

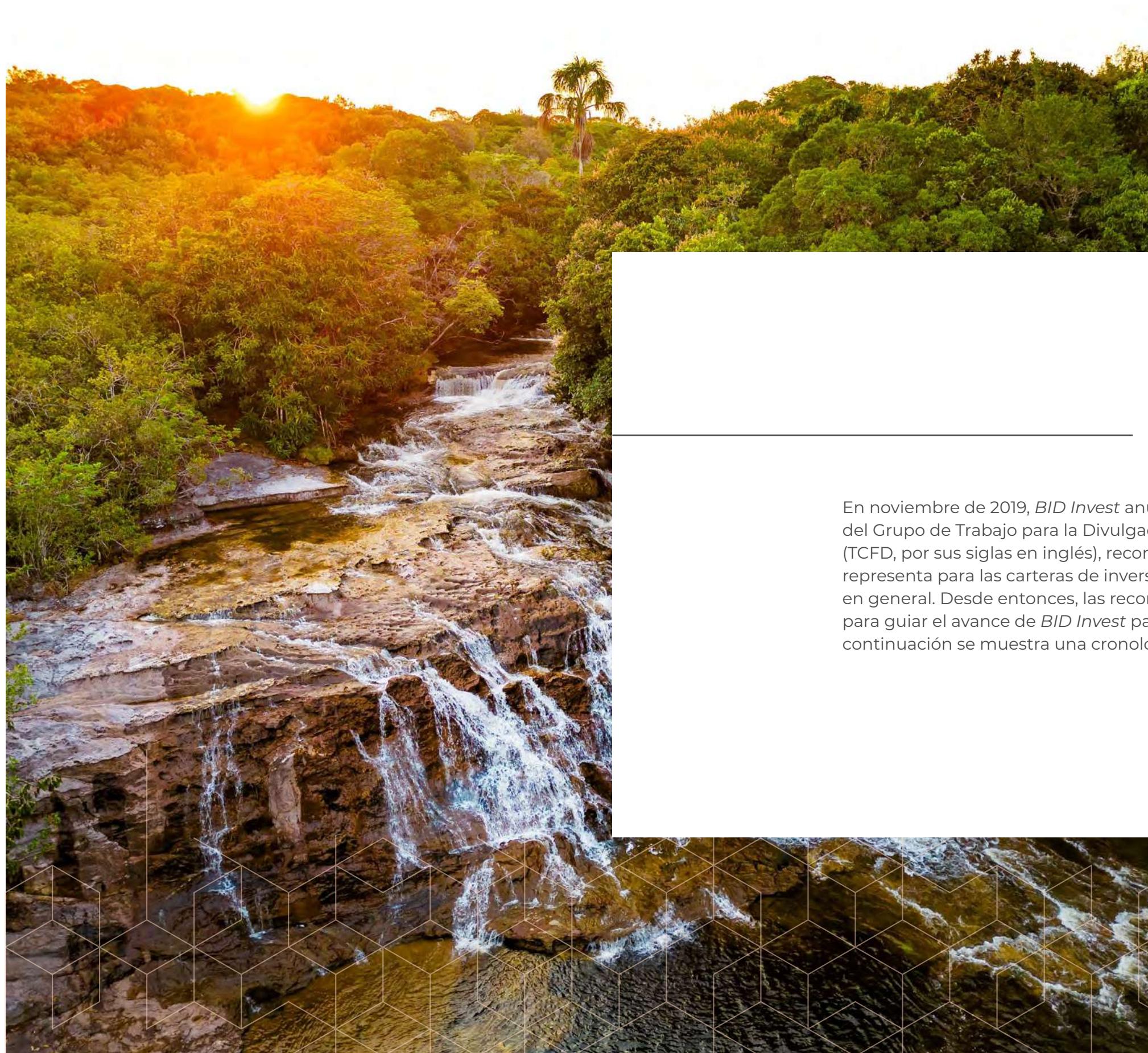
An aerial photograph of a vast mangrove forest. A wide, winding river with reddish-brown water flows through the dense green vegetation. The forest extends to the horizon under a cloudy sky. The text is overlaid on the left side of the image.

