectos que generarán innovación de los bancos multilaterales de desarrollo, acelerando el diseño e implementación de nuevas ideas, así como el financiamiento de la investigación para promover una mejor comprensión de las características únicas de estas instituciones y las formas en que pueden ser maximizados sus recursos.



Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos

La cultura de riesgos de *BID Invest* llega a todos los niveles de la organización, integrando la gestión de riesgos financieros y no financieros tanto a nivel de proyecto como de cartera. Este enfoque se reforzó en 2023 cuando el Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos (ARC, por sus siglas en inglés) del Directorio Ejecutivo entró en pleno funcionamiento, e incluye nuevos informes de riesgos y un programa de capacitación continua en áreas técnicas para sus miembros. **Este esfuerzo también garantizó la coordinación y un canal adecuado de comunicación con el Directorio para analizar con la alta gerencia de la institución los riesgos de la cartera, financieros y no financieros.**

Transición de LIBOR

En julio de 2017, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA), reguladora de la Tasa de Oferta Interbancaria de Londres (LIBOR, por su sigla en inglés), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 ya no obligaría a presentar las tasas requeridas para calcular la LIBOR.

En marzo de 2021, se pospuso la suspensión de los tenores de LIBOR más líquidos en dólares estadounidenses hasta el 30 de junio de 2023. Por lo tanto, los participantes del mercado, incluidos *BID Invest* y sus prestatarios, tendrían que cambiar a tasas de referencia alternativas después de esa fecha.

La alta gerencia de *BID Invest* estableció un Programa de Transición LIBOR para garantizar un cambio oportuno y ordenado a la Tasa de Financiamiento Garantizada a Un Día (SOFR). *BID Invest* emitió su primer préstamo SOFR en marzo de 2022 y completó con éxito los cambios necesarios en sus carteras LIBOR existentes durante 2023.



Taxonomía de riesgos

La Taxonomía de Riesgos de *BID Invest*, aprobada en enero de 2023, describe las categorías de riesgo gestionadas por la institución y proporciona una visión general de cómo se gestiona cada riesgo. **Describe el enfoque conceptual para cada caso, quién es responsable de gestionar los riesgos, qué herramientas se emplean (instrumentos de gobernanza, software) y qué organismos ofrecen supervisión a diferentes niveles. También proporciona un lenguaje común para las discusiones de gestión de riesgos para otros documentos de BID Invest.** El documento se preparó mediante clasificaciones de referencia establecidas por otros bancos multilaterales de desarrollo líderes, adoptando las clasificaciones del Comité de Basilea relacionadas con los riesgos operativos.

Gestión de límites

La alta gerencia implementó la primera versión de la herramienta de Gestión de Límites, que consolida los límites de riesgo crediticio, sistematiza los cálculos y respalda la gestión de cumplimiento y la evaluación de límites. Este trabajo genera eficiencias para nuestros equipos y contribuye a una cultura de riesgo compartida en toda la organización.

Asignación Estratégica de Activos

La alta gerencia aprobó la primera versión de las pautas de Asignación Estratégica de Activos, que sientan las bases para la discusión institucional organizada de los objetivos de la cartera de liquidez y su tamaño, rendimiento y asignación de riesgos asociados en función de sus objetivos esperados y su apetito de riesgo.

Riesgos no financieros

En una nueva línea de nuestro trabajo, BID Invest puso a prueba una tarjeta de puntuación específica (scorecard) de ASG/clima para evaluar el riesgo crediticio corporativo, que difiere de las tarjetas de evaluación de riesgo tradicionales que suelen incluir riesgos de ASG integrados en los factores de riesgo, pero sin una evaluación individual explícita de estos riesgos. *BID Invest* evaluó una muestra de 55 clientes corporativos, lo que requirió que tanto los especialistas en crédito como en ASG trabajaran juntos para analizar la intersección de los factores de crédito y ASG/clima. Se espera que la evaluación y la implementación de las tarjetas de puntuación de ASG/clima continúen durante 2024.

***BID Invest* está desarrollando una perspectiva integrada para incluir aspectos ambientales (que incluye el clima), sociales, de gobernanza, legales, operativos, de reputación e integridad. Todos ellos consisten en riesgos no financieros que pueden causar deterioro financiero y resultar en problemas de reputación a nivel institucional.**

Por ejemplo, en 2023, *BID Invest* fortaleció el Mecanismo de Gestión de Reclamos, un canal para que individuos o grupos presenten quejas relacionadas con temas ambientales, sociales o de gobierno corporativo de proyectos financiados o considerados para financiamiento por BID Invest. Al mismo tiempo, representa una oportunidad para señalar problemas no resueltos de ASG en los proyectos y compartir lecciones aprendidas aplicables a nuevas transacciones.

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI) es un mecanismo de último recurso, independiente de la Administración de BID Invest, que recibe y gestiona quejas de comunidades y grupos que consideran que fueron afectados negativamente por proyectos financiados por BID Invest. El MICI ofrece una fase de consulta y una fase de revisión del cumplimiento.

BID Invest siguió mejorando sus controles internos y la gestión del riesgo operativo, revisando los procesos y sistemas clave y proporcionando valor agregado para mitigar riesgos.

Ha habido avances importantes en la implementación de la hoja de ruta de la Privacidad de Datos, con el desarrollo de regulaciones, pautas y procedimientos, así como el desarrollo de soluciones tecnológicas, seguido de la capacitación general del personal.

En asociación con el BID, se han analizado y evaluado los riesgos y oportunidades que surgen de las nuevas capacidades de inteligencia artificial generativa, lo que ha dado como resultado la emisión de mejores prácticas y reglas para el uso de estas herramientas en *el Grupo BID*.

05

GENERACIÓN DE CONOCIMIENTO

BID Invest genera conocimiento y presta servicios de asesoría para ayudar a sus clientes a abordar los retos de género, diversidad e inclusión, mipymes, transformación digital y cambio climático..



En 2023 apoyamos a los clientes en el diseño e implementación de un programa de reciclaje de baterías como parte de su compromiso con la electromovilidad en Chile.

Entre los productos y herramientas de conocimiento más destacadas que se desarrollaron figura un documento de posición (position paper) sobre el lanzamiento de AGRIADAPT, una herramienta de vanguardia basada en datos agrícolas y climáticos que proporciona análisis de vulnerabilidad climática personalizados y recomendaciones de adaptación.

La publicación del primer Informe de Sostenibilidad de BID Invest marcó un hito importante en el desarrollo de nuestra organización. Mostró lo importante que es la sostenibilidad para nuestro propósito, valores y trabajo, y demostró el impacto positivo que estamos teniendo en toda nuestra región.

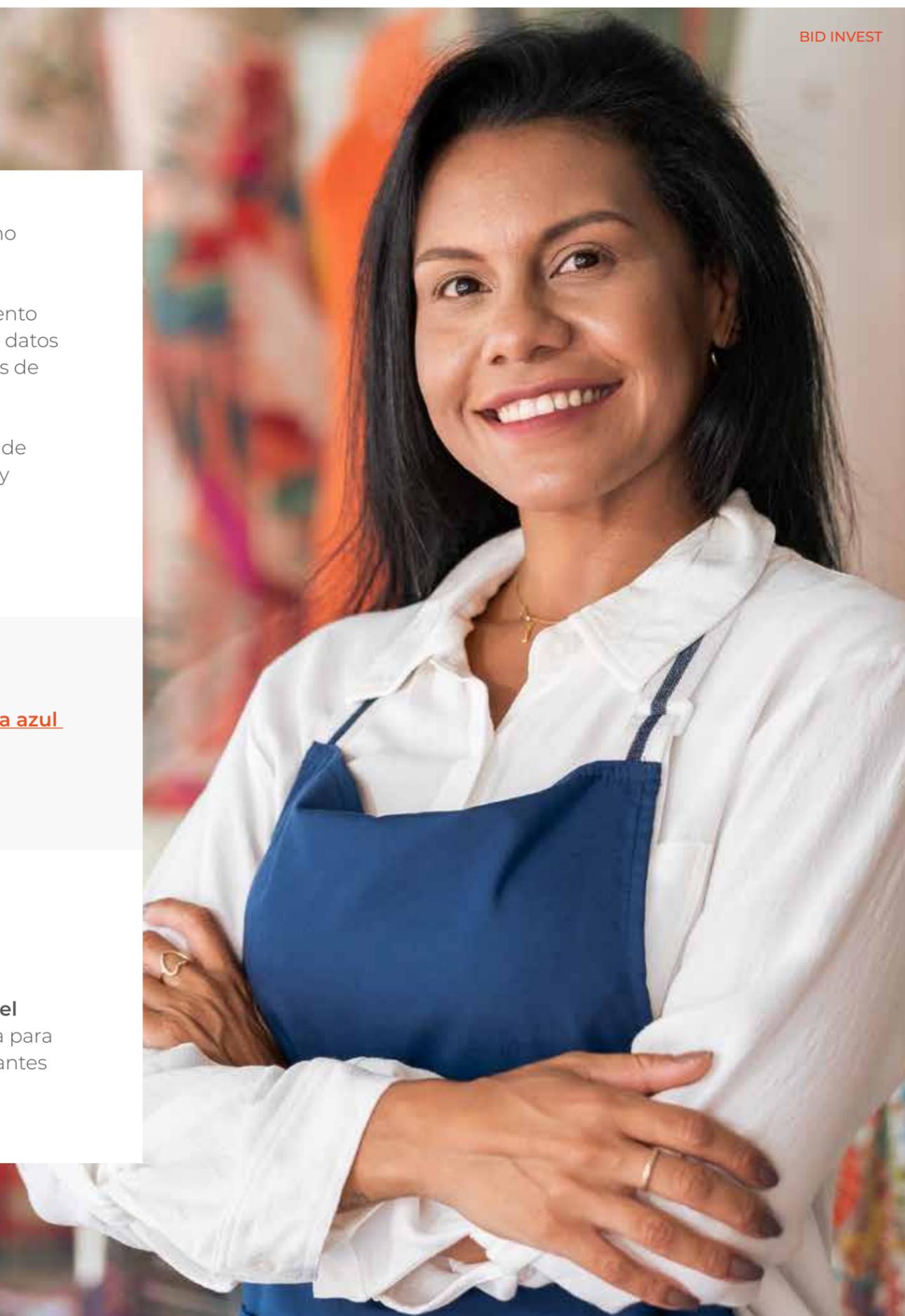
Otras publicaciones relevantes de 2023:



- [Transformación digital de la manufactura en América Latina y el Caribe](#)
- [Tendencias de negocio en el área de conservación marina: desbloquear una economía azul sostenible en América Latina y el Caribe](#)
- [Transformación digital para la inclusión financiera en América Latina y el Caribe](#)

En 2023, *BID Invest* realizó 58 publicaciones y 35 productos de conocimiento internos. Entre ellos, presentaciones, resúmenes, infografías y videos para apoyar a la organización en la asimilación de la información y la comprensión de los compromisos de *BID Invest*.

