

2 0 2 0

INFORME ANUAL

El Informe Anual 2020 de la Corporación Interamericana de Inversiones, en lo sucesivo “BID Invest”, presenta los resultados corporativos y operativos del año.

BID Invest es un banco multilateral de desarrollo que impulsa el desarrollo económico de sus países miembros en América Latina y el Caribe (ALC) a través del sector privado. Gestionamos una cartera de US\$16.100 millones en activos relacionados con el desarrollo y más de 400 clientes. Trabajamos en alianza con empresas de sectores estratégicos de ALC, brindándoles acceso a recursos financieros, nuestros conocimientos técnicos y pericia sectorial. Apoyamos a empresas y proyectos sostenibles para mejorar sus resultados financieros y maximizar el desarrollo económico, social y ambiental en ALC.

Los datos operacionales presentados en este documento se basan en la cartera combinada de operaciones sin garantía soberana del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y BID Invest, denominados conjuntamente como el Grupo BID para efectos de este informe anual. Los datos financieros destacados, resultados financieros y estados financieros en el Anexo 1 se refieren únicamente a BID Invest.

GLOSARIO

Países pequeños e insulares: Bahamas, Barbados, Belice, República Dominicana, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago.

Programa de Facilitación del Financiamiento al Comercio Exterior (TFFP por sus siglas en inglés): lanzado en el 2005, el TFFP representa una solución eficaz para bancos de la región facilitando el acceso al financiamiento de operaciones de comercio internacional por medio de cooperaciones técnicas, creación de conocimiento y productos financieros. Bajo el programa del TFFP, el BID y BID Invest ofrecen préstamos a corto plazo a bancos locales para financiar carteras selectas de operaciones de comercio, así como garantías de crédito a bancos mundiales con el fin de mitigar riesgos asociados con los instrumentos de comercio emitidos por los bancos en América Latina y el Caribe.

Cobertura crediticia no financiada (UCP por sus siglas en inglés): bajo el programa UCP, BID Invest suscribe un acuerdo con compañías de seguros internacionales que tienen una calificación crediticia A y superior, mediante el cual las aseguradoras cubren el riesgo de impago del principal en virtud del contrato de préstamo.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1	Carta de envío del presidente	5
2	Carta del gerente general	7
3	Respuesta de BID Invest al COVID-19	9
	a Nuestro enfoque	11
	b El tablero del coronavirus	18
	c Aspectos destacados de los proyectos	19
4	Sectores estratégicos	23
	a Infraestructura	24
	b Instituciones financieras	30
	c Empresas	34
5	Medición y manejo del impacto	38
6	Soluciones financieras	41
	a Movilización de recursos	42
	b Financiación mixta	46
	c Inversionistas institucionales	48
7	Soluciones no financieras	49
	a Servicios de asesoría	50
	b Asociaciones público-privadas	54
8	Países pequeños o insulares	55
9	Impulso a la diversidad	60
10	Estrategia de clientes	61
11	Conocimiento y comunicación	62
12	Gestión de riesgos no financieros	63
13	Operaciones en 2020	65
14	Logros y premios	73
15	Aspectos operacionales destacados	77
16	Sustitución de la LIBOR	79
17	Gobernanza institucional	81
	a Nuevo presidente del Grupo BID	82
	b Nuestra misión	82
	c Nuestros países miembros	82
	d Nuestro mandato	83
	e Asamblea de Gobernadores	83
	f Directorio Ejecutivo	83
	g Gerencia	86
	h Personal	86
18	Datos de contacto por país	87
19	Anexos	
	a ANEXO 1: Estados financieros y resultados	89
	b ANEXO 2: Divulgación del GTDFC	91
	c ANEXO 3: Implementación de la política de acceso a la información	97



CARTA DEL PRESIDENTE

A: PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA DE GOBERNADORES
CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES (BID INVEST)
WASHINGTON D.C.

Estimado Señor Presidente:

De conformidad con lo dispuesto en el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones, cuya marca comercial es BID Invest, me complace presentar el informe anual correspondiente al año 2020, junto con sus estados financieros para los años finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El informe expone los resultados corporativos y operativos de 2020, además de resumir los principales logros e hitos de BID Invest en 2020, un año marcado por la devastación que causó la pandemia del COVID-19.

América Latina y el Caribe se ha visto desproporcionadamente afectada por el COVID-19. Muchos expertos creen que la región podría retroceder 10 años en el plano económico y social debido a la pandemia. Una recuperación rápida, robusta y más inclusiva requerirá un sector privado revitalizado, con empresas capaces de volver a producir, crear empleos y generar nuevas oportunidades a través de la innovación y la visión de reconstruir mejor. Bajo su mandato ampliado, BID Invest está incomparablemente equipado para ayudar a las empresas de ALC a enfrentar este desafío.

Poco después de que se detectaran los primeros casos de coronavirus en la región, BID Invest se movilizó rápidamente para prepararse ante la crisis que se avecinaba. Con el respaldo del Directorio Ejecutivo, amplió considerablemente su capacidad de financiamiento y se fijó objetivos ambiciosos para movilizar recursos adicionales de

terceros. Además, se fijó una serie de criterios que toda nueva operación tendría que cumplir: aliviar los impactos de la pandemia, proteger a empresas clave y reavivar la actividad económica. Asimismo, mientras cumplía un papel anticíclico, no perdería de vista su sostenibilidad financiera a largo plazo.

Los resultados de fin de año muestran que BID Invest superó sus objetivos y sorteó retos sin precedentes. Los compromisos ascendieron a US\$6.200 millones, mientras que la movilización básica alcanzó los US\$2.300 millones. Cerró el año con una cartera combinada de US\$16.100 millones en activos de desarrollo. Una vez más, BID Invest demostró por qué es el socio multilateral preferido del sector privado de ALC.

En mi rol como nuevo presidente del BID, presidente del Directorio Ejecutivo de BID Invest y del Comité de Donantes de BID Lab, me comprometo a fortalecer la capacidad del Grupo BID para promover el desarrollo a través del sector privado, que promete convertirse en motor de la recuperación en América Latina y el Caribe. Trabajando con nuestros clientes y socios, ayudaremos a la región a salir fortalecida y alcanzar su potencial de prosperidad, cumpliendo nuestra misión fundamental de mejorar vidas.

Atentamente,



MAURICIO CLAVER-CARONE
Presidente del Directorio Ejecutivo
Corporación Interamericana de Inversiones
(BID Invest)



CARTA DEL GERENTE GENERAL

Durante el año 2020 América Latina y el Caribe estuvo en el epicentro de la crisis mundial provocada por la pandemia del COVID-19. Encima de una desoladora pérdida de vidas y medios de sustento, ninguna otra región del mundo sufrió una caída más brusca de su PIB, un retroceso que podría hasta borrar los avances sociales y económicos que ALC había conseguido en los diez años previos.

Como institución de desarrollo, el Grupo BID debe ayudar a sus países miembros prestatarios a evitar otra década perdida. En estos tiempos en que los gobiernos luchan contra la pandemia, cargados de restricciones fiscales, el sector privado deberá desempeñar un papel protagónico en impulsar la recuperación. El reto que tenemos por delante es enorme, pero BID Invest está listo para colaborar con las empresas de ALC para reconstruir mejor y así obtener resultados económicos, sociales y ambientales extraordinarios.

Este informe describe cómo respondió BID Invest a esta emergencia sin precedentes y cómo piensa trabajar en el futuro. Los resultados del año pasado deberían inspirar en nuestros países miembros la plena confianza en que la institución que renovaron y reforzaron hace cinco años para que impulsara el desarrollo a través del sector privado está cumpliendo con sus expectativas.