# INFORME GRUPO DE TRABAJO PARA LA DIVULGACIÓN FINANCIERA RELACIONADA CON EL CLIMA (TCFD)



# ÍNDICE

|                      |          |
|----------------------|----------|
| INTRODUCCIÓN         | ..... 3  |
| GOBERNANZA           | ..... 5  |
| ESTRATEGIA           | ..... 8  |
| GESTIÓN DE RIESGOS   | ..... 12 |
| MÉTRICAS Y OBJETIVOS | ..... 15 |



## INFORME TCFD

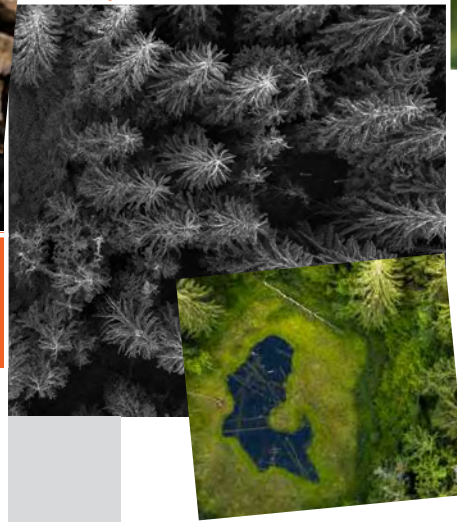
En noviembre de 2019, *BID Invest* anunció su apoyo a las recomendaciones del Grupo de Trabajo para la Divulgación Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés), reconociendo el riesgo que el cambio climático representa para las carteras de inversión y para el sistema financiero mundial en general. Desde entonces, las recomendaciones han proporcionado un marco para guiar el avance de *BID Invest* para preparar a la institución para el futuro. A continuación se muestra una cronología de los avances de la institución.

# Cronología 2019-2024

2019



- Apoyo a las **recomendaciones del TCFD** y creación del Grupo de Trabajo TCFD.
- Desarrollo del primer análisis de riesgo climático (CRA) físico específico por ubicación utilizando un sistema de información geográfica.



2020



- Primer **informe TCFD**.
- Adopción de nueva **política de sostenibilidad** con compromiso de realizar el CRA.
- Publicación de una metodología mejorada del CRA.



2021



- Prueba piloto de una herramienta para evaluar la exposición de proyectos al riesgo de transición a una economía baja en carbono.
- Serie de productos de conocimiento para socializar conceptos y estándares emergentes dentro del CRA.

2022



- El **Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo se convierte en el Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos (ARC)**, ampliando su supervisión de riesgos financieros y no financieros.
- Incorporación de personal adicional dedicado a la gestión y concienciación sobre riesgos climáticos.
- La administración de BID Invest aprueba el enfoque de implementación de la alineación con el Acuerdo de París.
- Evaluación de herramientas externas para integrar explícitamente los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los modelos internos de riesgo crediticio.



2023



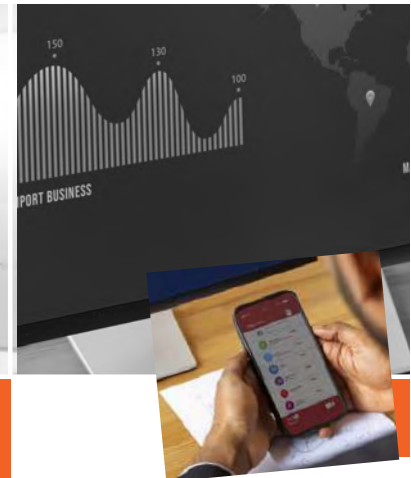
- Capacitación del Directorio Ejecutivo y del personal sobre la alineación de París.
- Desarrollo de una hoja de ruta de riesgos climático para mejorar las prácticas de gestión de riesgos financieros relacionados con el clima.
- BID Invest convoca un Panel de Eminencias para ayudar a dar forma a su estrategia de cambio climático.
- Prueba piloto de una herramienta de evaluación crediticia para préstamos corporativos que incorpora la evaluación de riesgos climáticos físicos y de transición.



2024



- **Aumento de capital de US\$3.500 millones**, con un objetivo del 60% de financiamiento climático, incluida la movilización.
- Prueba piloto de una herramienta de evaluación para financiamiento de proyectos.
- Inicio del proceso de actualización de la Política de Apetito de Riesgo (RAP) y evaluación de la integración de los riesgos ESG y climáticos.
- Prueba piloto de un enfoque para evaluar la concentración de riesgos físicos y de transición a nivel de cartera.
- Actualización de la metodología del CRA, incluyendo nuevas herramientas de evaluación de riesgos climáticos físicos y de desastres.