Algunos de los productos internos de conocimiento destacados fueron **“Fundamentos de la alineación con el Acuerdo de París”**, ideado para responder preguntas clave relacionadas con el compromiso y lo que significa para BID Invest, y las presentaciones de hojas de ruta estratégicas para informar a la institución sobre temas relevantes para crear impacto, fomentar la innovación y promover la sostenibilidad.





Nuestro mandato

El objetivo de *BID Invest* es promover el desarrollo económico de sus países miembros alentando la creación, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado en América Latina y el Caribe sin garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Países Miembros



Alemania, Argentina, Austria, Bahamas, Barbados, Bélgica, Belice, Bolivia, Brasil, Canadá, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Croacia, Dinamarca, Ecuador, El Salvador, Eslovenia, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Israel, Italia, Jamaica, Japón, México, Nicaragua, Noruega, Países Bajos, Panamá, Paraguay, Perú, Portugal, Reino Unido, República de Corea, República Dominicana, Surinam, Suecia, Suiza, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.



ACERCA DE *BID Invest*

Asamblea de Gobernadores

La Asamblea de Gobernadores ejerce los poderes de *BID Invest* y está compuesta por un gobernador y un gobernador suplente designado por cada país miembro. **Entre las facultades de la Asamblea de Gobernadores que no pueden delegarse al Directorio Ejecutivo se encuentran:**

- La admisión de nuevos países miembros.
- La contratación de auditores externos.
- La aprobación de los estados financieros de *BID Invest*.
- La modificación del Acuerdo Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones.

Directorio Ejecutivo

El Directorio Ejecutivo supervisa las operaciones de *BID Invest*. Ejerce todas las facultades que le otorga el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones o que le delegue la Asamblea de Gobernadores. **Los 13 directores ejecutivos y sus suplentes cumplen mandatos de tres años, en representación de uno o más países miembros.** El Directorio Ejecutivo establece la estructura organizativa básica de *BID Invest* y aprueba el presupuesto de la institución y todos los préstamos e inversiones con ciertas excepciones donde esta autoridad ha sido delegada a la alta gerencia.

Nuestro liderazgo

El presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, Ilan Goldfajn, se desempeña como presidente ex officio del Directorio Ejecutivo de *BID Invest*. Como Gerente General y CEO de *BID Invest*, James P. Scriven maneja las operaciones diarias, establece su estructura operativa y nombra a su personal y alta gerencia.



Alta gerencia

La alta gerencia de *BID Invest* es un equipo equilibrado en cuanto al género de profesionales de los países miembros tanto prestatarios como donantes del Grupo BID. **Cuentan con una gran experiencia en desarrollo internacional, gobierno nacional, banca comercial y de inversión, gestión de riesgos y derecho.**

Durante 2023, hubo dos cambios en el equipo de alta gerencia: Gabriel Todt de Azevedo, Director Gerente de la División de Medio Ambiente, Social y Gobierno Corporativo, fue nombrado Director de Estrategia (a.i.), en reemplazo de Alexandre Meira da Rosa, quien fue nombrado Gerente de la Oficina de Planificación Estratégica y Eficacia del Desarrollo del BID. Aitor Ezcurra Unda, Director General de la División Corporativa, fue nombrado Director de Inversiones (a.i.), en sustitución de Gema Sacristán, quien dejó la organización.

Personal

Para cumplir con su misión de desarrollo, al 31 de diciembre de 2023, *BID Invest* contaba con **455 empleados distribuidos en cinco departamentos. De ese total, 37% de los empleados trabajan desde 24 de las 26 oficinas del Grupo BID en América Latina y el Caribe:** Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Brasil, Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Haití, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago, y Uruguay. El resto del personal se encuentra en la sede de *BID Invest* en Washington, D.C.

Estructura salarial - Personal internacional (hasta el 31 de diciembre de 2023) (en dólares estadounidenses)

Grado	Títulos representativos de los cargos	Rango salarial mínimo	Rango salarial máximo	Personal en este grado (%)	Salario promedio	Beneficios promedio presupuestados ^a
EA	Presidente BID Invest	316.500	448.000	0,3%	448.000	179.200
EB	Directores Generales/Asesores	221.900	420.000	1,4%	374.282	149.713
A	Directora Gerente	179.100	322.000	5,4%	270.879	108.352
B	Director	155.600	279.700	14,6%	208.792	83.517
C	Lider/Oficial principal	129.200	232.600	27,8%	163.714	65.486
D	Oficial/Oficial Senior Asociado a) Senior	96.400	192.300	42,7%	119.909	47.964
E	Asociado(a)/Analista	79.400	127.200	4,1%	89.306	35.723
F	Asistente administrativo(a) senior/Analista	57.100	85.300	3,7%	68.047	27.219

^a Representa el importe medio presupuestado por grado; incluye seguro médico, de vida y de invalidez, indemnizaciones por cese acumuladas y otras prestaciones no salariales.

BID Invest Mérito. Retribución variable y ascensos por nivel de carrera y género

	Ejecutivos(as)	Liderazgo	Técnico	Apoyo administrativo
Grados	EA-EB	A	B-C-D-E	F
Staff Distribution %	2%	6%	88%	4%
TOTAL				
Monto del pago por mérito	47.763	255.812	2.090.468	44.694
% del salario global	2,1%	5,7%	6,0%	5,9%
Retribución por promoción y progresión			373.384	5.971
% del salario global			5,5%	7,0%
Total del pago variable		243.829	1.677.473	
% del salario global		5,4%	4,8%	
HOMBRES (50%)	50%	67%	51%	0%
Monto del pago por mérito	13.175	182.234	1.103.602	
% del salario global	1,1%	6,0%	5,9%	
Retribución por promoción y progresión			186.068	
% del salario global			5,1%	
Total del pago variable		171.439	906.300	
% del salario global		5,6%	4,8%	
MUJERES (50%)	50%	33%	49%	100%
Monto del pago por mérito	34.588	73.578	986.866	44.694
% del salario global	3,2%	5,1%	6,1%	5,9%
Retribución por promoción y progresión			187.316	5.971
% del salario global			6,0%	7,0%
Total del pago variable		72.390	771.173	
% del salario global		5,0%	4,7%	

Todos los importes se refieren asumidos pagados en 2023 para el ciclo de revisión de resultados de 2022.

Importes para el personal internacional. expresados en USD

No se incluyen las cantidades globales abonadas al personal que supera el máximo de la escala salarial.

Remuneración de la Dirección Ejecutiva

GRADO	Nombre	Posición	Beneficios presupuestados ^a
EA	Scriven, James Peter	Presidente. BID Invest	179.200



Ausentes en la foto: Robert Lennard Le Hunte, Takashi Hanajiri, and Renaud Marc Christian Lassus



Países

Dirección Ejecutiva o Dirección Ejecutiva Suplente

a 31 de diciembre de 2023

Argentina y Haití	Marcelo Daniel Barg (Argentina)	Vacante
Austria, Bélgica, República Popular China, Alemania, Italia y Países Bajos	Huafeng Liao (China)	Christina Anna Koellendorfer (Austria)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica y Trinidad y Tobago	Robert Lennard Le Hunte (Trinidad y Tobago)	Navita Anganu (Guyana)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, and Nicaragua	Eddy Roberto Carpio Sam (Guatemala)	Karen Cis (Honduras)
Bolivia, Paraguay y Uruguay	Santiago Cat Ruprecht (Uruguay)	Viviana Andrea Garay Estepa (Paraguay)
Brasil y Surinam	Paulo Guilherme Farah Correa (Brasil)	Anita Fiori de Abreu (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega, Suecia, Suiza y el Reino Unido	Renaud Marc Christian Lassus (Francia)	Caroline Leclerc (Canadá)
Chile, Perú y Ecuador	Carlos Eduardo Álvarez Voullieme (Chile)	Jorge Emilio Gallardo Zavala (Ecuador)
Colombia y Perú	Roy Alejandro Barreras Cortés (Colombia)	Michel Canta (Perú)
Croacia, Israel, Japón, Corea, Portugal, Eslovenia y España	Takashi Hanajiri (Japan)	Deok Young Jeong (Korea)
República Dominicana y México	Mario Alejandro Gaytán González (México)	Ernesto Alejandro Selman Mejía (República Dominicana)
Panamá y Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela)	Carlos Alberto Vallarino Rangel (Panamá)
Estados Unidos de América	Maria Fabiana Jorge (Estados Unidos de América)	Andrew Daniel Zilm (Estados Unidos de América)



ANEXOS

Implementación de la Política de Acceso a Información y Transparencia

En 2023, BID Invest continuó avanzando en la implementación de la Política de Acceso a la Información, involucrando a distintos equipos de BID Invest, reafirmando el compromiso institucional de mejorar la transparencia en nuestras actividades y fortalecer la gobernanza de la institución.

Como resultado de los esfuerzos de BID Invest, ocupamos el quinto lugar entre las 21 IFD de NSG, en el [Índice de Transparencia de las IFD de 2023 de Publish What You Fund](#).