Superamos todos nuestros objetivos. Cuadruplicamos nuestra financiación a largo plazo, pasando de US\$834 millones en 2016 a US\$3.500 millones en 2020. Hemos más que duplicado la financiación a corto plazo y alcanzamos una cartera de activos relacionados con el desarrollo de US\$16.100 millones. También triplicamos nuestra labor de movilización directa: de US\$861 millones en 2016 a US\$2.300 millones en 2020. Para seguir agregando valor más allá del financiamiento, mantuvimos nuestro compromiso de apoyar proyectos con alto nivel de impacto en el desarrollo y fuerte adicionalidad.

A medida que avanza la vacunación contra el coronavirus en todo el mundo, surge un nuevo escenario. La perspectiva de una recuperación nos permitirá centrarnos en acelerar el desarrollo a través del sector privado.

De la mano del nuevo presidente del Banco Interamericano de Desarrollo y presidente ex officio de nuestro Directorio Ejecutivo, hemos calibrado nuestro programa operativo para que refleje las prioridades de la nueva administración, en completa consonancia con la estrategia institucional del Grupo BID. Seguimos empeñados en ser el socio preferido del sector privado de ALC.

Respuesta a la crisis del COVID-19

A medida que la pandemia comenzó a manifestarse, BID Invest, con el apoyo del Directorio Ejecutivo, lanzó su respuesta a la crisis del COVID-19 en abril del año pasado, guiado por dos amplios criterios: proteger y aliviar, y reavivar la recuperación.

La respuesta incluyó un aumento de la capacidad de financiamiento de US\$4.500 millones a US\$7.000 millones para apoyar a clientes existentes y nuevos. Con ello se buscó aliviar limitaciones en materia de salud, mantener puestos de trabajo, restaurar cadenas de valor y sostener fuentes de ingresos, especialmente para las micro, pequeñas y medianas empresas. Además, se creó una facilidad de gestión de crisis de US\$500 millones para responder más ágilmente a clientes existentes.

Me complace informar que BID Invest cumplió con todas las metas operativas definidas en su respuesta estratégica a la crisis, con un total de US\$9.100 millones aprobados, incluida la labor de movilización. Los compromisos de BID Invest alcanzaron US\$6.200 millones, y la movilización básica llegó a US\$2.300 millones, a pesar de los cambios en el apetito de riesgo en los mercados globales y regionales.

Cumplimiento de prioridades centrales

Si bien los esfuerzos se centraron en dar una respuesta de emergencia a la pandemia, BID Invest también cumplió con sus principales objetivos de negocio y sus prioridades institucionales.

Financiamiento para micro, pequeñas y medianas empresas superó el objetivo

del 30 % para 2020, y alcanzó el 37,4 % del total de los compromisos, con US\$2.000 millones. Se superó el objetivo de financiación de género y diversidad (25 % de los proyectos a largo plazo), con 29,9 % de las operaciones aprobadas en 2020.

Por primera vez desde su creación, BID Invest incorporó criterios relativos a la inclusión de afrodescendientes e indígenas para identificar proyectos sostenibles.

Nada menos que 37 % de nuestra financiación a largo plazo se destinó a proyectos de mitigación o adaptación al cambio climático.

Ampliamos nuestro apoyo a países pequeños o insulares. En 2020, esos países representaron 8,5 % del total de compromisos de BID Invest, con un aumento del volumen de operaciones de 71 % comparado con 2019.

Otros hitos institucionales

Para fondear su programa de préstamos, BID Invest fortaleció su presencia en los mercados locales e internacionales. Emitimos bonos por US\$2.300 millones en 2020, 230 % más que en 2019. Además, Fitch Ratings reafirmó la calificación “AAA” otorgada a BID Invest, lo que da cuenta del sólido desempeño de los activos y la buena gestión financiera de la institución. En febrero de 2021, Fitch Ratings afirmó la Calificación de Incumplimiento de Emisor de Largo Plazo de BID Invest AAA, con referencia a su “excelente capitalización y perfil de bajo riesgo” y revisó la perspectiva de la calificación de estable a negativa, reflejando el desafiante panorama macroeconómico de ALC y el aumento del apalancamiento de BID Invest impulsado por el crecimiento de la cartera tras la respuesta a la pandemia.”

También estamos muy orgullosos de que nuestra nueva política de sostenibilidad ambiental y social entrara en vigor el pasado diciembre, sustituyendo a la de 2013. Los nuevos lineamientos, que se beneficiaron de un proceso de consulta pública inclusivo y transparente, se enfocan aún más en los derechos humanos, la participación de partes interesadas y los temas de género. También demuestran una mayor protección de los pueblos indígenas, especialmente de aquellos en aislamiento voluntario, e incluye una nueva sección sobre la gestión de riesgos de desastres.

Por último, no podríamos haber logrado estos resultados sin el compromiso de nuestro personal, que siguió cumpliendo con sus labores incluso después de que el trabajo a distancia se hiciera norma en Washington y en toda la región.

Lo que depara el futuro

La pandemia ha agravado diversos desafíos de desarrollo de América Latina y el Caribe. Además de superar la crisis actual, la región deberá abordar problemas estructurales de larga data que propician la baja productividad y profundizan la desigualdad, además de tornar a sus países más vulnerables a las catástrofes.

BID Invest está listo para ayudar a que ALC emprenda una senda de recuperación y ataque muchos de sus retos pendientes. A lo largo de los últimos cinco años hemos construido una organización hoy reconocida como la principal fuente de financiación para el desarrollo del sector privado en la región.

BID Invest se ha comprometido a liderar una recuperación impulsada por el sector privado, enfocándose en prioridades tales como fomentar la creación de empleos, estimular la innovación, reducir la brecha crediticia de las pequeñas empresas, abordar las necesidades de infraestructura, aumentar la financiación climática y género y diversidad, impulsar la digitalización, catalizar negocios de cadenas de valor regionales y fortalecer la seguridad alimentaria y el desarrollo rural.

En estos tiempos sin precedentes, BID Invest está a la altura de las circunstancias: sigue apoyando al sector privado de la región, siempre consciente de que no hay “milagros” económicos, sino inversiones inteligentes que rinden resultados efectivos.



JAMES P. SCRIVEN
Gerente General
BID Invest

PARE

3. RESPUESTA DE BID INVEST AL COVID-19



Además de causar la pérdida de casi medio millón de vidas, la crisis de COVID-19 tuvo un efecto económico devastador en América Latina y el Caribe durante 2020, provocando la mayor contracción del PIB en más de un siglo.

Los cierres, las prohibiciones de viajar y otras medidas para contener la pandemia paralizaron sectores enteros, ocasionando la pérdida de millones de puestos de trabajo y empujando a millones de personas a una situación de pobreza. ALC corre riesgo de perder muchos de los logros económicos y sociales conseguidas en décadas previas.

La magnitud de la crisis exigió respuestas extraordinarias. Con el respaldo de su Directorio Ejecutivo, ni bien se registraron los primeros casos de coronavirus en la región, BID Invest elaboró un plan de respuesta a la pandemia. Como la institución del Grupo BID encargada de promover el desarrollo a través del sector privado, jugaría un papel anticíclico al proporcionar una financiación muy necesaria cuando otras fuentes se cerraban.

Si 2020 hubiese sido un año normal, BID Invest habría esperado movilizar unos US\$4.500 millones, si sumamos financiación propia y recursos de terceros. El plan de respuesta permitió una ampliación récord de la capacidad de financiación hasta US\$7.000 millones.