# GOBERNANZA

## Supervisión del Directorio Ejecutivo de oportunidades y riesgos relacionados con el clima

*BID Invest* es propiedad de sus 48 países miembros, 26 de los cuales se encuentran en América Latina y el Caribe. El poder de voto de cada país es proporcional al número de acciones de *BID Invest* que poseen. Cada país miembro nombra un gobernador y un gobernador suplente. Todos los poderes de *BID Invest* recaen en su Asamblea de Gobernadores.

El Directorio Ejecutivo de *BID Invest* (el "Directorio") es responsable de la conducción de las operaciones de *BID Invest* y, para este propósito, ejerce todas las facultades otorgadas por el Convenio Constitutivo o delegadas por la Asamblea de Gobernadores. Está compuesto por 14 directores ejecutivos que representan a uno o más países miembros. El Directorio, en coordinación con la administración, supervisa los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

### Las políticas y documentos estratégicos aprobados por el Directorio Ejecutivo incluyen:

- [Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest.](#)
- [Política de Acceso a la Información de BID Invest.](#)
- [Plan de Negocios BID Invest 2024](#)
- [Plan de Negocios BID Invest 2025-2027](#)
- [Marco de Impacto del Grupo BID 2024-2030](#)

### Los documentos estratégicos adoptados por la Administración y discutidos con el Directorio incluyen:

- [Plan de Acción para la Integración del Capital Natural y la Biodiversidad del Grupo BID 2024-2025](#)

- [Plan de Acción para la Gestión del Riesgo de Desastres del Grupo BID 2024-2025.](#)
- [Plan de Acción de Cambio Climático del Grupo BID 2021-2025.](#)

### 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. Además, el Directorio podrá solicitar otras sesiones informativas técnicas cuando lo considere necesario.
- El Directorio supervisa el logro de los objetivos institucionales en materia de riesgo climático, impacto climático y financiamiento climático a través del Marco de Impacto del *Grupo BID*.
- El Directorio supervisa y controla la exposición a riesgos financieros y no financieros a través del Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos (ARC).
- El Directorio aprueba las propuestas de inversión para todos los proyectos de desarrollo de *BID Invest* (con ciertas excepciones donde esta autoridad ha sido delegada a la gerencia), las cuales incluyen información relevante sobre riesgos y oportunidades climáticas, así como la evaluación de la Alineación con el Acuerdo de París.
- 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.



## Papel de la Gerencia

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. A lo largo de 2024, el Departamento de Estrategia y Desarrollo, encabezado por el Director de Estrategia, actúa como un centro de sostenibilidad dentro de la organización e incluye a varios especialistas en clima. El departamento era responsable del desarrollo de metodologías, marcos y enfoques estratégicos y operativos relacionados con el clima. Dentro del departamento, la División de Servicios de Asesoría brindó apoyo operativo, además de liderar todas las actividades clave relacionadas con nuestra estrategia climática, operaciones y compromiso. El Director de Cambio Climático informó regularmente a la Alta Gerencia sobre la implementación de la estrategia y sus resultados. 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*. Adicionalmente, 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.

*BID Invest* aprobó una nueva estructura organizativa para apoyar la implementación de su nuevo modelo de negocio, *BIDInvest+*, a partir de 2025.

*BID Invest* fortalecerá su contribución a sus prioridades transversales y se convertirá en una institución con un enfoque climático y de desarrollo con inclusión de género. En términos de cambio climático, esto significará pasar de considerar el financiamiento climático como una parte de nuestro negocio a aplicar un enfoque de mitigación y adaptación al cambio climático a todas nuestras operaciones. *BID Invest* deberá reforzar su capacidad interna para identificar y estructurar un volumen creciente de proyectos que contribuyan principalmente al financiamiento climático, con un fuerte enfoque en resiliencia y adaptación al cambio climático. Para fortalecer y escalar los temas transversales, *BID Invest* aumentará la relevancia organizacional de estas funciones mediante la creación de dos unidades, Clima y Medio Ambiente, y Género e Inclusión Social, que facilitarán el desarrollo y crecimiento organizacional.

Una prioridad institucional de 2024 siguió siendo la puesta en práctica del compromiso de alinear todas las nuevas operaciones con los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático 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* París. 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, organizaciones de la sociedad civil y otras instituciones financieras de desarrollo, incluidos todos los demás bancos multilaterales de desarrollo.



## Comités de Gestión

- El Comité de Alta Gerencia, presidido por el gerente general, es un foro para que el equipo gerencial discuta asuntos estratégicos de alto nivel relacionados con nuestras operaciones, administración y gobernanza. El comité aprobó nuestro enfoque de implementación de la Alineación con París 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 TCFD se compone de representantes de todos los departamentos, incluyendo 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 mayores acciones climáticas en toda la organización. El mandato del grupo consiste en supervisar, controlar y coordinar el proceso de alineación del TCFD de *BID Invest*, incluida la divulgación anual.