I. Reglamentación y gobernanza

En diciembre de 2023, el Directorio Ejecutivo aprobó la renovación del nombramiento de Catalina Botero Marino, Dariusz Prasek y Roberto Saba como miembros del [Panel de Revisión Externa de Acceso a la Información](#), por un período adicional de tres años.

II. Divulgación proactiva

Durante 2023, BID Invest cumplió con los compromisos de divulgación proactiva establecidos en la Política, aumentando la cantidad y calidad de la información compartida en nuestro sitio web. La presentación de una nueva Sección de Transparencia en nuestro sitio web fue un gran logro que aumenta la accesibilidad de la información con un único punto de entrada para obtener información institucional.

Alineado con los requisitos de Acceso a la Información, BID Invest divulgó la información ambiental y social de 65 proyectos a lo largo del año. También aumentó la transparencia al divulgar proactivamente información mensual bajo la Iniciativa Internacional para la Transparencia en la Cooperación Internacional (IATI).

III. Solicitudes de información

En virtud de la Política, cualquier persona o entidad puede solicitar información a BID Invest a través del Centro de Transparencia. Si la institución rechaza una solicitud, quien haya hecho la solicitud tiene derecho a una revisión, primero por parte del Comité de Administración, y luego por parte del Panel Externo.

A) Centro de Transparencia

En 2023, el Centro de Transparencia recibió 547 solicitudes de información. De estas, 201 tenían un nivel importante de complejidad (acciones internas requeridas para buscar, divulgar o negar información de acuerdo con las excepciones a la Política). En 99% de las solicitudes, se entregó la información y solo en el 1% de los casos se negó la información total o parcialmente porque estaba incluida en una o más de las excepciones a la divulgación en la Política. El tiempo promedio de respuesta fue de 25 días.

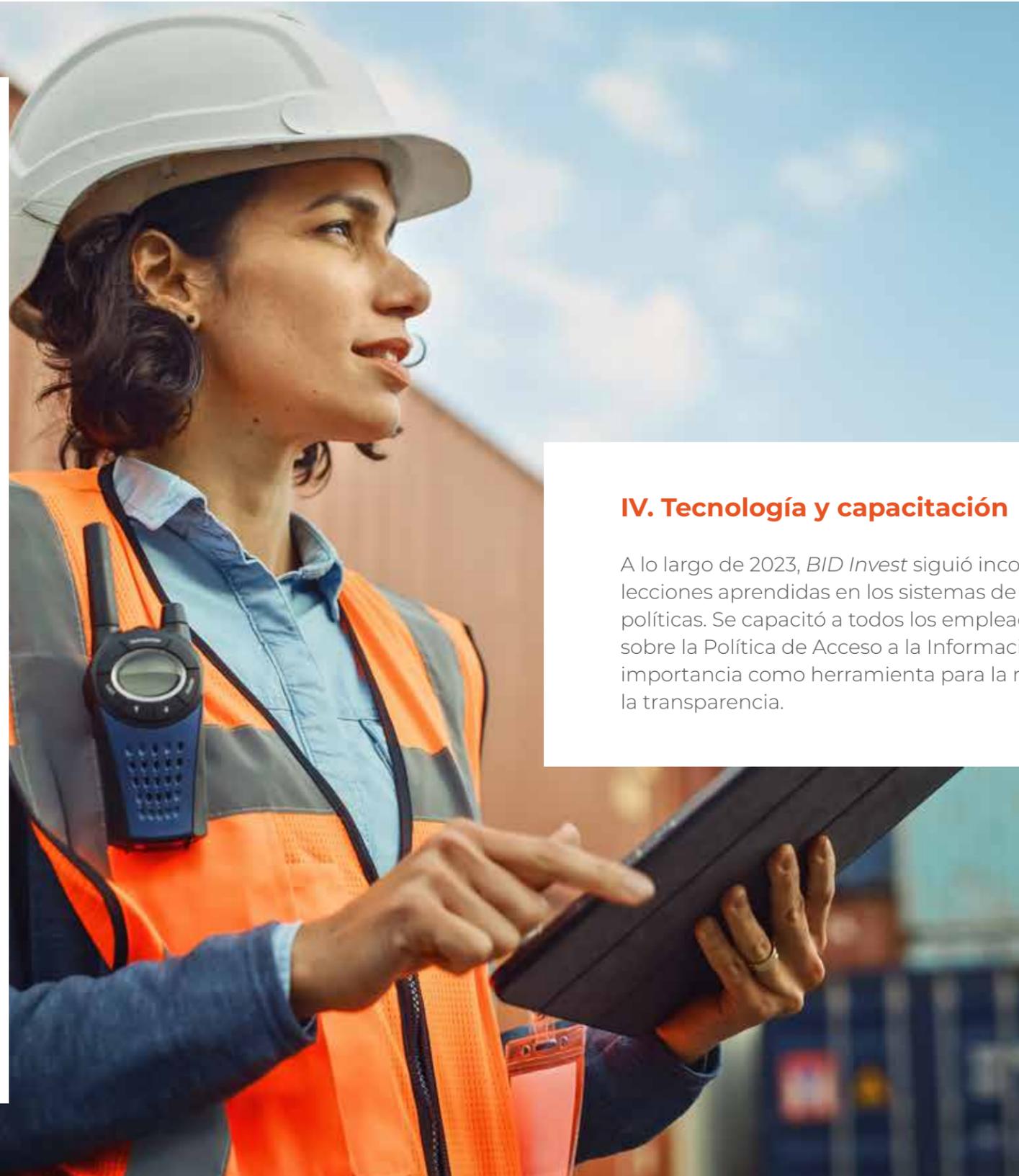
El tema más solicitado fue sobre información institucional (44% de las solicitudes), seguida de la información sobre proyectos (43%) y la información ambiental y social (7%). La mayoría de las solicitudes provinieron del sector privado (43%), individuos (26%) y el sector académico (19%).

B) Revisión de solicitudes

Durante 2023, BID Invest denegó siete solicitudes de información con base en las excepciones previstas en la Política. Cinco de ellas fueron denegaciones parciales y dos denegaciones totales. BID Invest recibió una solicitud de revisión por parte del Comité de Administración de una denegación de información. No hubo solicitudes que ameritaran la intervención del Panel Externo. Las decisiones del Comité de Administración y del Panel Externo están a disposición del público en [el sitio web de BID Invest](#).

IV. Tecnología y capacitación

A lo largo de 2023, *BID Invest* siguió incorporando mejoras y lecciones aprendidas en los sistemas de implementación de políticas. Se capacitó a todos los empleados con un repaso sobre la Política de Acceso a la Información, enfatizando su importancia como herramienta para la rendición de cuentas y la transparencia.





BID Invest anunció su apoyo a las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2019, reconociendo el riesgo que la crisis climática representa para las carteras de inversión y para el sistema financiero mundial en general. Desde entonces, las recomendaciones han proporcionado un marco para guiar el avance de BID Invest como una institución financiera de desarrollo respetuosa del clima. Este informe marca la quinta divulgación consecutiva de TCFD de BID Invest.³

DIVULGACIÓN DE TCFD *DE BID Invest 2023*

³ El TCFD se disolvió oficialmente en 2023 y sus recomendaciones se consolidaron en el marco del Consejo Internacional de Estándares de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés). BID Invest está evaluando informar sus divulgaciones financieras relacionadas con el clima de acuerdo con los estándares de la ISSB.



Gobernanza

Supervisión del Directorio de las oportunidades y los riesgos relacionados con el clima

Aspectos destacados en 2023:

- La alta gerencia de *BID Invest* supervisó el despliegue del compromiso institucional de alinear los flujos financieros con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París.
- El Directorio Ejecutivo de *BID Invest* y el personal relevante recibieron capacitación extensiva sobre la alineación del Acuerdo de París.

El Directorio Ejecutivo de *BID Invest* (el “Directorio”) se compone por 13 directores que representan a sus 48 países miembros. **Estos incluyen 26 países en desarrollo regionales de América Latina y el Caribe y 22 miembros de otras regiones.** El Directorio, en coordinación con la alta gerencia, supervisa los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Políticas y documentos estratégicos aprobados por el Directorio:

- Segunda Actualización de la Estrategia Institucional del Grupo BID.
- Plan de Acción sobre Cambio Climático del Grupo BID 2021-2025.
- Marco de Resultados Corporativos del Grupo BID 2020-2023.
- Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest.
- Política de Acceso a la Información de BID Invest.
- Actualización del Plan de Negocios BID Invest 2023 y Plan de Negocios BID Invest 2024.

Actualmente se desarrolla una nueva estrategia institucional del Grupo BID y se espera que sea considerada por el BID y los Gobernadores de BID Invest en la Reunión Anual de 2024.

Responsabilidades, actividades y desarrollo de capacidades del Directorio

El Directorio recibe actualizaciones trimestrales y realiza reuniones técnicas periódicas sobre cuestiones relacionadas con el clima. Estos incluyen los Informes Trimestrales de Negocios, sesiones específicas sobre estrategia institucional, gestión de riesgos y métricas, y el Informe de Progreso de la Implementación del Plan de Acción sobre Cambio Climático del Grupo BID, a través del Comité Ejecutivo del Directorio. Además, podrá solicitar otras sesiones informativas técnicas cuando lo considere necesario. En 2023, BID Invest brindó dos sesiones informativas técnicas adicionales sobre el proceso de implementación de la Alineación con el Acuerdo de París con estudios de casos y ejemplos en todos los sectores relevantes.

El Directorio supervisa el logro de los objetivos institucionales tanto en materia de riesgo climático como de financiación climática a través del Marco de Resultados Corporativos.

El Directorio supervisa y controla la exposición a riesgos financieros y no financieros de BID Invest a través del Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos (ARC).

El Directorio aprueba las propuestas de inversión (con ciertas excepciones en las que esta autoridad ha sido delegada a la Dirección), que incluyen información material sobre oportunidades y riesgos climáticos.