Al fin de año, BID Invest había cumplido todos los objetivos operativos definidos en su respuesta estratégica al COVID-19. El total de aprobaciones alcanzó US\$9.100 millones, incluyendo recursos adicionales movilizados. Los compromisos alcanzaron US\$6.200 millones, y la movilización básica llegó a US\$2.300 millones, un notable hito en circunstancias tan difíciles.

NUESTRO ENFOQUE

El plan de respuesta de BID Invest se basó en seis elementos fundamentales:

1. Enfocarse en los efectos de la crisis.
2. Actuar con mayor rapidez para abordar sus consecuencias más urgentes.
3. Hacer más de lo que se planeó originalmente.
4. Encontrar los socios adecuados para amplificar las intervenciones.
5. Garantizar una respuesta financieramente sostenible.
6. Adaptarse a lo que implica operativamente dar una respuesta oportuna a la crisis.



Figura 1. Respuesta operacional integrada y coherente con la crisis del COVID-19.





Incorporamos un lente COVID-19 en nuestro Marco de Gestión de Impacto para evaluar todos los proyectos tras la aprobación de la Respuesta COVID-19 del Directorio Ejecutivo de BID Invest. Este lente clasifica las potenciales transacciones en dos categorías: aquellas que protegen y alivian apuntando los efectos inmediatos de la crisis; y los que reavivarán la recuperación de las economías apuntando a los efectos de la crisis a medio y largo plazo.

Dada la velocidad con la que se desarrolló la crisis y el daño potencialmente duradero de la contracción económica, era crucial prestar ayuda rápidamente. Para acelerar el despliegue de recursos incluso mientras nos adaptábamos al trabajo a distancia, adoptamos una serie de medidas flexibles temporales para agilizar los procesos de aprobación.

Una de estas medidas fue la creación de una facilidad de gestión de crisis de US\$500 millones que cubriera las necesidades urgentes de liquidez de los clientes existentes. Otra fue la ampliación del límite de exposición del Programa de Facilitación de la Financiación del Comercio Exterior (TFFP, por su sigla inglesa) de US\$1.500 millones a US\$3.000 millones.

Salud

Prevenir y curar

Incluso antes de que se detectaran los primeros casos de COVID-19 en Brasil, la dirección y el personal del Hospital Israelita Albert Einstein de São Paulo sabían que debían prepararse para tiempos difíciles.

Esta entidad sin fines de lucro, fundada en 1955 por miembros de la comunidad judía de la ciudad, gestiona un sistema integrado de atención, educación y formación médica que incluye su propia red privada de hospitales y centros médicos — reconocida frecuentemente como la mejor de América Latina — así como dos prestigiosos hospitales públicos y varias unidades de atención primaria y secundaria gestionadas por el HIAE mediante acuerdos con el gobierno municipal de São Paulo. En tiempos normales, atienden a unos 8 millones de pacientes al año.

La dirección del HIAE actuó rápidamente y elaboró un plan de emergencia para ampliar su capacidad y hacer frente a la pandemia que acechaba, apresurándose a comprar equipos y suministros como ventiladores mecánicos, camas ortopédicas, unidades de cuidados intensivos y equipos de protección personal, así como a contratar más personal médico. Casi triplicaron la capacidad en los hospitales públicos, de 423 a 1.146 camas, construyeron dos hospitales de campaña y ampliaron las instalaciones de triaje.

Todo el gasto adicional salió del propio bolsillo del HIAE, recursos que en un año habitual se habrían destinado a inversiones y gastos corrientes. Pero pocos meses después, los hospitales brasileños no sólo se enfrentaban a una de las peores oleadas de coronavirus del mundo: al igual que otros sistemas sanitarios de todas las regiones, experimentaron una caída en la demanda de consultas y operaciones relacionadas con otras enfermedades y afecciones. Los ingresos mermaban, mientras los costos seguían en aumento.

Caracterizado por una gestión prudente y conservadora, el HIAE buscó una forma de cubrir el déficit en un momento en que los bancos locales enfrentaban sus propios problemas por préstamos morosos. El HIAE también necesitaba estirar el costo de la deuda al mayor plazo posible, de forma de suavizar su impacto y garantizar la continuidad de sus operaciones a mediano y largo plazo, tanto en sus actividades privadas como las públicas.

Coincidentemente, BID Invest buscaba oportunidades para prestar apoyo a organizaciones sanitarias del sector privado de la región. “Sabíamos que sería uno de los mejores usos para nuestros recursos, pero nuestra trayectoria en el sector de la salud es limitada en comparación con nuestro trabajo en la industria financiera o el sector energético”, comenta Cristina Simón, experta sectorial en infraestructura social de BID Invest.

Uno de sus colegas, Juan Parodi, había trabajado con dirigentes del HIAE en el pasado. “La dirección del HIAE creía que la crisis era una gran oportunidad para aliarse con una institución internacional de financiación del desarrollo como BID Invest, lo que sienta las bases para una relación a largo plazo entre ambas instituciones”, afirma Parodi.

BID Invest realizó un préstamo de 200 millones de reales (unos US\$38 millones al momento del desembolso en octubre), que se completó en tiempo récord para un nuevo cliente en un sector no tan familiar, mientras muchas de las personas involucradas trabajaban a distancia. Participaron especialistas de operaciones del sector público del BID en materia de salud e infraestructura social, así como el representante del Grupo BID en Brasil, Morgan Doyle.



“Esta operación es un ejemplo de cooperación, pues aprovechó las destrezas de un equipo multidisciplinario compuesto por especialistas de los sectores público y privado del Grupo BID. Trabajamos como un equipo consolidado para ofrecerle a nuestro cliente una solución rápida y bien estructurada, adaptada a sus necesidades”, dice Doyle.

Las medidas preventivas del HIAE rindieron frutos, ya que sus instalaciones alcanzaron altos índices de ocupación durante los picos de la pandemia. Tienen previsto donar el equipo adicional adquirido para aumentar la capacidad permanente de los hospitales públicos de su red. El reto no ha terminado.

“La transacción a largo plazo con BID Invest nos permitió tener una respuesta más eficiente al COVID-19 y fue clave para mantener la capacidad financiera y operativa de la sociedad, lo que nos permitió aumentar nuestra capacidad para atender a la población durante la pandemia”, afirma el gerente de tesorería del HIAE, Guilherme Diegues.

“La transacción a largo plazo con BID Invest nos permitió tener una respuesta más eficiente al COVID-19 y fue clave para mantener la capacidad financiera y operativa de la corporación, lo que nos permitió aumentar nuestra capacidad para atender a la población durante la pandemia.”

Guilherme Diegues
Gerente de tesorería
Hospital Israelita Albert Einstein



EL TABLERO DEL CORONAVIRUS

Al principio de la pandemia, los gobiernos de ALC empezaron a tomar una serie de medidas para reducir la propagación del virus, como los confinamientos, toques de queda, cierres de escuelas y negocios, restricciones a los viajes o simplemente instar a la gente a quedarse en casa o a mantener el distanciamiento social. Inicialmente resultó difícil calibrar el impacto de estas medidas. Para ayudar a orientar respuestas más eficaces a la crisis, era esencial que los países dispusieran de información oportuna y precisa sobre los efectos de la pandemia en la región.

En marzo, en un lapso de diez días, como evidencia del valor de las sinergias del Grupo BID, juntos lanzamos el tablero de impacto del coronavirus, un instrumento diseñado para medir en tiempo real los efectos de las restricciones relacionadas con el virus como un indicador de la actividad económica. Gracias a una alianza con Waze, la aplicación de tráfico por GPS, creamos rápidamente un índice que muestra cuándo y dónde cambian los patrones de tráfico en tiempo real. La amplia cobertura de los datos nos permitió informar sobre los cambios diarios y semanales de tráfico en 23 países y 67 áreas metropolitanas. Empezamos a observar los datos de Waze incluso antes de la que la Organización Mundial de la Salud declarara la pandemia el 11 de marzo. Detectamos cambios significativos en la congestión, que podrían ser tomados en cuenta por tomadores de decisiones en toda la región.