El grupo también proporciona orientación al grupo de trabajo sobre riesgo climático a nivel operativo. En 2024, las discusiones se centraron en las nuevas metodologías propuestas para evaluar los riesgos financieros relacionados con el clima y en la transición hacia los estándares de la ISSB.



# ESTRATEGIA

## Visión y nuevo modelo de negocios

Durante 2024, *BID Invest* presentó un nuevo modelo de negocio como parte de la estrategia institucional del Grupo BID y la Asamblea de Gobernadores de *BID Invest* aprobó un aumento de capital de US\$3.500 millones. Con este capital adicional, la optimización de activos y pasivos y la movilización de recursos externos, *BID Invest* espera incrementar su capacidad de financiamiento a US\$62.000 millones en los próximos diez años.

**El nuevo modelo de negocio de BID Invest se centra en las siguientes áreas:**

- **Satisfacer las necesidades heterogéneas con un mayor enfoque en la agenda social:** *BID Invest* tiene como objetivo abordar las diversas necesidades de la región con un mayor enfoque en la agenda social. Esto implica ampliar su capacidad para generar activos de desarrollo de alto impacto, reunirse con los clientes donde se encuentren y considerar las características del cliente y las condiciones del mercado local.
- **Organización con orientación al Clima y la Diversidad:** La organización busca convertirse en una organización inteligente en clima y género, diversidad e inclusión, ampliando la ambición de sus indicadores clave de desempeño.
- **Enfoque selectivo e intencional:** *BID Invest* planea adoptar un enfoque más intencional de la selectividad, identificando las necesidades de desarrollo de los países mediante un proceso renovado de estrategia de país y un diálogo más profundo con los gobiernos. El objetivo es trabajar en la fase previa para fortalecer las transacciones, los clientes y los mercados que aún no son financiables.



- **Expansión del catálogo de soluciones:** La organización implementará un catálogo de soluciones para responder a las necesidades de los países y responder a la demanda de clientes e inversionistas. Esto implica ampliar su conjunto de herramientas de soluciones de desarrollo, introducir soluciones financieras más complejas, aumentar el uso de servicios de asesoría, moneda local e inversiones de capital.
- **Enfoque de riesgo más audaz:** *BID Invest* tiene la intención de implementar un enfoque de riesgo más audaz para impulsar el impacto en el desarrollo. Esto incluye liderar a clientes y co-inversionistas para lograr un impacto significativo en el desarrollo mientras se gestiona la probabilidad y el impacto de pérdidas a través de productos y servicios innovadores.
- **Movilización de inversionistas privados a gran escala:** La organización tiene como objetivo atraer a inversionistas privados a gran escala, pasando de un modelo tradicional de compra y retención a un modelo de negocio Originar para Compartir. Esto implica actuar como un puente entre las brechas de desarrollo y los inversionistas, estructurando activos de desarrollo de impacto que respondan a sus necesidades.

Como parte de su nueva visión y modelo de negocio propuesto, *BID Invest* profundizará sus herramientas de movilización y ampliará el uso de enfoques para reasignar riesgos, incluidos los enfoques financieros (por ejemplo, posiciones subordinadas, financiamiento en moneda local, garantías, servicios de riesgo no financiados), enfoques no financieros (por ejemplo, apoyo para la preparación y supervisión, desarrollo de la capacidad del cliente, gestión de la integridad o herramientas de riesgo ambiental, social y de gobernanza) y enfoques que impliquen el uso de instrumentos de capital y similares. El modelo Originar para Compartir será clave en la ampliación de la movilización de capital privado. El enfoque central en el enfoque de movilización Originar para Compartir permite una mayor movilización de capital privado, incluyendo en transacciones climáticas que permitirán mayores desembolsos de financiamiento climático durante la próxima década. *BID Invest* diseñará e implementará productos de inversión y soluciones de servicios de asesoría que catalicen el crecimiento verde e incluso a través de la inversión de terceros.