Teniendo en cuenta las capacitaciones y el diálogo de años anteriores, el Directorio ha participado en sesiones centradas en la alineación de los flujos financieros con el Acuerdo de París. La realización de un curso sobre la Alineación con el Acuerdo de París y las finanzas climáticas transformadoras era obligatoria para los empleados relevantes del Grupo BID y todos los miembros del Directorio. La agenda de desarrollo de capacidades también incluyó el riesgo no financiero, el clima y las finanzas verdes y la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social.

Funciones de la Dirección

La alta gerencia de *BID Invest* es responsable de controlar tanto el riesgo relacionado con el clima como las oportunidades de resiliencia y baja emisión de carbono. El departamento es responsable del desarrollo de metodologías, marcos y enfoques estratégicos y operativos relacionados con el clima. Dentro del departamento, **la División de Servicios de Asesoramiento brinda apoyo operativo, así como todas las actividades de primera línea que involucran la estrategia climática y el compromiso de *BID Invest*.**

El Jefe de Cambio Climático informa regularmente a la alta gerencia sobre la implementación de la estrategia y los resultados del cambio climático. Además, la División de Gobernanza Corporativa, Social y de Medio Ambiente evalúa los riesgos físicos y de transición relacionados con el clima para las transacciones financiadas por *BID Invest*.

También, el Departamento de Gestión de Riesgos, encabezado por el Director de Riesgos, alberga un equipo de Riesgos Ambientales y Sociales. El equipo gestiona los riesgos financieros relacionados con el clima a nivel de cartera y, al mismo tiempo, trabaja en la mejora de la calidad y la inteligencia de datos. Su mandato y procesos se describen con más detalle en la sección de Gestión de Riesgos.

Una prioridad institucional en 2023 fue la puesta en práctica del compromiso de alinear todas las nuevas operaciones con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París. El proceso de gestión del cambio institucional, que está en curso, ha sido supervisado por el Director de Estrategia.

Este mandato comprendió el desarrollo del *Grupo BID* y el Enfoque de Implementación de Alineación de *BID Invest Paris*. Incluyó el desarrollo y la comunicación de orientación técnica para las evaluaciones de mitigación y adaptación al cambio climático, herramientas y orientación específicas del sector, actividades internas de intercambio de conocimientos, así como el compromiso con las partes interesadas externas. Este compromiso se centró en los clientes, las organizaciones de la sociedad civil y otras instituciones financieras de desarrollo, incluidos todos los demás bancos multilaterales de desarrollo (BMD).



Comités Gerenciales

El Comité de Alta Gerencia, presidido por el Gerente General, es un foro para que el equipo de alta gerencia de *BID Invest* discuta asuntos estratégicos de alto nivel relacionados con las operaciones, la administración y la gobernanza de *BID Invest*. El Comité aprobó el Enfoque de Implementación de la Alineación con el Acuerdo de París de *BID Invest* y la orientación sectorial complementaria.

El Comité de Supervisión de Cartera, presidido por el Director de Riesgos, se reúne cada trimestre para evaluar los riesgos financieros y no financieros a nivel de proyecto y cartera, incluida la cartera relacionada con los riesgos relacionados con el clima.

Grupos de trabajo relacionados con el riesgo climático

El grupo de trabajo de TCFD se compone de representantes de todos los departamentos. A saber, miembros de la oficina del Gerente General, del Departamento de Finanzas y Administración, del Departamento de Gestión de Riesgos, del Departamento de Estrategia y Desarrollo, del Departamento Legal y del Departamento de Operaciones de Inversión.

El grupo de trabajo se reúne para dirigir la incorporación de estrategias de mitigación de riesgos relacionados con el clima y de oportunidades para impulsar acciones climáticas en toda la organización. **El mandato del grupo consiste en supervisar, controlar y coordinar el proceso de alineación de TCFD de *BID Invest*, incluida la divulgación anual de TCFD. El grupo también proporciona orientación al grupo de trabajo sobre riesgo climático a nivel operativo.**

El grupo de trabajo de riesgo climático está formado por profesionales en gestión de riesgos y del clima. En 2023, el grupo propuso una hoja de ruta sobre el riesgo climático a corto plazo, destinada a guiar la mejora de las prácticas de gestión del riesgo climático en 2024, que se complementará con actividades a mediano y largo plazo.



Estrategia

Aspectos destacados en 2023:

- *BID Invest* convocó un Panel Blue-Ribbon (comisión de especialistas independientes) para ayudar a dar forma a su estrategia de cambio climático.
- La gerencia de *BID Invest* preparó una propuesta para un nuevo modelo de negocios.
- *BID Invest* finalizó el primer año de implementación de su compromiso de alinear sus nuevas operaciones con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París.



Tendencias del cambio climático y herramientas para la financiación climática

***BID Invest* convocó un Panel Blue-Ribbon (comisión de especialistas independientes) sobre cambio climático compuesto por líderes de Naciones Unidas, académicos y empresas regionales, multinacionales y de Fortune 500 para ayudar a dar forma a la estrategia climática de la institución.** El mandato del panel era realizar una revisión de las tendencias climáticas mundiales y regionales, identificar oportunidades de mercado y evaluar la capacidad de *BID Invest* para elevar su nivel de alcance climático. El panel detectó oportunidades de mercado para que *BID Invest* aumente su enfoque en lo siguiente:

- **Las tecnologías limpias**, que cobran impulso y para las cuales muchos países de la región aún tienen un potencial sin explotar.
- **Los usuarios finales de energía**, que representan un mercado con alto potencial de crecimiento, entre ellos, edificios ecológicos, acuerdos de compra de energía y sistemas de transporte limpios.
- **La agricultura, motor económico clave para la región** -y una de sus consecuencias más indeseables, la deforestación- generan una demanda de soluciones basadas en la naturaleza.
- **La reducción de residuos y plásticos**, que crean oportunidades para las inversiones en economía circular.
- **Los mercados de carbono en América Latina y el Caribe**, un espacio emergente que *BID Invest* tiene el potencial de moldear ayudando a sus clientes.

A través de este Panel Blue-Ribbon, *BID Invest* también repensó cómo desplegar las herramientas y recursos a su disposición y establecer prioridades que incluyen lo siguiente:

- Financiación mixta, para combinar la financiación comercial con fondos concesionales para reducir el riesgo de las inversiones. Esta financiación se utiliza generalmente en proyectos o fondos específicos, pero se puede adaptar a muchos productos financieros. El uso de financiamiento mixto a escala requiere fondos de donantes, así como una estrategia para garantizar que se use de manera eficiente y no distorsione los mercados.
- Asesoramiento y asistencia técnica, para ayudar a abordar las barreras no financieras y proporcionar herramientas para el crecimiento sostenible. La asistencia técnica de *BID Invest* apoya al sector privado en el desarrollo de estrategias bajas en carbono y de cero emisiones netas, así como herramientas para el seguimiento de las finanzas sostenibles. Ampliar el trabajo actual requerirá identificar programas de alto impacto y recaudar fondos de donantes y organizaciones filantrópicas para apoyarlos.

Los instrumentos de financiamiento pueden ayudar a alinear a *BID Invest* con sus compromisos climáticos. Podrían incluir soluciones orientadas al cliente con beneficios financieros y no financieros. Los bonos verdes y sostenibles son ejemplos de instrumentos de mercado que pueden ayudar a encauzar capital hacia inversiones sostenibles.

Estos instrumentos se utilizan individualmente, o en combinación, para proporcionar un sistema integral que amplíe mercados incipientes o infravalorados. La estrecha colaboración con el sector público del Grupo *BID* abre caminos a crear políticas gubernamentales amigables con el clima que pueden acompañar el financiamiento consultivo o concesional para la acción climática del sector privado.

Además, *BID Invest* también encargó un estudio sobre el Grupo de Trabajo sobre Declaraciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD) que brinda orientación sobre los posibles próximos pasos para *BID Invest* a medida que realiza más evaluaciones de riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza.



Nuevo modelo de negocios para la acción climática

Históricamente, *BID Invest* se ha centrado en aumentar el financiamiento climático en su cartera y continúa con el objetivo de asignar al menos un 30% de su financiamiento a actividades climáticas. Al mismo tiempo, *BID Invest* buscó incorporar el clima en todas sus inversiones con un objetivo de 40% de sus inversiones con componentes climáticos. En este contexto, *BID Invest* revisó y asignó financiamiento climático a 65% de las transacciones en 2023 utilizando [la metodología conjunta de los BMD para el seguimiento del financiamiento climático](#).

La COP28 destacó a América Latina y el Caribe como un actor clave en la acción climática mundial dada su riqueza de recursos naturales y biodiversidad, así como sus soluciones climáticas innovadoras. Durante este evento, *BID Invest* compartió su estrategia y visión para un modelo de negocio innovador, destinado a movilizar capital privado hacia iniciativas climáticas.

Este nuevo modelo de negocios implica un cambio hacia la aceptación de un mayor riesgo y la remodelación del panorama financiero climático global. Al dirigir activamente el capital privado hacia la acción climática, *BID Invest* está demostrando cómo las instituciones financieras pueden ser catalizadores dinámicos en la lucha contra el cambio climático, una estrategia vital para transformar los desafíos climáticos en oportunidades sostenibles.

La alta gerencia de *BID Invest*, por mandato de su Asamblea de Gobernadores, y en coordinación con el Directorio Ejecutivo, ha preparado la propuesta para el nuevo modelo de negocios, antes de la Reunión Anual en marzo de 2024.

BID Invest evidenció su ambición de futuro al destacar varios modelos de negocios, inversiones y herramientas en la COP28. Uno de esos ejemplos fue la incorporación de cláusulas de resiliencia financiera que salvaguardan los flujos de producción en caso de esos eventuales eventos climáticos en la agroindustria y para proteger la construcción en proyectos de infraestructura como los puertos en el Caribe.

Las medidas para las inversiones privadas a prueba de cambio climático incluyen facilidades de reembolso de préstamos, ya sea mediante la concesión de plazos más largos o mediante la ampliación de los previstos inicialmente, si fuese necesario.

En 2023 apoyamos a los clientes en el diseño e implementación del programa de reciclaje de baterías como parte de su compromiso con la electromovilidad en Chile.