Además, el tablero informa diariamente de casos y muertes por COVID-19; muestra los cambios en la calidad del aire de 11 ciudades, y hace un seguimiento de los patrones de movilidad humana basados en los teléfonos celulares y el uso del transporte público informado por Moovit. A la fecha, el tablero ha recibido más de 60.000 visitas de todo el mundo. En el último año, los principales países que utilizaron estos datos fueron Colombia, Estados Unidos, Brasil, Perú, México, Argentina y Costa Rica. El tablero también se ha difundido en medios de comunicación regionales e internacionales.

HITOS DE LA RESPUESTA AL COVID-19

1. Infraestructura - AES (El Salvador): Facilidad de compra de cuentas a cobrar por US\$60 millones para financiar los aplazamientos de pago de facturas de electricidad en El Salvador. Las empresas de servicios públicos se vieron afectadas por la suspensión y el aplazamiento del pago de facturas durante tres meses por parte de clientes afectados por la pandemia. La electricidad consumida durante esos meses deberá pagarse en cuotas mensuales a lo largo de dos años. La facilidad de pago estructurada por BID Invest atenderá las necesidades de financiación del sector eléctrico salvadoreño ocasionadas por las medidas de emergencia, lo que permitirá amortiguar su impacto económico.

2. Empresas - Phoenix Tower International (Ecuador): Un préstamo de US\$80 millones y un préstamo B por US\$12 millones para ayudar a consolidar un modelo de negocio basado en el uso compartido de torres de telecomunicaciones en el mercado ecuatoriano. El proyecto ayudará a aumentar la cobertura de banda ancha móvil por parte de distintos operadores de redes celulares. Este resultado es especialmente pertinente en el contexto de la crisis del COVID-19, ya que las redes han experimentado un aumento significativo del consumo de datos digitales y los usuarios demandan sistemas fiables dadas las medidas de distanciamiento social (teletrabajo, telemedicina, clases en línea, etcétera).

3. Instituciones Financieras - Caja Los Héroes (Chile): Un préstamo de US\$50 millones para ayudar a esta caja de compensación de beneficios sociales a profundizar y ampliar su programa de inclusión financiera y transformación digital, centrándose en las personas mayores, uno de los grupos más afectados por el COVID-19. El programa también se dirige a la población no bancarizada, incluidos los individuos de bajos ingresos y los inmigrantes. Dentro del programa, la plataforma ofrecerá acceso a tarjetas de débito y cuentas virtuales, al igual que recursos de educación financiera. BID Invest también ofrecerá incentivos a empresas afiliadas a Caja Los Héroes para que se unan a un grupo de trabajo de paridad de género.

Manufactura

Puntada con hilo

Cuando la pandemia llegó a Centroamérica, a principios de 2020, muchas empresas vieron cómo se paralizaban sus negocios. Elcatex, uno de los principales fabricantes textiles de Honduras, fue una excepción a la regla.

La empresa se adaptó rápidamente a la nueva coyuntura global. En sólo 13 días, estaba lista para empezar a fabricar mascarillas con un diseño que fue aprobado por la Administración de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos. Y 45 días después, ya estaba produciendo batas médicas desechables.

“Terminaron fabricando 45 millones de mascarillas y 7,2 millones de batas médicas en un lapso de cinco meses para exportarlas a Estados Unidos”, dice desde Tegucigalpa la jefa del equipo de proyecto de BID Invest, Mariana Coello. “Elcatex puso a Honduras en el mapa al demostrar lo que podía hacer en una emergencia, en un año donde no sólo padecemos el coronavirus, sino también dos grandes tormentas tropicales”.

El gobierno hondureño eximió del cierre a la industria textil, uno de los principales empleadores del país. Pero las empresas tuvieron que reorganizar su funcionamiento. Para cumplir los requisitos de distanciamiento social y otras medidas preventivas, Elcatex replanteó todo, desde los espacios de trabajo en la fábrica hasta la asignación de asientos en los autobuses que transportan a sus empleados hacia y desde la ciudad.

A diferencia de las empresas que eliminaron puestos de trabajo durante la crisis, Elcatex acabó contratando a más gente, y se espera que contrate mucha más cuando finalice su proyecto de expansión. El plan se financiará en parte con un préstamo de US\$64 millones de BID Invest, complementado con US\$32 millones del Fondo Chino de Cofinanciación para América Latina y el Caribe.

Elcatex está asentada en Choloma, la tercera ciudad más grande de Honduras.





Como muchas otras empresas de esa zona, se especializa en la fabricación de camisetas y sudaderas para el mercado estadounidense. Sin embargo, a diferencia de la mayoría de sus competidores, está integrada verticalmente, ya que utiliza hilo importado para fabricar tela y luego corta y cose ropa. Su proximidad a Estados Unidos es otra ventaja estratégica en esta era de la moda rápida, en la que los nuevos productos tienen que llegar de la fábrica al punto de venta en cuestión de días.

Viendo una oportunidad en la creciente demanda de ropa activa — prendas diseñadas para hacer deporte pero que suelen llevar las personas que trabajan desde casa — Elcatex quiso potenciar su producción de tejidos de algodón y sintéticas y de prendas como los ya ubícuos pantalones de yoga. Como sus instalaciones existentes estaban produciendo a plena capacidad, necesitaba construir una nueva planta, San Juan Textiles, donde espera contratar a unas 3.200 personas, que se sumarán a su actual plantilla de unas 7.300.

Además de ampliar la producción, el proyecto perseguirá objetivos sociales específicos. Con recursos aportados por la organización Women Entrepreneurs Finance Initiative, Elcatex está llevando a cabo un programa que aumentará el número de pequeñas empresas con propietarias o gerentas mujeres en su cadena de suministro. Si todo va según lo previsto, en 2027 esto podría generar oportunidades para unas 137 empresarias.

“El cierre de la financiación con BID Invest ha sido uno de nuestros principales logros en 2020, especialmente si se tiene en cuenta la pandemia”, afirma el presidente ejecutivo de Elcatex, Jesús Canahuati. “Esta operación nos permitirá realizar inversiones para duplicar la capacidad de Textiles y satisfacer una creciente demanda de nuestros clientes, manteniendo un alto enfoque en nuestra estrategia de sostenibilidad.”

“El cierre de la financiación con BID Invest ha sido uno de nuestros principales logros en 2020, especialmente si se tiene en cuenta la pandemia.”

Jesús Canahuati
Presidente ejecutivo
Elcatex

An aerial photograph of a roundabout. In the center is a circular green island with a modern, abstract sculpture. A blue bus is driving through the roundabout. The surrounding area includes paved roads, sidewalks, and some greenery. The text '4. SECTORES ESTRATÉGICOS' is overlaid in white on the bottom right of the image.

4. SECTORES ESTRATÉGICOS

Infraestructura

La pandemia obligó a los gobiernos de toda ALC a priorizar su atención y sus recursos en hacer frente a las consecuencias sociales y económicas más apremiantes de la crisis, limitando su capacidad de inversión en infraestructuras, donde la región aún enfrenta a grandes retos.

BID Invest tiene un mandato de sus países miembros de apoyar la participación del sector privado de ALC en el desarrollo de una infraestructura más eficiente y resiliente, con énfasis en la ampliación y

modernización de las redes de transporte y logística de la región, la aceleración de la transición a matrices energéticas más limpias y la mejora de la infraestructura social en sectores como salud, educación o agua y saneamiento.