Esto incluye herramientas financieras y no financieras que mitiguen y/o gestionen los riesgos percibidos. A nivel de proyecto, la participación financiera de *BID Invest* en proyectos climáticos puede ayudar a ajustar los rendimientos de riesgo para hacer viables los proyectos para clientes e inversionistas, compartiendo parte del riesgo que de otro modo recaería en el inversionista. También puede proporcionar apoyo no financiero para la preparación y supervisión de proyectos, y para desarrollar la capacidad del cliente y gestionar la integridad o los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza, mejorando así el rendimiento y el perfil de riesgo de los proyectos mientras se mitigan riesgos reputacionales. La combinación de nuestros servicios de asesoría, financiación mixta e innovación financiera ofrece una oportunidad para alentar la descarbonización, la innovación y las soluciones resilientes en el sector privado.



## Apoyo a los países en sus compromisos internacionales

En 2021 el *Grupo BID* lanzó su plan de acción para alinear nuevas operaciones con los objetivos que cada país se ha fijado a nivel internacional 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 con esos objetivos.

Los Bancos Multilaterales de Desarrollo desarrollaron conjuntamente los Principios Metodológicos para la Alineación de París, reconociendo las diferencias en las realidades institucionales y políticas de cada organización.

[Principios metodológicos conjuntos MDB para la evaluación de la alineación con el Acuerdo de París en nuevas operaciones: operaciones de financiamiento directo de inversiones](#)

[Principios metodológicos conjuntos para la evaluación de la alineación con el Acuerdo de París en nuevas operaciones: financiamiento intermediado](#)

[Principios metodológicos conjuntos para la evaluación de la alineación con el Acuerdo de París en nuevas operaciones: financiamiento para propósitos corporativos generales](#)

Desde entonces, el *Grupo BID* ha publicado su enfoque para aprovechar estos principios conjuntos, así como [guías específicas](#) para sistemas agroalimentarios, agua y saneamiento, intermediarios financieros, transporte y energía. En 2024, el *Grupo BID* añadió una guía específica para la construcción, las manufacturas y la economía digital.

## Gestión del Riesgo de Desastres

*BID Invest* participó en la creación del Plan de Acción para la Gestión del Riesgo de Desastres del *Grupo BID*. El objetivo de este plan de acción es ampliar y mejorar la calidad del trabajo operativo y analítico para promover una gestión del riesgo de desastres más proactiva por parte de los países y los clientes del sector privado. Este plan adopta un enfoque integral con especial atención a las acciones tomadas para fortalecer la resiliencia antes de que una amenaza se convierta en un desastre.

Como parte de este plan, *BID Invest* se comprometió a desarrollar instrumentos financieros que permitan la movilización de recursos del sector privado en el contexto de la gestión del riesgo de desastres. Un ejemplo de ello es la creación de préstamos con cláusulas de protección financiera, que permiten retrasar pagos en caso de que ocurra un evento desencadenante de un desastre. *BID Invest* ha incorporado el número de clientes que se benefician de estas cláusulas de resiliencia como una métrica clave.



## Apoyo a clientes del TCFD y la ISSB

Además de su propio proceso de presentación de informes del TCFD, *BID Invest* también brinda apoyo a sus clientes, principalmente en el sector financiero y los mercados de América Latina y el Caribe, para desarrollar planes de alineación y acción con el TCFD y la ISSB. En este contexto, BID Invest ha creado:

- Una herramienta en Excel para que los clientes realicen un análisis de brechas y desarrollen un plan de acción hacia la alineación con la ISSB.
- Un [producto basado en resultados](#), que ofrece condiciones financieras concesionales y asistencia técnica a los clientes que logren hitos específicos, como la publicación de informes anuales del TCFD.
- Soluciones de asesoría en cambio climático, que incluyen la identificación y gestión del riesgo climático, estableciendo bases para la descarbonización y la obtención de financiamiento climático adicional.
- Soluciones de asesoría de gobierno corporativo, que incluyen cada vez más consideraciones sobre el cambio climático al incorporar acciones relacionadas con el clima en los planes de acción de gobierno corporativo.
- Sesiones específicas de desarrollo de capacidades sobre gestión del riesgo climático y gobernanza climática para la alta dirección y los consejos de administración de los clientes.
- Productos de conocimiento que pueden servir como guía para la región en la alineación con el TCFD y la ISSB.