Entre los productos y herramientas de conocimiento más destacadas de 2023 está el documento de posición sobre el lanzamiento de AGRIADAPT, una herramienta de vanguardia basada en datos agrícolas y climáticos que proporciona análisis de vulnerabilidad climática personalizados y recomendaciones de adaptación.

Alineación con el Acuerdo de París

En 2021, el Grupo BID lanz su plan de acción para alinear nuevas operaciones con los objetivos del Acuerdo de París para 2023 y hacer que sus flujos financieros sean consistentes con un camino hacia las bajas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y el desarrollo resiliente al clima. A partir de 2023, todos los nuevos proyectos se evaluaron con respecto a su compatibilidad tanto con la mitigación del cambio climático del Acuerdo de París como con sus objetivos de adaptación y resiliencia.

La orientación fundamental para la Alineación con el Acuerdo de París se estableció a través de los Principios Metodológicos conjuntos de los bancos multilaterales de desarrollo (BMD), que reconocen las diferencias en las realidades institucionales y políticas de cada organización. Describen la necesidad de una interpretación y puesta en marcha específicas del contexto dados los diferentes mandatos institucionales y procedimientos operativos.

En 2023, el Grupo BID publicó su Enfoque de Implementación de la Alineación con el Acuerdo de París basándose en los Principios Conjuntos de los BMD. Además, el Grupo BID publicó lineamientos sectoriales para cinco sectores: sistemas agroalimentarios, agua y saneamiento, intermediarios financieros, transporte y energía.

BID Invest lanzó su propio “Enfoque de Alineación con el Acuerdo de París de BID Invest” específico para cada institución, basado en la orientación para el Grupo BID, pero con consideraciones matizadas para el sector privado. Este enfoque actúa como palanca para impulsar un cambio de transformación institucional en donde el cambio climático deje de ser una parte de nuestro negocio a ser una lente aplicada a todas las nuevas inversiones, con consideraciones climáticas en el núcleo de los esfuerzos de creación de negocios.

Como tal, en 2023 cada nueva transacción de *BID Invest* debía alinearse con París según los Principios metodológicos conjuntos de los bancos multilaterales de desarrollo para la evaluación de la alineación con el Acuerdo de París. Para que se la considere “alineada con París”, cada transacción debe estar alineada con las partes de mitigación (BB1) y adaptación y resiliencia (BB2) del marco metodológico.

BB1 se centra en si la transacción es coherente con una vía de desarrollo baja en gases de efecto invernadero (GEI) para ese país y no socava la transición a una economía descarbonizada, tanto en el país como a nivel mundial. BB2 se centra en la gestión de los riesgos físicos relacionados con el clima, incluso de una manera que no sea inconsistente con las estrategias y planes de adaptación y resiliencia climática del país. Siempre que sea posible, BB2 tiene como objetivo aprovechar el potencial de transformación de las actividades financiadas para contribuir a las vías de desarrollo resilientes al clima.

El año fiscal 2023 fue el primero de implementación del compromiso de alinear nuevas operaciones con el Acuerdo de París.

La alineación con los objetivos de adaptación (BB2), se determinó junto con la Evaluación de Riesgos Climáticos de BID Invest ya existente que se realiza como parte de la diligencia debida ambiental y social regular. Para evaluar la alineación con los objetivos de mitigación (BB1), *BID Invest* realizó 60 evaluaciones detalladas. Dichas evaluaciones detalladas se realizan para aquellas transacciones que no están claramente alineadas con los objetivos del Acuerdo de París, y que pueden requerir ajustes, puedan apoyarse a través de asistencia técnica.

A través de este nuevo proceso de evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París para las transacciones, *BID Invest* puso a prueba nuevas metodologías y mejoró la orientación y las herramientas. A partir de la documentación de estas evaluaciones, los equipos de clima incorporaron las lecciones aprendidas en la interacción con los clientes para obtener datos más detallados y precisos, sobre la coordinación interna y la presentación de informes para mejorar la eficacia eficiencias, que serán fundamentales para ampliar estos esfuerzos.





Gestión de riesgos

Aspectos destacados en 2023:

- Creación de una hoja de ruta a corto plazo destinada a mejorar las prácticas de gestión de riesgos relacionados con el clima.
- *BID Invest* puso a prueba una tarjeta de calificación crediticia para préstamos corporativos que incorpora una evaluación de los riesgos físicos y de transición relacionados con el clima.

Incorporación de la gestión de riesgos relacionados con el clima en el marco de gestión de riesgos existente

La Taxonomía de Riesgos de *BID Invest* describe las categorías de riesgo y las prácticas de gestión adoptadas por la organización. Guía los análisis sobre áreas de mayor riesgo, informa cómo se establece la gobernanza del riesgo y sirve para dar forma a las políticas y pautas institucionales. También describe el enfoque conceptual para diferentes categorías de riesgos, los equipos responsables de gestionarlos, las herramientas empleadas y las estructuras de supervisión en diferentes niveles.

Los riesgos ambientales, incluidos los relacionados con el clima, forman parte de los riesgos considerados estratégicos por la Taxonomía de Riesgos de *BID Invest*. Como tales, se reconocen como riesgos derivados de decisiones comerciales o una capacidad de respuesta inadecuada a los cambios en el sector, que pueden afectar los objetivos de desarrollo, las ganancias o el capital. La responsabilidad principal de gestionar este riesgo a nivel de transacción recae en el Departamento de Operaciones de Inversión y la División de Gobernanza Corporativa, Social y Medio Ambiente.

La Política de Propensión al Riesgo de *BID Invest* establece el nivel de riesgos que la institución está dispuesta a aceptar y cómo deben gestionarse. La implementación de la Política de Propensión al Riesgo permite a *BID Invest* mantener una exposición equilibrada y diversificada en los países miembros, sectores, grupos económicos y clientes en desarrollo de la región. **La Política de Apetito de Riesgo se refiere al Marco de Sostenibilidad Ambiental y Social, que engloba la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social y la Lista de Exclusión Ambiental y Social.**

La Política de Sostenibilidad Ambiental y Social tiene como objetivo mejorar la sostenibilidad ambiental y social de los proyectos de inversión financiados por *BID Invest* y reforzar el compromiso institucional con el desarrollo sostenible. La Lista de Exclusión Ambiental y Social impide que *BID Invest* financie a sabiendas, directa o indirectamente a través de intermediarios financieros, actividades incompatibles con los compromisos de *BID Invest* para abordar los desafíos del cambio climático y promover la sostenibilidad ambiental y social, entre ellas, la minería de carbón para centrales térmicas, la generación de energía basada en carbón e instalaciones asociadas, así como los proyectos de exploración y explotación de petróleo y gas.

La Política de Sostenibilidad Ambiental y Social establece que todos los proyectos financiados por *BID Invest* incluirán disposiciones adecuadas para prevenir, controlar y mitigar el impacto negativo sobre el medio ambiente y/o las comunidades, mejorar la calidad ambiental y promover el cumplimiento por parte de nuestros clientes de las leyes y regulaciones laborales locales, así como los estándares de sostenibilidad de BID Invest.

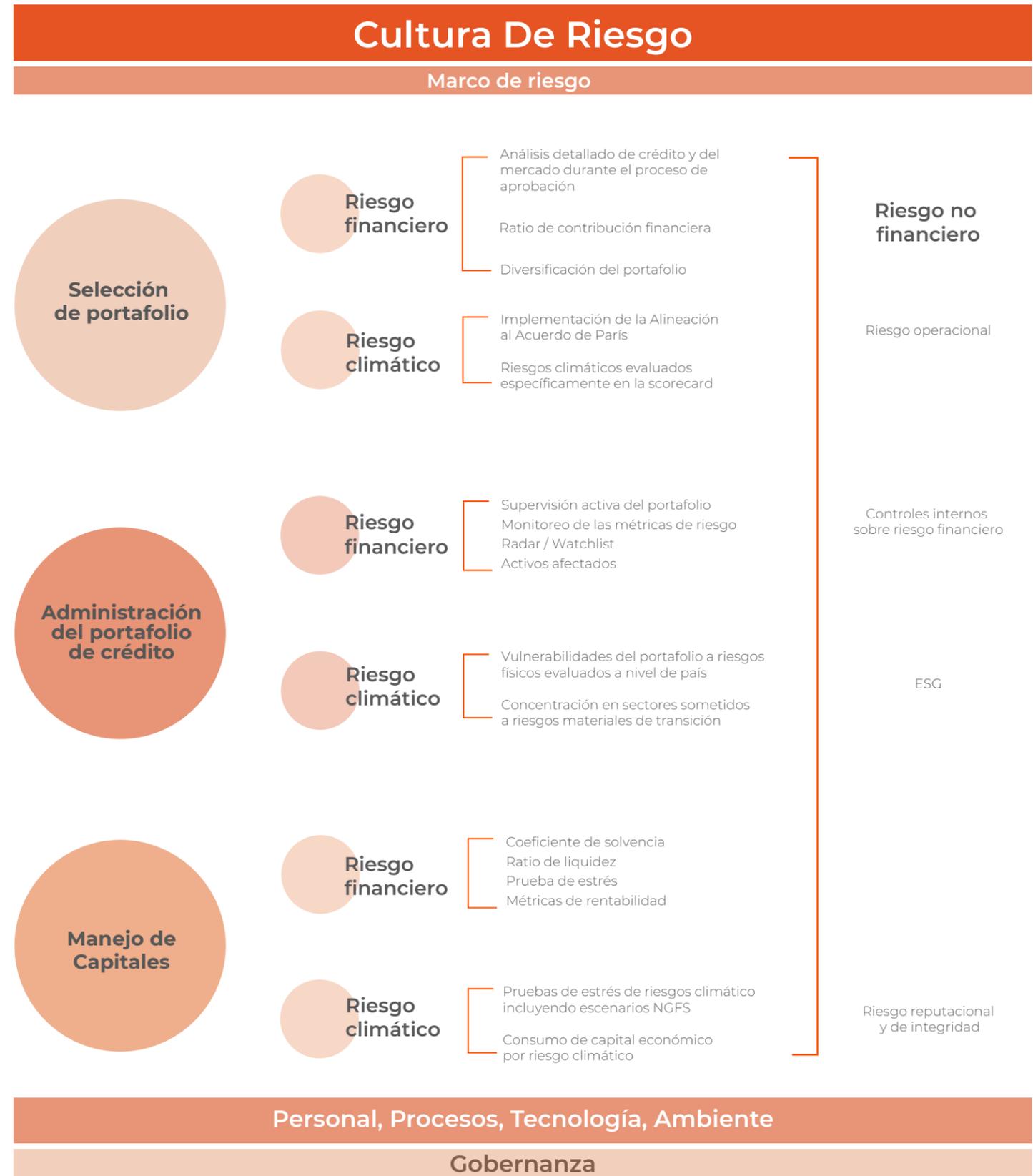
Cuando es necesario, se solicitan medidas de mitigación adicionales como parte de un plan de acción ambiental y social, que forma parte de los acuerdos de financiamiento. Dichos planes también pueden incluir disposiciones para abordar la transición relacionada con el clima y los riesgos físicos.