A pesar de la desaceleración económica, el año pasado BID Invest cerró exitosamente operaciones valoradas en US\$952 millones para financiar proyectos de infraestructura y energía. Entre las operaciones destacadas de 2020 se encuentran:





- **Nuevos parques solares en Juazeiro.**

Un paquete de US\$67,2 millones, que combina préstamos de BID Invest y bancos comerciales, además de recursos concesionales del Fondo de Tecnología Limpia y de un fondo climático canadiense, apoyará la construcción de cuatro plantas fotovoltaicas con una capacidad combinada de 187 MW en el estado brasileño de Bahía. La financiación mixta permitirá al cliente, Atlas Renewable Energy, adoptar paneles solares bifaciales más eficientes y llevar a cabo un plan de acción de diversidad para emplear a más mujeres y afrodescendientes en el proyecto.

- **APP de infraestructura educativa.**

Un préstamo de US\$25 millones ayudará a financiar la construcción de escuelas, parques tecnológicos y centros deportivos en 16 de los 19 departamentos de Uruguay, en el marco de una asociación público-privada entre la Administración Nacional de Educación Pública y un consorcio de empresas locales de construcción e ingeniería. El proyecto ampliará el acceso a la educación y la formación que demanda el mercado laboral fuera de las grandes zonas urbanas.

- **Tratamiento de aguas residuales.**

Un paquete de financiación en reales por el equivalente a US\$179 millones ayudará a SABESP, la mayor empresa de agua y saneamiento de América Latina, a ampliar el tratamiento de aguas residuales que contaminan un río que atraviesa parte de la ciudad de São Paulo. La empresa agregará capacidad propia de generación de energía solar para alimentar plantas de tratamiento de agua, reduciendo su huella de carbono.



Cambio Climático

Invertir para revertir

Aunque todo el mundo se está enfocado en la pandemia de COVID-19, hay otros problemas globales que siguen amenazando nuestro planeta. Es el caso del cambio climático, que exige acciones colectivas y esfuerzos innovadores para combatir o adaptarse a sus efectos.

Durante 2020 BID Invest puso en práctica el principio de **invertir para revertir**, de forma de instar a sus socios a adoptar una agenda más ambiciosa para modificar o abandonar las políticas y acciones que empeoran el impacto del cambio climático en América Latina y el Caribe.

Una forma de alcanzar ese objetivo es sustituir la electricidad generada por centrales alimentadas a hidrocarburos por fuentes de energía renovables. Aunque bajo el Acuerdo de París los países de todo el mundo se han comprometido a descarbonizar sus economías, con los cronogramas actuales, el cierre definitivo de las centrales más contaminantes tardará varias décadas.

Chile, por ejemplo, se ha comprometido a cerrar entre ahora y el año 2040 sus 28 centrales termoeléctricas, que hoy por hoy representan alrededor de 35 % de su capacidad de generación. Sin embargo, un instrumento pionero que monetiza los costos de la descarbonización (es decir, compensa a los generadores por evitar la emisión de gases de efecto invernadero) podría abrir un camino más rápido hacia un futuro más limpio.

El instrumento en cuestión es la principal característica de un paquete de financiación de US\$125 millones para ayudar a la empresa ENGIE Energía Chile a construir un parque eólico de 151 megavatios en el desierto del norte del país. La financiación consiste en un préstamo preferente de US\$74 millones por parte de BID Invest, US\$36 millones del Fondo Chino para la Cofinanciación en América Latina y el Caribe, y US\$15 millones de financiación mixta del Fondo de Tecnología Limpia.

Este novedoso mecanismo — desarrollado por BID Invest sobre la base en un estudio financiado con subvenciones del Fondo Nórdico para el Desarrollo y los gobiernos de Austria, los Países Bajos y Suecia — brindará a ENGIE un incentivo financiero para que adelante varios años el cierre de dos centrales alimentadas a carbón, lo que evitará la emisión del equivalente de más de 4.880 toneladas de gases de efecto invernadero entre 2022 y 2041.

Si Chile ya contara con un mercado de carbono en vigencia,

esos ahorros de emisiones se podrían certificar y transar. Para suplir esa ausencia, el novedoso instrumento establece un precio mínimo para las emisiones que evita ENGIE tanto por no utilizar esas centrales térmicas como por generar electricidad con turbinas eólicas. Mediante una fórmula se convierten en una reducción de pagos de intereses del préstamo concedido por el Fondo de Tecnología Limpia.

“Nuestro compromiso con la descarbonización antecede al acuerdo con BID Invest”, comenta el gerente general de ENGIE Energía Chile, Axel Levêque. “Pero este instrumento funciona como un acelerador de este tipo de transformación”.

Su empresa, especializada en abastecer a grandes clientes industriales como las mineras, tiene previsto desarrollar en los próximos años parques solares y eólicos con una capacidad total de generación de unos 1.000 megavatios.

Para Hilen Meirovich, líder de cambio climático de BID Invest, la importancia del instrumento de monetización de la descarbonización trasciende esta operación. Chile, por caso, se ha comprometido a cerrar definitivamente centrales eléctricas alimentadas a carbón o derivados del petróleo con una capacidad de más de 8.000 megavatios.

“Esto se podría convertir en un modelo para todo el sector eléctrico, no sólo en Chile, sino del resto de América Latina y el Caribe.”

Hilen Meirovich
Líder de cambio climático
BID Invest

“Hasta podríamos imaginarlo impulsando la descarbonización del transporte público, alentando a ciudades de toda la región a sustituir sus flotas de autobuses a diésel por vehículos eléctricos”.





Instituciones financieras

La crisis desatada por la pandemia tuvo un fuerte impacto en empresas de todos los tamaños en América Latina y el Caribe, aunque fue particularmente devastadora para las más pequeñas.

La emergencia dio un sentido de urgencia aún mayor al trabajo de BID Invest con las instituciones financieras, que busca reducir la brecha de financiación que enfrenta la región, concretamente en tres áreas prioritarias:

- Fortalecimiento de los mercados de capitales y el liderazgo en la clase de activos de bonos temáticos.
- Asociación con instituciones financieras especializadas para promover la inclusión financiera.
- Apoyo al acceso de las PYME a la financiación.
- Impulso al comercio internacional mediante el Programa de Facilitación de la Financiación del Comercio Exterior (conocido por su sigla inglesa, TFFP).



A pesar de la ralentización, BID Invest consiguió US\$1.400 millones en compromisos para proyectos en los que participan instituciones financieras y fondos de inversión especializados. Algunos de los aspectos más destacados de 2020 fueron:

- **Ampliación del apoyo a la financiación del comercio exterior.** BID Invest intensificó su programa de facilitación de la financiación del comercio exterior mediante el establecimiento de 27 líneas de crédito nuevas o renovadas por un total de más de US\$1.000 millones y el aumento de más de 30 líneas existentes en más de US\$500 millones. De esta forma, las operaciones del TFFP aumentaron 57 % frente a 2019.
- **Alivio de liquidez para microfinancieras afectadas por la pandemia.** Un préstamo de US\$60 millones a un año ayudará a Bancoldex, el Banco Nacional de Desarrollo de Colombia, a ampliar las líneas de crédito de emergencia para entidades microfinancieras que operan en zonas rurales, donde los clientes de bajos ingresos casi no tienen o efectivamente no tienen acceso a bancos comerciales.
- **Apoyo al desarrollo de proveedores locales.** Un préstamo de hasta US\$16 millones a Demerara Distillers, uno de los principales grupos económicos de Guyana, para financiar la instalación de nuevas líneas de procesamiento y envasado de sus jugos naturales y productos lácteos vendidos en el mercado nacional.
- **Lanzamiento del fondo First Venture Debt en la región, en asociación con Silicon Valley Bank y Partners for Growth.** Esta destacada operación en términos de impacto y sinergias con el Grupo BID consiste en un fondo de US\$ 30 millones con un período de inversión de cuatro años y una vida de ocho años, para apoyar. empresas jóvenes y de alto crecimiento en ALC, en sectores como software y tecnología.