# GESTIÓN DE RIESGOS

## Enfoque de Gestión de Riesgos

*BID Invest* gestiona los riesgos climáticos desde diversas perspectivas. Dichas perspectivas se refieren a lo siguiente:

- **Materialidad del impacto:** este enfoque evalúa los impactos sociales, ambientales y climáticos de las inversiones, aplicando la jerarquía de mitigación para gestionar impactos como las emisiones de GEI y riesgos climáticos físicos, de acuerdo con la Política de Sostenibilidad de *BID Invest*.
- **Alineación de París:** en estrecha relación con la materialidad del impacto y de acuerdo con los Principios Conjuntos y el Enfoque de Implementación para la Alineación con el Acuerdo de París del *Grupo BID*, este enfoque evalúa la coherencia de las inversiones con los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático del Acuerdo de París.
- **Materialidad financiera:** este enfoque se centra en los impactos financieros de la transición y los riesgos físicos relacionados con el clima a nivel de contraparte y cartera, considerando tanto los impactos en el perfil de riesgo general como el rendimiento financiero de las inversiones.

Al integrar estas tres perspectivas, *BID Invest* busca construir un marco integral y sólido para la gestión de riesgos climáticos.

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

Para reforzar aún más su capacidad para identificar, evaluar y gestionar el riesgo climático, *BID Invest* está desarrollando activamente nuevas capacidades, herramientas y metodologías a través de su marco de gestión de riesgos actual. El objetivo es integrar de manera más integral las consideraciones climáticas en todo el marco de gestión de riesgos. Este enfoque proactivo no solo respalda los objetivos estratégicos de la institución, sino que también mejora su capacidad para enfrentar el cambiante panorama de los riesgos y oportunidades climáticas.

## Taxonomía de Riesgos

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. Los riesgos ambientales, incluidos los relacionados con el clima, forman parte de los riesgos considerados estratégicos por la Taxonomía de Riesgos de *BID Invest*.

### Política de Apetito de Riesgo

La Política de Apetito de 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 Apetito de 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.

### Política de Sostenibilidad 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 que son incompatibles con nuestros compromisos para abordar los desafíos del cambio climático y promover la sostenibilidad ambiental y social, entre ellas, la minería de carbón térmico, la generación de energía basada en combustibles fósiles y las instalaciones asociadas, así como los proyectos de exploración y desarrollo de petróleo y gas en etapas previas.

La Política de Sostenibilidad Ambiental y Social establece que todos los proyectos financiados por BID Invest incluirán disposiciones adecuadas para las acciones necesarias 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 nuestros estándares de sostenibilidad.

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.

## Integración del Análisis de Riesgos

En 2024 *BID Invest* continuó fortaleciendo sus prácticas de gestión de riesgos relacionados con el clima al poner a prueba varias metodologías y herramientas para evaluar los riesgos relacionados con el clima a nivel de proyecto, contraparte y cartera. Estos avances se basan en un análisis comparativo realizado en 2023, el cual identificó buenas prácticas y metodologías para su implementación.

### Evaluación Explícita del Riesgo Climático en las Herramientas de Evaluación de Riesgo Crediticio

*BID Invest* utiliza herramientas de evaluación de riesgo crediticio para determinar las probabilidades de incumplimiento (PD) y Pérdida en caso de Incumplimiento (LGD) para cada transacción relacionada con la 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).

Sobre la base del exitoso programa piloto de 2023 para préstamos corporativos, *BID Invest* amplió su enfoque en 2024 al poner a prueba herramientas de evaluación para el financiamiento de proyectos. Esta iniciativa tiene como objetivo incorporar varios factores no financieros en el análisis de riesgo crediticio para el financiamiento de proyectos, incluidos los derivados del cambio climático. Los resultados informarán la decisión sobre la incorporación de la herramienta de evaluación mejorada en materia de ESG en 2025.

### Gestión del Riesgo Climático a Nivel de Cartera

En 2024 *BID Invest* puso a prueba una metodología para agrupar los riesgos físicos y de transición dentro de su cartera. Esta metodología también incluyó un análisis del nivel de materialidad financiera de los riesgos climáticos para diferentes clientes. Como resultado, *BID Invest* identificó niveles de riesgos de exposición en ciertos sectores, mejorando su capacidad para gestionar la resiliencia de la cartera ante estos riesgos.

La metodología señaló que las áreas clave de concentración de riesgos físicos en la cartera incluyen intermediarios financieros, energía, transporte y agronegocios, mientras que los riesgos de transición se concentran en los sectores de transporte, industria y energía. En 2025 se refinará aún más esta metodología a medida que se recopilen e implementen datos más detallados.