BID Invest seguirá integrando nuevas metodologías, herramientas y capacidades para mejorar el marco actual para identificar, evaluar, priorizar y mitigar los riesgos relacionados con el clima.

Inicio de la integración del análisis de riesgos relacionados con el clima en el marco de riesgo financiero existente

En 2023, *BID Invest* concluyó un análisis de referencia centrado en las prácticas de gestión de riesgos relacionados con el clima destinadas a identificar buenas prácticas y metodologías que se implementarán a nivel de proyecto, contrapartes y cartera. Se creó una hoja de ruta a corto plazo para mejorar las medidas de gestión de riesgos, que se complementará con actividades a mediano y largo plazo.

Reconociendo que los riesgos relacionados con el clima son transversales y pueden clasificarse como financieros o no financieros, *BID Invest* ha adaptado su marco de riesgo interno para mostrar que estos riesgos pueden materializarse a través de (i) selección de cartera, (ii) gestión de cartera de crédito o (iii) procesos de gestión de capital.



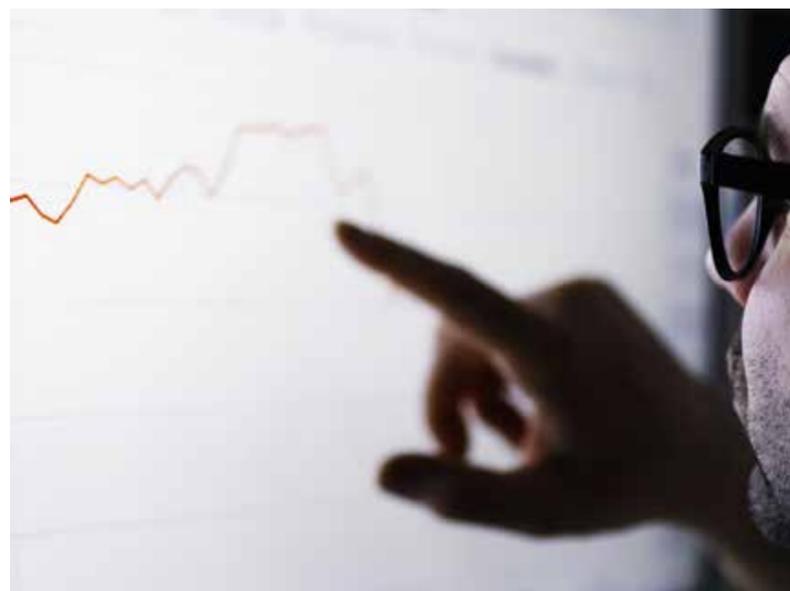
Evaluación explícita del riesgo climático en las tarjetas de calificación de riesgo crediticio

BID Invest utiliza tarjetas de calificación de riesgo crediticio para determinar las probabilidades de incumplimiento (PD) y pérdida en caso de incumplimiento (LGD) para cada transacción relacionada con deuda. Estos parámetros de riesgo (PD y LGD) se actualizan durante la vida de la transacción y se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo del capital económico (RAROC) y las pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL).

En 2023, *BID Invest* puso a prueba un cuadro de mando (scorecard) para préstamos corporativos que incorpora la evaluación de los riesgos físicos y de transición relacionados con el clima. Este piloto se centró en la integración de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) y climáticos en el análisis del riesgo crediticio para mejorar la calificación y los precios generales del riesgo, las protecciones contractuales y priorizar las iniciativas de reducción del riesgo.

Se utilizó una muestra de 55 empresas correspondientes al 55 % de los clientes corporativos de la cartera combinada de *BID* más *BID Invest* para analizar el riesgo crediticio por industria y empresa. En la iniciativa participaron diferentes equipos, incluyendo inversión, riesgo crediticio y grupos ambientales y sociales.

Algunas conclusiones clave se relacionaron con la importancia del desarrollo de capacidades adicionales para el análisis de la intersección de los factores ESG y los factores de crédito, el ajuste a la recopilación de datos realizado durante la debida diligencia ambiental y social periódica, y las evaluaciones complementarias para las pruebas de estrés para evaluar los escenarios de riesgo crediticio del cambio climático. El trabajo piloto continuará en 2024 con préstamos de financiamiento de proyectos. Los resultados ayudarán a definir la decisión sobre la incorporación de cuadros de mando mejorados en materia de ESG en 2025.



Vulnerabilidades de la cartera a los riesgos físicos a nivel de país

BID Invest continúa evaluando las vulnerabilidades a los riesgos físicos, incluidas las inundaciones y los incendios forestales, a nivel nacional, para complementar las evaluaciones de riesgos climáticos a nivel de proyecto. A medida que evoluciona el análisis de vulnerabilidad y riesgo a nivel de cartera, *BID Invest* planea incorporar herramientas adicionales para realizar análisis más detallados para capturar y comprender mejor el impacto del riesgo climático a nivel de cartera.

Concentración en sectores sujetos a riesgos materiales de transición

En 2023, *BID Invest* integró su proceso de Alineación con el Acuerdo de París en la metodología de Evaluación de Riesgos Climáticos a nivel de transacción. Los resultados de las evaluaciones de riesgo climático realizadas hasta 2023 se utilizaron para desarrollar un análisis agregado de las transacciones y generar un tablero para identificar y rastrear el grado de exposición a los riesgos de transición, así como las áreas de concentración de riesgos. Aunque las evaluaciones relacionadas con el clima realizadas por *BID Invest* no han mostrado un impacto material en nuestra cartera, este ejercicio demostró la necesidad de refinar y mejorar la metodología utilizada y extender la cobertura al 100 % de la cartera.

Consumo de capital económico por riesgo climático

BID Invest continuó fortaleciendo su modelo de capital económico interno, con un cómputo nuevo y mejorado. Los riesgos relacionados con el clima se consideran implícitamente parte del riesgo crediticio, en la medida en que estos riesgos se incorporen en las calificaciones de proyectos individuales. En su camino hacia la integración y nivelación del riesgo no financiero con los riesgos financieros, *BID Invest* examina formas de asignar capital a riesgos específicos, como los riesgos físicos y de transición relacionados con el clima. A medida que esos riesgos se vuelven más relevantes, podrían representar concentraciones de riesgo o aumentar las correlaciones entre diferentes riesgos, que también son impulsores clave del consumo de capital económico.

Metodología de evaluación de riesgos climáticos

Identificación y evaluación de riesgos

BID Invest sigue una metodología de tres pasos para evaluar los desastres y los riesgos físicos relacionados con el clima, que comprende etapas de detección, análisis y gestión de riesgos. El primer paso, una detección de múltiples peligros, hace uso de los sistemas de información geográfica.

Por lo tanto, *BID Invest* examina las ubicaciones de los activos en función de más de 20 capas diferentes de peligro grave y crónico, incluida la exposición a olas de calor, cambios en los patrones de precipitación, inundaciones fluviales y peligro de vientos huracanados.

Esto permite corroborar la información del cliente y compararla con las tendencias históricas y las exposiciones de acuerdo con varios modelos y escenarios climáticos. La información de la sensibilidad sectorial basada en narrativa forma parte de la evaluación para complementar la información sobre peligros naturales y exposición. Se realiza un análisis adicional para las transacciones que se considera que enfrentan riesgos climáticos medios o altos, o para aquellas en las que no se puede evaluar la información basada en la ubicación.

Esto se logra a través de inspecciones de ingenieros independientes para proyectos de infraestructura, revisiones de documentación del cliente y una evaluación de los sistemas y procedimientos de gestión de riesgos existentes. Cuando corresponda, y de acuerdo con su Marco de Política de Sostenibilidad, *BID Invest* puede solicitar o recomendar medidas relacionadas con la gestión del riesgo climático a los clientes como parte del Plan de Acción Ambiental y Social.

***BID Invest* evalúa el riesgo físico de una transacción, así como las medidas de resiliencia y adaptación, tanto como parte del proceso de evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París, como por los compromisos en su Marco de Política de Sostenibilidad.**

Por lo tanto, en 2023, *BID Invest* fusionó la evaluación de riesgos físicos y de desastres como parte de la metodología de Evaluación de Riesgos Climáticos con la metodología y el proceso de evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París para la adaptación.

Al poner en práctica este cambio, *BID Invest* creó una guía adicional sobre la evaluación del riesgo climático físico y de desastres, que incluye, entre otros, puntuaciones de sensibilidad del sector para complementar las narrativas, así como una matriz corporativa de progresión de la adaptación al clima.

A finales de 2023, *BID Invest* lanzó AGRIADAPT, una herramienta de vanguardia que utiliza datos climáticos y agrícolas orientada al sector agroindustrial para la evaluación de riesgos físicos. La capacitación para el personal operativo está prevista para principios de 2024.