Microfinanzas

Ayuda a la base de la pirámide

Poco después de que la pandemia llegara a Colombia, en marzo de 2020, el Banco W se puso en contacto con BID Invest para ultimar un acuerdo que se venía negociando desde hacía varios meses. Al igual que otras instituciones microfinancieras experimentadas, sabía que la inminente crisis limitaría severamente la capacidad de sus clientes para hacer frente a los pagos de sus pequeños préstamos. También sabían que la recuperación reclamaría una capacidad de crédito aún mayor.

BID Invest aprovechó la oportunidad de ayudar a uno de los mayores y más antiguos microprestamistas de Colombia, una institución que atiende a cientos de miles de empresarios informales que, de otro modo, tendrían un mínimo o nulo acceso a servicios financieros formales.

El Banco W se creó en 2011, después de que la entidad sin fines de lucro Fundación WWB (las siglas para la red global de microfinanzas Women's World Banking) decidiera convertirse en una entidad financiera regulada para poder ofrecerles a sus clientes productos de ahorro y seguros, además de pequeños préstamos.

Las microempresas constituyen más de 80 % de la clientela del Banco W, y más de la mitad de sus clientes son mujeres. Opera en 30 de los 32 departamentos de Colombia a través de una red de 142 sucursales y 150 agentes no bancarios, así como 16.500 puntos de cobro electrónico.

Además de su vocación de servir a empresarios y hogares de bajos ingresos en áreas y actividades desatendidas por bancos tradicionales, el Banco W ofrece varias ventajas a sus prestatarios. Por ejemplo, para los préstamos de hasta 3 millones de pesos colombianos (unos 850 dólares) no requiere un aval y suele desembolsar el dinero de un día para otro.

Aunque durante mucho tiempo ha sido una institución bien capitalizada y solvente, la desaceleración económica puso a prueba

la sostenibilidad del Banco W. El PIB de Colombia se contrajo cerca de 8 % en 2020, afectando sobre todo a los menos afortunados. Según una evaluación, 45 % de las MIPYME colombianas vieron caer sus ingresos hasta 75 % el año pasado.

En un intento de aliviar a los prestatarios, el gobierno colombiano decretó que las instituciones financieras tendrían que posponer temporalmente los cobros de préstamos y extender sus plazos hasta un año, una carga adicional para prestamistas de todos los tamaños, a quienes también se les exigió que hicieran mayores provisiones



por potenciales pérdidas.

BID Invest acudió en ayuda del Banco W con una propuesta novedosa: les ayudaría a emitir un bono de impacto de género, una primicia para una institución de microfinanzas latinoamericana.

En los meses que siguieron, trabajaron juntos para estructurar un bono de 150.000 millones de pesos colombianos (unos US\$40 millones) a cuatro años que ayudará al Banco W a ampliar el crédito a unas 25.000 mujeres, que tradicionalmente han tenido menos acceso al crédito que los hombres.

“Es fundamental que ayudemos a quienes están consagrados a la misión de bancarizar a los no bancarizados. El Banco W hace exactamente eso, en un país donde la informalidad laboral ronda el 50%, y llega hasta el 70% en algunas regiones”, dice la jefa del equipo de BID Invest, Sandra Angarita. “Esperamos que este acuerdo sirva de modelo para otras instituciones financieras de la región interesadas en atender a las mujeres microempresarias”.



Empresas

BID Invest trabaja con una amplia gama de clientes corporativos, invirtiendo en sectores clave para el desarrollo económico y social de América Latina y el Caribe como agroindustria, manufacturas, telecomunicaciones, medios de comunicación, tecnología digital y turismo.

En 2020, este segmento alcanzó cierres financieros por un total de US\$1.130 millones, tras un plan de operaciones centrado en fortalecer la seguridad alimentaria, ampliar

el acceso a la banda ancha móvil, desarrollar alternativas de financiación para pequeñas empresas y fomentar la adopción de modelos de negocio digitales.

Además de estos objetivos, el año pasado BID Invest apoyó diversas acciones corporativas para hacer frente a la pandemia. Entre las transacciones más destacadas se encuentran:



- **La mayor planta de pasta celulósica disolvente del mundo.** Un paquete de financiación de US\$1.100 millones liderado por BID Invest y la CFI del Banco Mundial apoyará un proyecto para construir una fábrica de última generación en Minas Gerais, Brasil, para producir pasta celulósica disolvente, que se utiliza para fabricar fibras textiles biodegradables. La fábrica tendrá su propia planta de generación de bioelectricidad, que también alimentará la red pública.
- **Desarrollo urbanístico para viviendas sociales.** Un préstamo en moneda local por el equivalente a US\$40 millones ayudará al promotor inmobiliario peruano Los Portales a llevar a cabo hasta 19 proyectos en ocho ciudades, con el objetivo de proporcionar viviendas asequibles a unos 12.000 compradores primerizos de bajos ingresos.
- **Facilidad *mezzanine* para el turismo sostenible.** Selina, una cadena de hoteles que gestiona propiedades en 12 países de ALC, utilizará una línea de crédito intermedia (*mezzanine*) de US\$50 millones para mejorar su liquidez durante la pandemia y ampliar sus operaciones en la región a medida que se recupere el sector turismo. El acuerdo incluye la movilización de US\$15 millones de Blue Like an Orange Sustainable Capital, un socio financiero de BID Invest.
- **Factoraje inverso en cadenas de valor.** En alianza con una de las principales asociaciones empresariales, el Consejo Mexicano de Negocios, BID Invest está concediendo préstamos a grandes empresas mexicanas para establecer programas de factoraje inverso con el fin de proporcionar liquidez a las PYME en sus cadenas de suministro que fueron afectadas por la pandemia. Con esta iniciativa, BID Invest espera financiar entre 15 y 20 mil MIPYME. Entre los participantes se encuentran la autopartista Rassini Automotriz, el conglomerado industrial Grupo Kuo, el procesador Sigma Alimentos y la empresa constructora Elementia.

Cadenas de suministro

Una gran tía

Si alguien abrigara alguna duda sobre por qué Tiendas TIA fue un socio ideal para BID Invest en 2020, basta con ver cómo esta cadena de supermercados respondió a la pandemia de COVID-19, que asoló algunos de sus mayores mercados en Ecuador.

Fundada por emigrados que huyeron de Europa oriental por la Segunda Guerra Mundial, Tiendas TIA lideró una campaña que aunó los esfuerzos de cientos de empresas e innumerables donantes individuales para recolectar alimentos para víctimas de la crisis del coronavirus.

“En el pico de la crisis estábamos llegando a 250.000 personas al día, y no bajamos los brazos hasta que el semáforo de la emergencia sanitaria dio señales de que los trabajadores informales podían volver a salir a ganarse la vida”, dijo el gerente general de TIA, Luis Reyes, en diciembre. “Hoy en día seguimos apoyando a personas vulnerables en comunidades de todo Ecuador”.

En una fase subsiguiente de la campaña, diseñaron una plataforma virtual que permitía a los beneficiarios seleccionar los productos que necesitan mediante mensajes de texto y



vales electrónicos, y se añadió la posibilidad de elegir productos frescos e involucrar a tiendas de barrio en la distribución.