### Consumo de Capital Económico por Riesgo Climático

*BID Invest* continuó fortaleciendo su modelo de capital económico interno con un nuevo y mejorado cómputo. Los riesgos relacionados con el clima se consideran implícitamente como 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* está examinando 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 a nivel de proyecto

*BID Invest* utiliza la [metodología de Evaluación del Riesgo Climático y de Desastres Naturales](#) para evaluar dichos riesgos en cada proyecto. *BID Invest* evalúa el riesgo físico de una transacción, así como las medidas de resiliencia y adaptación al cambio climático, tanto como parte del proceso de evaluación de la Alineación de París como debido a los compromisos en su Marco de Política de Sostenibilidad. *BID Invest* está utilizando varias herramientas, incluida AGRIADAPT, una herramienta de evaluación de riesgos físicos que aprovecha datos climáticos y agrícolas de vanguardia, para el sector agroindustrial. En 2024 se llevaron a cabo capacitaciones para implementar AGRIADAPT.

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

En consecuencia, pueden surgir riesgos de reputación asociados con cualquier incoherencia real o percibida con el compromiso y las metodologías de la Alineación de París. A medida que la institución adquiera más experiencia en la evaluación de estos problemas, los procesos se simplificarán y las conclusiones se corroborarán. Para gestionar este riesgo, *BID Invest* aplica un principio de cuatro ojos durante el proceso de evaluación de la Alineación de París y fomenta una cultura de aprendizaje y mejora continua.



# MÉTRICAS Y OBJETIVOS

En 2024 *BID Invest* publicó su [Actualización de Sostenibilidad](#), dando seguimiento a su primer [Informe de Sostenibilidad](#) de 2023. El informe se ha desarrollado con referencia a los estándares de la Iniciativa de Información Global (GRI) de 2016, y revela métricas y objetivos relacionados con el impacto en una variedad de temas de sostenibilidad, incluido el financiamiento climático.



## Financiamiento Climático

**BID Invest** ha logrado un consistente crecimiento en los compromisos anuales de financiamiento climático, de US\$476 millones en 2016 a US\$2.2 mil millones en 2024.

Hasta la fecha, **BID Invest** ha apuntado a un 30% de financiamiento climático, medido como un porcentaje del total de los compromisos a largo y corto plazo de la cuenta propia de **BID Invest**.

Sin embargo, como parte de su nuevo modelo de negocio, **BID Invest** está cambiando hacia un objetivo de financiamiento verde del 60% para la cuenta propia a largo plazo y ha movilizado recursos, que incluirá:

- Financiamiento verde en su totalidad, abarcando tanto financiamiento climático como inversiones en biodiversidad y soluciones positivas para la naturaleza.
- Movilización de recursos de terceros, contabilizando tanto el financiamiento directo de **BID Invest** como el capital movilizado a través de la institución.

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

|                                                                                                                                                    | 2022  | 2023  | 2024  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Financiamiento climático (US\$, millones) <sup>2</sup>                                                                                             | 1.937 | 2.178 | 2.281 |
| Finanzas verdes, incluida la movilización (US\$, en millones)                                                                                      | NM*   | NM*   | 2.821 |
| Financiamiento climático en las operaciones de BID Invest (% del monto comprometido)                                                               | 29%   | 32%   | 35%   |
| Proyectos de apoyo a la mitigación y/o adaptación al cambio climático (% de nuevos compromisos)                                                    | 60%   | 65%   | 78%   |
| Transacciones con medidas de adaptación al cambio climático (% de transacciones climáticas que incluyen medidas de adaptación al cambio climático) | 9%    | 22%   | 36%   |
| Clientes con apoyo de intervenciones climáticas no financieras (#) <sup>3</sup>                                                                    | 46    | 49    | 47    |

\* No Medido  
2. Esta cifra se refiere a toda financiación, incluida aquella a corto plazo. La presentación de informes de acuerdo con la metodología conjunta del BMD se refiere únicamente al financiamiento climático a mediano y largo plazo.  
3. Número de nuevos acuerdos 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 corporativas (en tCO2e)<sup>4</sup>

|                                                                                                                                                | 2022 | 2023 | 2024  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|-------|
| Alcance 1, emisiones directas de GEI                                                                                                           | 118  | 141  | 155   |
| Alcance 2, Emisiones indirectas relacionadas con la energía (utilizando el enfoque basado en la ubicación)                                     | 1017 | 866  | 887   |
| Alcance 2, emisiones indirectas de GEI relacionadas con la energía (enfoque basado en el mercado que refleja las compras de energía renovable) | 403  | 239  | 221   |
| Alcance 3, categoría 1: Bienes y servicios comprados                                                                                           | *ND  | *ND  | 3.229 |
| Alcance 3, categoría 2: Bienes de capital                                                                                                      | *ND  | *ND  | 45    |
| Alcance 3, categoría 6: Viajes de negocios                                                                                                     | 871  | 897  | 1.898 |
| Alcance 3, categoría 7: Desplazamientos                                                                                                        | *ND  | *ND  | 377   |
| Alcance 3 total, categoría excluyente 15                                                                                                       | 871  | 897  | 5.549 |