Identificación y evaluación de riesgos de transición

Como parte del proceso de evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París, *BID Invest* está considerando la transición, el bloqueo de carbono y los riesgos de activos varados al analizar las inversiones directas que no se consideran universalmente alineadas con el Enfoque Metodológico Conjunto de los BMD.

Como tal, la herramienta de evaluación del riesgo de transición para clasificar la exposición al riesgo de transición a nivel de transacción fue reemplazada por la evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París de mitigación, que considera el uso de los ingresos para inversiones directas y la contraparte para transacciones donde el uso de los ingresos no puede ser delimitado, como inversiones de capital o préstamos de capital de trabajo.

BID Invest utiliza precios sombra de carbono en su análisis económico si corresponde, sumando el impacto de sus inversiones en la sostenibilidad de los proyectos.

Riesgo de implementación de la Alineación con el Acuerdo de París

El compromiso de alinear los flujos financieros con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París representa un paso significativo hacia la incorporación de la evaluación de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en toda la institución. Sin embargo, el proceso de gestión del cambio y los ajustes operativos relacionados con este compromiso, particularmente durante el ciclo de aprobación del proyecto, representan un riesgo para la institución. En algunos casos, el alcance del análisis es extenso, por ejemplo, si el proyecto tiene una estructura compleja, se enfrenta a una exposición significativa al riesgo climático o tiene una cadena de suministro compleja.

En consecuencia, pueden surgir riesgos de reputación asociados con cualquier incoherencia real o percibida con el compromiso y las metodologías de la Alineación con el Acuerdo de París. A medida que la institución adquiera más experiencia en la evaluación de estos problemas, los procesos se simplificarán y se corroborarán las conclusiones.

Para gestionar este riesgo, *BID Invest* aplica un principio de cuatro ojos durante el proceso de evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París y fomenta una cultura de aprendizaje y mejora continua. Al mismo tiempo, vale la pena señalar que el rigor y el enfoque en los problemas relacionados con el clima como resultado de la evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París tiene el potencial de reducir los riesgos relacionados con el clima para la transacción y a nivel de contrapartes en general, particularmente cuando las contrapartes están sujetas a la evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París.

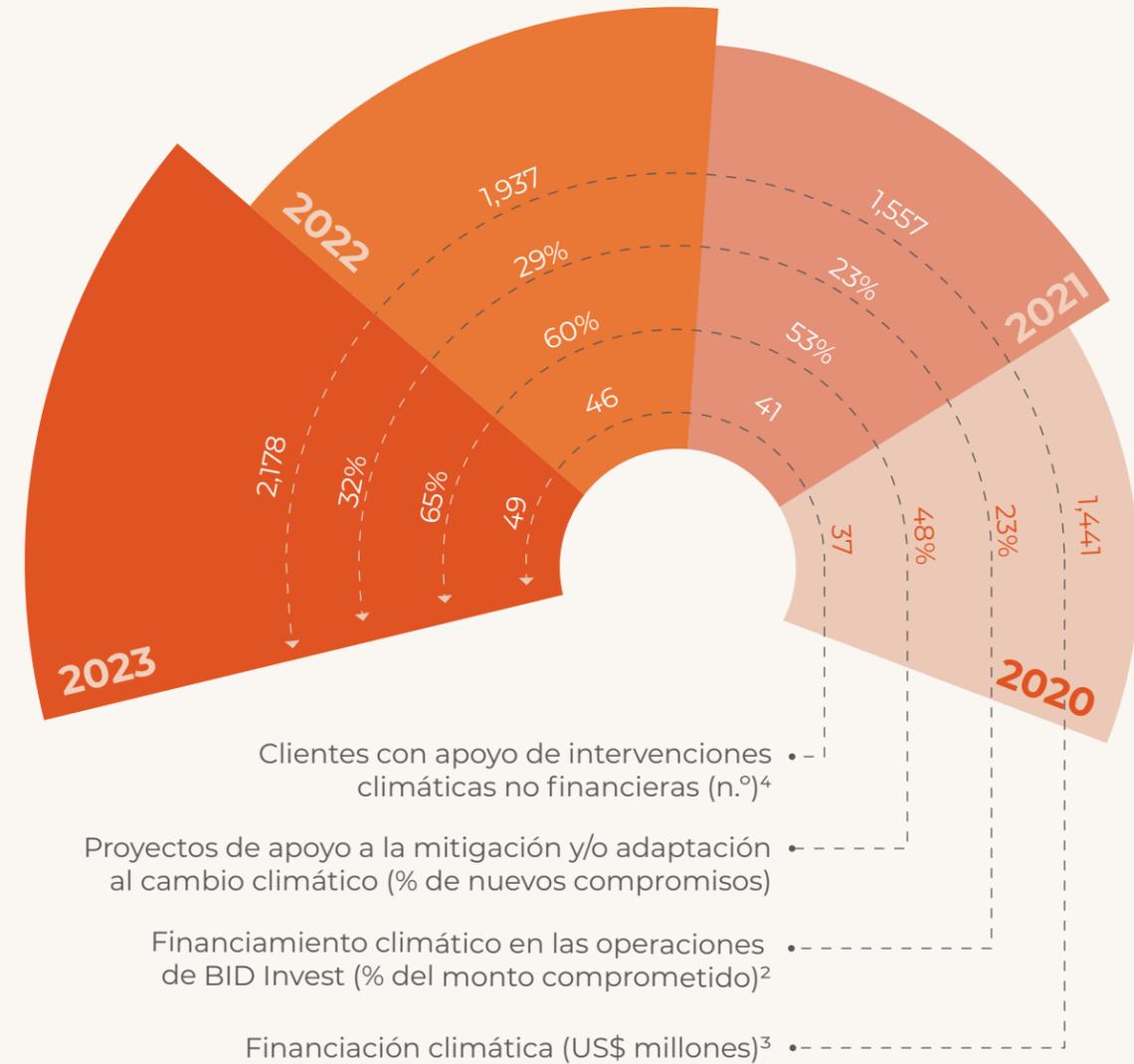


Métricas y objetivos

BID Invest publicó su primer Informe de Sostenibilidad en 2023, marcando un hito institucional clave. El informe se ha desarrollado con referencia a los estándares de la Iniciativa de Información Global (GRI, por sus siglas en inglés) de 2016, y revela métricas y objetivos relacionados con el impacto en una variedad de temas de sostenibilidad, incluido el clima.

En términos de financiamiento climático, BID Invest ha aumentado constantemente su cartera de financiamiento climático, de US\$476 millones en 2016 a US\$2.100 millones en 2023.

Tabla 1: Soluciones financieras y no financieras relacionadas con el clima



³ Esta cifra se refiere a toda la financiación, incluida la financiación a corto plazo. La presentación de informes de acuerdo con [la metodología conjunta de los BMD](#) se refiere únicamente a la financiación climática a medio y largo plazo.

⁴ Número de acuerdos nuevos de servicios de asesoramiento climático firmados con clientes.



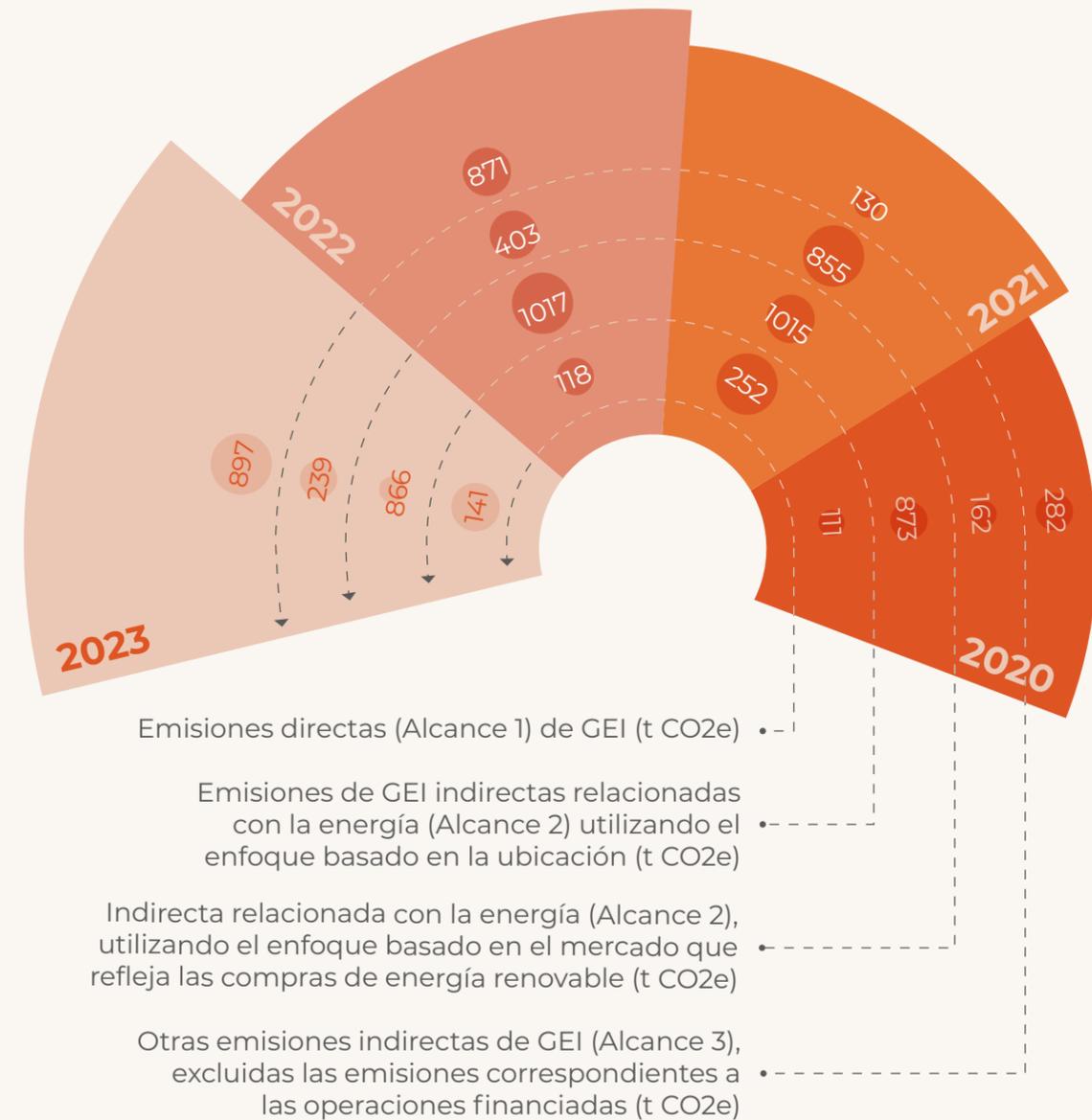
Emisiones corporativas de GEI y reducciones de emisiones

Desde 2006, el *Grupo BID* ha estado comprometido con la neutralidad de carbono para sus operaciones corporativas. El Grupo fomenta la energía renovable y otras medidas de sostenibilidad corporativa en sus oficinas en los países con el objetivo de reducir aún más las emisiones corporativas de GEI cada año.