La campaña le valió a Tiendas TIA el premio Superhéroes del Desarrollo, que reconoce las contribuciones e innovaciones destacadas realizadas por socios del BID y de BID Invest.

“Para nosotros tenía todo el sentido del mundo asociarnos con Tiendas TIA”, afirma Gabriel Jiménez Grandes, especialista en inversiones en manufactureras de BID Invest. “Además de un admirable compromiso con

la responsabilidad social corporativa, tienen una enorme huella en todo el país y se centran en los hogares de ingresos bajos y medios. También involucran a miles de PYME en su cadena de suministro. Las oportunidades de conseguir un mayor impacto en el desarrollo son literalmente infinitas”.

La cadena buscó el apoyo de BID Invest para financiar la expansión de su red de ventas y logística, así como para proporcionar liquidez para realizar pagos anticipados a proveedores afectados por la pandemia. Sus planes prevén la apertura de hasta 100 nuevas tiendas (frente a las 229 actuales) en los próximos cuatro años, con lo que se ampliará a suburbios y ciudades de rápido crecimiento en donde actualmente no hay otros supermercados.

El proyecto también incluye un programa de valor compartido, bajo el cual la cadena se esforzará por vincular a más pequeñas empresas de propiedad de mujeres, indígenas o afroecuatorianos en el suministro de frutas y verduras cultivadas localmente, el diseño y la producción de envases sostenibles o la gestión de residuos de posconsumo.

Dependiendo del resultado de estudios en curso, Tiendas TIA también podría utilizar recursos del préstamo de BID Invest para equipar algunas de sus tiendas y almacenes con paneles solares en los tejados, lo cual les ayudará a reducir su huella de carbono.



MEDICIÓN Y MANEJO DEL IMPACTO

Un Marco de Gestión del Impacto de última generación permite a BID Invest supervisar, medir y evaluar el rendimiento y los resultados de sus proyectos. Este conjunto de herramientas clave, que ayudan a orientar los esfuerzos de originación, priorización y estructuración de operaciones, ha demostrado ser un valioso activo durante la crisis del COVID-19.

Una de sus herramientas, la Tarjeta de Puntaje de Selectividad Estratégica, fue perfeccionada en 2020 para mejorar la selección de proyectos y la asignación de recursos a prioridades como los países pequeños o insulares, las pequeñas empresas, el cambio climático, la diversidad de género y la inclusión.



A medida que nos enfocamos en reconstruir mejor y atraer inversionistas que buscan tener mayor impacto en la región, es clave la forma en que medimos y manejamos el impacto de nuestras operaciones.

En 2020, continuó creciendo el interés de los inversores en las mejores prácticas para medir e incorporar el impacto en la toma de decisiones de inversión.

En línea con la demanda del mercado, publicamos Gestión de una cartera para impacto, un informe que describe el funcionamiento del Marco de Gestión de Impacto de BID Invest. Esto incluye desde cómo nos enfocamos en las oportunidades de alto impacto, la evaluación sistemática del impacto esperado de cada inversión, y cómo monitoreamos y difundimos el impacto alcanzado.

A lo largo del año, contribuimos con nuestro conocimiento y experiencia a la comunidad de gestión de impacto a través de blogs, artículos, videos, y webinars con socios incluyendo al Financial Times y Devex.

También hemos participado activamente en las conversaciones sobre el establecimiento de métricas comunes para medir el impacto social y ambiental en áreas como clima, género y empleos directos. Hemos trabajado con otras instituciones financieras de desarrollo para alinear los Indicadores Armonizados para Operaciones del Sector Privado o HIPSO (por sus siglas en inglés), con las métricas IRIS+—el sistema más aceptado para medir y gestionar impacto—y los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Asimismo, como miembro de la Junta Asesora de Los Principios Operativos para la Gestión de Impacto, también estamos ayudando a atraer mas inversores al grupo de gestión de impacto.



6. SOLUCIONES FINANCIERAS

Aumento de la movilización de recursos

A pesar de las complejas condiciones financieras generadas por la pandemia durante 2020, la movilización de fondos de terceras partes alcanzó los US\$2.300 millones en 48 transacciones ejecutadas, el mayor volumen en la historia del Grupo BID, no obstante una mayor aversión al riesgo de los mercados emergentes manifestada por diversos actores de los mercados de capitales. Para contrarrestar estos factores, BID Invest desarrolló nuevos productos, como la protección de créditos no fondeados, que ayudaron a ampliar la base de inversionistas institucionales como las compañías aseguradoras internacionales.

Algunos ejemplos notables de operaciones cerradas en 2020 incluyen LD Celulose en Brasil, para la cual BID Invest movilizó un préstamo B de US\$250 millones de bancos comerciales y un préstamo paralelo de US\$50 millones del Fondo Chino de Cofinanciación para ALC. Esta operación ganó los premios “Préstamo del Año” y “Operación de Infraestructura del Año” otorgados por la revista LatinFinance.

Otra operación que vale la pena mencionar es la del Ferrocarril Central en Uruguay. Esta fue la primera vez que BID Invest se alió con Global Infrastructure Partners, que suscribió un préstamo B subordinado de US\$67,5 millones.

También continuamos nuestros esfuerzos para ampliar nuestra base de inversionistas, que comprende más de 400 contrapartes en todo el mundo, habiendo cerrado históricamente al menos una operación con más de mitad de ellos. De cara al futuro, BID Invest seguirá desarrollando instrumentos innovadores para atraer a más inversionistas institucionales y fondos de pensiones a la región.





Innovación

La farmacia en tu teléfono

No son muchos los sectores que hayan tenido un año destacado en 2020. Uno de los pocos que realmente prosperó durante la pandemia fue un negocio relativamente nuevo y que sigue siendo un nicho: las farmacias digitales.

Los vendedores online de medicamentos, por ejemplo, o farmacias digitales, estaban bien posicionados para aprovechar la nueva normalidad de los toques de queda y el distanciamiento social. Las personas que antes iban a pie o en coche a su farmacia de barrio están ahora más que dispuestas a utilizar sus teléfonos inteligentes para que les entreguen sus remedios en la puerta de casa.

Aparte de la ventaja de no tener que pagar un alquiler ni contar con tiendas físicas, las farmacias digitales son accesibles las 24 horas del día y sus servicios se pueden adaptar mejor a las necesidades o preferencias de sus clientes, sin que deban hacer fila para entregar recetas o recoger medicamentos.

En los últimos años, las farmacias digitales han tenido tal aumento de ventas que un estudio de Fortune Business Insights predijo que el mercado mundial de estos minoristas online podría triplicarse hasta superar los US\$150.000 millones en el año 2026.

Aunque el comercio electrónico lleva mucho tiempo creciendo en América Latina y el Caribe, las farmacias digitales representan una tendencia más reciente. En muchos de sus países las farmacias son una actividad muy regulada y atomizada, aunque algunos empresarios innovadores ya están abriéndose camino en la región.

Uno de ellos es José Joaquín Mora, fundador de Farmalisto, una farmacia digital con sede en Panamá que actualmente opera en Colombia, México y, desde hace poco, en Perú. En diciembre de 2020 Farmalisto recibió una inversión de capital de US\$8 millones por parte de BID Invest, a la que

se sumaron el fondo especializado en salud HBM Healthcare Investments y Morgan Rio Capital Management, en una ronda de captación de capital de US\$18 millones para esta joven empresa de siete años.

Farmalisto tiene previsto utilizar el capital fresco para ampliar sus mercados actuales y expandirse a otros países de América Latina. También reforzará sus propios procesos de innovación y desarrollará nuevas líneas de negocio basadas en la prestación de servicios sanitarios a domicilio.