\* Sin Información Disponible  
4. Estas métricas se relacionan con la cifra del Grupo BID, prorrateada con la proporción de empleados que trabajan para IDB Invest (es decir, 14,9% en 2022, 14,8% en 2023, 15,1% en 2024). Más información sobre la metodología de contabilidad de carbono, los objetivos de reducción y la neutralidad de carbono está disponible en el [Informe de Sostenibilidad de IDB Invest](#), así como en su [Anexo de la Iniciativa de Reporte Global](#).



## Emisiones y reducciones de emisiones financiadas con GEI

*BID Invest* controla e informa la métrica sobre las emisiones financiadas, que se relaciona con la Categoría 15 (Inversiones) del Alcance 3 del Protocolo de GEI y no forma parte del informe de emisiones corporativas. *BID Invest* realiza un seguimiento de las emisiones absolutas de GEI de aquellas transacciones que se espera que produzcan más de 25.000 toneladas métricas de CO<sub>2</sub>e por año. La información sobre GEI específica de cada transacción se divulga como parte del Panoramageneral 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 el financiamientode proyectos están actualmente dentro del alcance de la presentación de informes.

*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”.<sup>5</sup>

Tabla 3: Métricas de GEI relacionadas con las actividades de financiamiento (en tCO<sub>2</sub>e)

|                                                                                                        | 2022         | 2023                     | 2024                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|
| Cartera activa en año de referencia, cifras estimadas y reportadas                                     |              |                          |                        |
| Emisiones de GEI <sup>6</sup>                                                                          | 4.023.148    | 3.117.504 <sup>7</sup>   | 2.960.485 <sup>8</sup> |
| Reducciones de emisiones de GEI <sup>9</sup>                                                           | 14.287.299   | 13.054.013 <sup>10</sup> | 13.335.362             |
| Proyectos nuevos cerrados en el año de referencia, cifras estimadas esperadas en un año representativo |              |                          |                        |
| Emisiones de GEI <sup>11</sup>                                                                         | 1.564.627    | 229.478 <sup>12</sup>    | 451.021 <sup>13</sup>  |
| Reducciones de emisiones de GEI <sup>14</sup>                                                          | 1.094.402.38 | 617.232                  | 281.349                |

5. La estimación de las emisiones netas de GEI evitadas se realiza siguiendo las prácticas del Mecanismo de 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, mediante el factor de emisión correspondiente. El factor de emisión se elige para reflejar mejor las emisiones asociadas con el escenario contra fáctico, y su selección considera 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, en ausencia de información, del Conjunto de Datos del Factor de Emisión de la Red por Defecto, elaborado por el Grupo de Trabajo Técnico de las Instituciones Financieras Internacionales sobre Contabilidad de GEI (IFI TWG).

6. Esta cifra se refiere a las emisiones brutas combinadas estimadas de GEI de Alcance 1 y 2 de las transacciones de financiamiento de proyectos que emitieron más de 25.000 tCO<sub>2</sub>e por año, que estaban en la cartera activa de BID Invest en el respectivo año de reporte. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de GEI procedentes de fuentes estacionarias.

7. Los datos presentados en este informe pueden diferir de los datos presentados en informes anteriores. Esto se debe a que BID Invest reporta datos provisionales para el año que se reporta basados en los mejores datos disponibles en ese momento.

8. Datos provisionales.

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 del informe. No se incluyen las reducciones de las inversiones en Instituciones Financieras.

10. La diferencia (disminución) en términos de reducciones anuales esperadas de GEI se deriva de i) la diferencia entre la estimación real y ex ante, ya que algunos de los proyectos financiados comenzaron a reportar la generación real de energía, 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 emitieron más de 25.000 tCO<sub>2</sub>e por año, que se cerraron en el año del informe, calculadas como las emisiones anuales que se espera producir durante un año representativo. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de GEI procedentes de fuentes estacionarias.

12. Los datos presentados en este informe pueden diferir de los datos presentados en informes anteriores. Esto se debe a que BID Invest reporta datos provisionales para el año que se reporta basados en los mejores datos disponibles en ese momento.

13. Datos provisionales.

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



**@idbinvest**

**[www.idbinvest.org](http://www.idbinvest.org)**