El *Grupo BID* compensa las emisiones residuales a través de una serie de inversiones en Reducciones de Emisiones Verificadas cuidadosamente seleccionadas de proyectos en América Latina y el Caribe. *BID Invest* forma parte del comité de selección anual responsable de esta inversión.

El *Grupo BID* controla e informa los indicadores clave de desempeño, incluidas las emisiones de GEI de Alcance 1, Alcance 2 y Alcance 3, de acuerdo con los estándares de la Global Reporting Initiative (GRI), presentados como dióxido de carbono equivalente (CO₂e). *BID Invest* divulga métricas relacionadas con los datos prorrateados del Grupo BID en función de la proporción de empleados que trabajan en *BID Invest* en la *Tabla 2*.

Tabla 2: Métricas de GEI relacionadas con las actividades corporativas⁵



⁵ Estas métricas se relacionan con la cifra del Grupo BID, prorrateada con la proporción de empleados que trabajan para BID Invest (es decir, 13,8 % en 2020, 15,1 % en 2021, 14,9 % en 2022, 14,8 % en 2023). Puede encontrar más información sobre la metodología de contabilidad de carbono, los objetivos de reducción y la neutralidad de carbono en el [Informe de Sostenibilidad de BID Invest](#), así como en su [Anexo de la Iniciativa de Informes Globales](#).



Emisiones y reducciones de emisiones financiadas con GEI

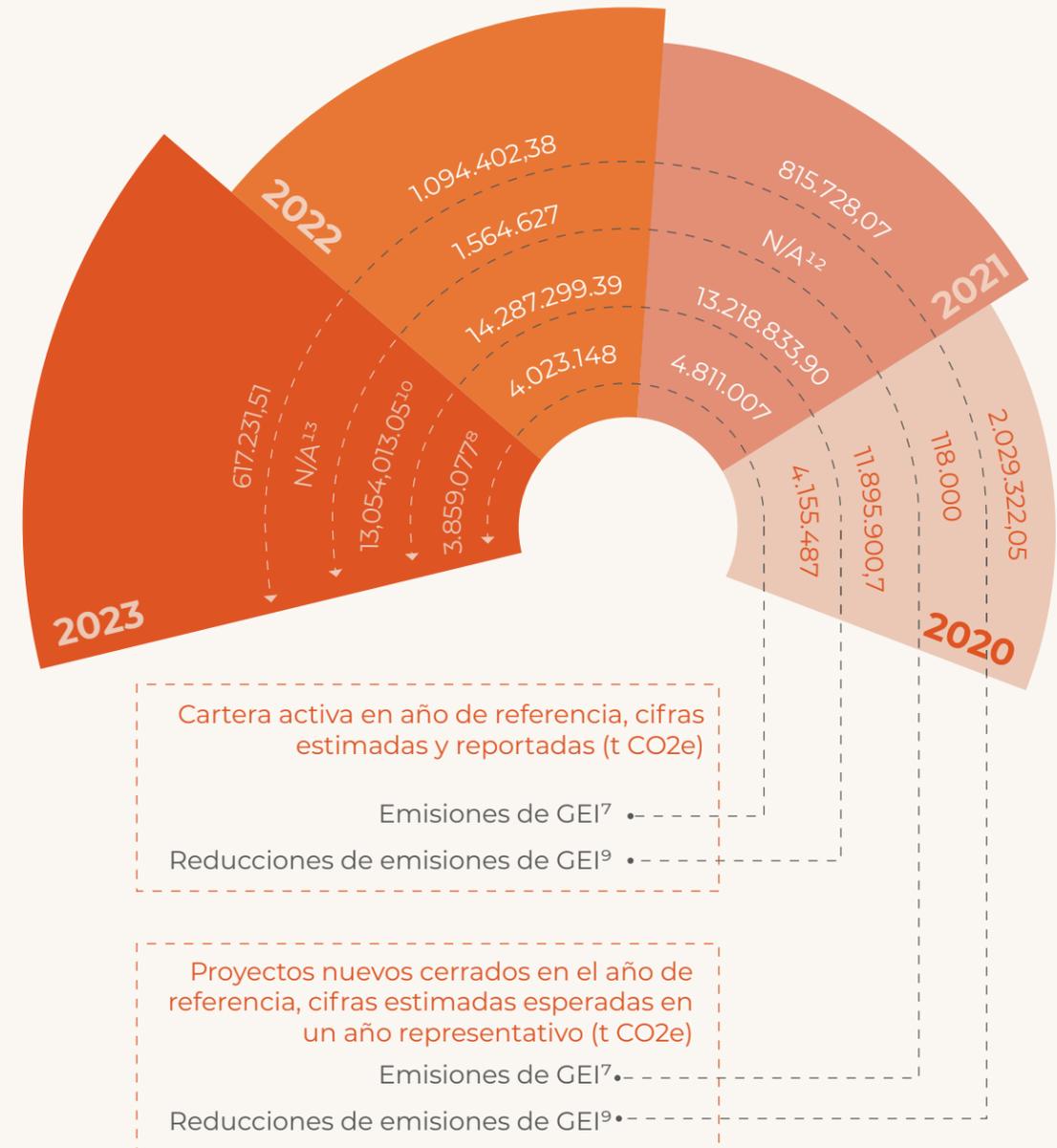
BID Invest controla e informa las métricas sobre las emisiones financiadas, que se relacionan con la Categoría 15 del Alcance 3 del Protocolo de GEI: Inversiones, y no forma parte del informe de emisiones corporativas. Además, realiza un seguimiento de las emisiones absolutas de GEI de aquellas transacciones que se espera que produzcan más de 25.000 toneladas métricas de CO₂e por año.

La información sobre GEI específica de cada transacción se divulga como parte del Panorama General de la Revisión Ambiental y Social que se publica para cada proyecto de acuerdo con la Política de Acceso a la Información de BID Invest. Para los datos agregados en la Tabla 3, solo las transacciones relacionadas con la financiación de proyectos están actualmente dentro del alcance del reporte.

BID Invest también mide e informa sobre las reducciones de emisiones de GEI de los proyectos financiados. Esta métrica incluye acciones de mitigación del cambio climático en los diferentes sectores del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC). Las estimaciones se basan en un contrafactual, comparando proyectos con un “escenario sin proyecto”.⁶

⁶ La estimación de las emisiones netas evitadas de GEI se realiza siguiendo las prácticas del Mecanismo para un Desarrollo Limpio (MDL). Por ejemplo, las emisiones evitadas se calculan como el producto de la generación de electricidad a partir de fuentes limpias, o bajas en carbono, por el factor de emisión correspondiente. El factor de emisión se elige para reflejar mejor las emisiones asociadas con el escenario contrafáctico y su selección tiene en cuenta la tecnología y el contexto del proyecto. En la etapa de estructuración, el análisis se basa en el factor de emisión más reciente de fuentes oficiales o, a falta de información, del conjunto de datos de factores de emisión de la red predeterminada, producido por el Grupo de Trabajo Técnico de Contabilidad de GEI de las Instituciones Financieras Internacionales (IFI TWG).

Tabla 3: Métricas de GEI relacionadas con las actividades de financiamiento



⁷ Esta cifra se refiere a las emisiones brutas combinadas de GEI de Alcance 1 y 2 estimadas de las transacciones de financiamiento de proyectos que emiten más de 25.000 t CO₂e por año, que estaban en la cartera activa de BID Invest en el año de informe respectivo. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de GEI de fuentes estacionarias.

⁸ Datos preliminares.

⁹ Esta cifra se refiere a las emisiones estimadas de GEI reducidas por año por los proyectos que estaban en la cartera activa de BID Invest en el año de informe. No se incluyen las reducciones por inversiones en Entidades Financieras.

¹⁰ La diferencia (disminución) en términos de reducciones anuales esperadas de GEI se deriva de: i) diferencia entre la estimación real y ex ante, ya que algunos de los proyectos financiados comenzaron a informar sobre la generación de energía real, y ii) debido a la evolución de los factores de emisión de la red de los países.

¹¹ Esta cifra se refiere a las emisiones brutas estimadas de las transacciones de financiación de proyectos que emiten más de 25.000 t CO₂e por año, que se cerraron en el año de informe, calculadas como las emisiones anuales que se espera que se produzcan durante un año representativo. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de GEI de fuentes estacionarias.

¹² En 2021, BID Invest no cerró ninguna transacción de financiamiento de proyectos cuyas emisiones anuales combinadas de Alcance 1 y Alcance 2 se esperaban superiores a 25.000 t CO₂e durante un año representativo.

¹³ En 2023, BID Invest no cerró ninguna transacción de financiamiento de proyectos cuyas emisiones anuales combinadas de Alcance 1 y Alcance 2 se esperaban superiores a 25.000 t CO₂e durante un año representativo.

¹⁴ Esta cifra se refiere a las emisiones estimadas de GEI reducidas por año por nuevos proyectos cerrados en el año de informe. No se incluyen las reducciones por inversiones en Entidades Financieras.



@idbinvest

www.idbinvest.org