Cristina Simón, experta sectorial en infraestructura social de BID Invest, dice que esa fue una de las cosas que les atrajo de Farmalisto. La empresa quiere ofrecer servicios como radiología y quimioterapia a personas con dificultades para salir de casa.

Otra área con enorme potencial es el desarrollo de dispositivos “vestibles”, que



pueden controlar los signos vitales de los pacientes con enfermedades crónicas como la diabetes y proporcionarles consejos médicos y recordatorios para que tomen sus medicamentos. Farmalisto ya ha lanzado un servicio de este tipo a través de la marca Care24.

“Gracias a la digitalización, esta empresa puede, por ejemplo, monitorear a los pacientes con enfermedades crónicas, lo que en mi opinión no solo mejorará su calidad de vida, sino que también hará más eficientes los servicios de salud. Farmalisto es un gran ejemplo de lo que se puede hacer en el sector y espero que esta inversión de capital sea la primera de muchas de este tipo”, afirma Simón.

Por su parte, el fundador de Farmalisto afirma que trabajar con BID Invest le brinda a su empresa mucho más que recursos financieros. “BID Invest nos da un sello de garantía que nos permite abrir y liderar nuevas líneas de negocio rentables, correctamente estructuradas, que se preocupan del componente social y ambiental en los diferentes países donde operamos”.

“BID Invest nos da un sello de garantía que nos permite abrir y liderar nuevas líneas de negocio rentables, correctamente estructuradas, que se preocupan del componente social y ambiental en los diferentes países donde operamos.”

José Joaquín Mora
Fundador y CEO
Farmalisto



Financiación mixta

Con más de US\$800 millones de fondos de donantes gestionados para la financiación mixta, BID Invest ofrece a sus clientes incentivos para que apunten a lograr objetivos económicos, sociales o ambientales más ambiciosos en sus proyectos. En 2020, comprometimos un récord de US\$97 millones en recursos concesionales para 16 inversiones. Esos fondos ayudaron a catalizar US\$1.600 millones de capital privado hacia proyectos con bajas emisiones de carbono, de resiliencia al cambio climático, de género, y de diversidad.

En Guatemala, por ejemplo, BID Invest estructuró su primera inversión de capital utilizando la financiación mixta, proporcionando US\$5 millones en capital a Kingo, una empresa de energía solar descentralizada que se especializa en servir a comunidades rurales sin conexión a la red eléctrica. La mayor parte de los recursos concesionales procedían del Fondo de Tecnología Limpia, que participó en el acuerdo para que Kingo alcanzara determinados resultados de género.





Financiación institucional

A pesar de la incertidumbre en los mercados, durante 2020 BID Invest siguió expandiendo su presencia en mercados locales e internacionales de capitales para financiar su programa de operaciones. Terminó emitiendo bonos por un valor récord de US\$2.100 millones. Nuestra apuesta por ofrecer respuestas adecuadas a nuestros clientes nos empuja a generar productos y soluciones financieras innovadoras. A partir de nuestra experiencia y visión de negocios sostenibles, conseguimos abrir nuevos mercados en la región, expandir los ya existentes y posicionar productos novedosos que permitan crecer a nuestros clientes. Como resultado, el mercado reconoce nuestro impacto y varios de nuestros proyectos han recibido premios internacionales (página 73), que destacan su carácter pionero y transformador. Algunos de los hitos del año fueron:

- En abril emitimos nuestro primer bono de referencia, con un plazo de 2 años y un importe nominal de US\$1.000 millones, seguido en julio por otro bono de US\$1.000 millones con un plazo de 3 años. Ambos se destinaron a nuestro plan de respuesta al COVID-19. Los bonos de referencia tuvieron una fuerte demanda por parte de inversionistas de Europa, Medio Oriente, Asia y América.
- En octubre emitimos nuestro primer bono denominado en dólares australianos, otro bono en respuesta al COVID-19, por un monto nominal de 140 millones de dólares australianos (equivalente a US\$99 millones) y un plazo de 15 años, el bono de vencimiento más extenso emitido por BID Invest a la fecha.
- Reforzamos nuestra presencia en los mercados de capitales latinoamericanos mediante la emisión de bonos nacionales: emitimos nuestro sexto y mayor bono en México, con un importe nominal de 2.000 millones de pesos mexicanos (equivalentes a US\$96 millones) y un plazo de 3 años.
- En Paraguay emitimos dos bonos por un importe total de 125.000 millones de guaraníes (equivalente a US\$18 millones). Estos bonos contribuyen al desarrollo de los mercados de capital locales, ofreciéndoles a inversionistas locales instrumentos para aumentar la diversificación y la calidad crediticia de sus carteras.
- Aumentamos nuestra financiación en reales brasileños y pesos colombianos y, por primera vez en la historia de BID Invest, realizamos una operación en dólares de Trinidad y Tobago.



7. SOLUCIONES NO FINANCIERAS

Servicios de asesoría

BID Invest asiste a sus clientes con servicios de asesoría a lo largo del ciclo de vida del proyecto, desde su preparación hasta la financiación y la operación. Estos servicios, diseñados para potenciar el impacto, se centran en el cambio climático, la equidad de género, la diversidad y la inclusión, la sostenibilidad, las MIPYME y las asociaciones público-privadas.

Durante 2020 se pusieron en marcha 85 servicios de asesoría y se concluyeron 51, lo que supone un aumento de 21 % con respecto a 2019. A finales de año había 126 servicios de asesoría activos.

37%

de los recursos contribuyen a la mitigación o adaptación a los efectos del cambio climático

37%

de las operaciones fueron en apoyo a las MIPYME

30%

contribuyeron a promover la igualdad de género, la diversidad y la inclusión





Ante la pandemia, BID Invest adaptó sus servicios de asesoría al nuevo contexto, pasando de un modelo tradicional basado en la formación presencial a uno que incorpora diagnósticos automáticos, formación en línea, comunidades de práctica y comunicaciones digitales.

Entre los servicios de asesoría iniciados durante 2020, destacan los siguientes ejemplos:

- **Adaptación al cambio climático.** Dos grandes tormentas tropicales azotaron Centroamérica, subrayando la importancia de ayudar a las empresas de la región a adaptarse a condiciones climáticas más extremas. Mercon, un distribuidor mundial de café verde, buscó el apoyo de BID Invest para llevar a cabo un programa de promoción de prácticas climáticamente inteligentes entre sus pequeños proveedores en Nicaragua. Cabe destacar que el Grupo BID trabajó junto al Banco Mundial y el BCIE en un plan de acción conjunto para financiar la asistencia humanitaria y el trabajo de reconstrucción en los países afectados.
- **Apoyo a las medianas empresas y al sector sanitario.** BID Invest estructuró y adquirió el primer bono social en Brasil, emitido por el Banco ABC. Este aporte de BID Invest apoyará a la cartera de empresas medianas del Banco ABC para poder atender sus necesidades de financiación y hacer frente a la crisis. BID Invest apoyó al Banco ABC para que confirmara la clasificación temática social de los bonos.





ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS

Durante 2020 BID Invest reforzó su capacidad para apoyar a gobiernos, agencias estatales y empresas privadas interesadas en organizar y participar en proyectos exitosos de asociación público-privada para grandes inversiones en infraestructura. Algunos de los hitos del año fueron:

- En Colombia, en colaboración con el BID, apoyamos a la Agencia Nacional de Infraestructura en la estructuración de uno de los proyectos de transporte más estratégicos del país: la navegabilidad del río Magdalena.
- En Brasil ayudamos a la agencia nacional de telecomunicaciones, ANATEL, a definir una estructura óptima que garantizara la financiabilidad de un proyecto de ampliación de la conectividad de banda ancha en la región amazónica.
- En México trabajamos en la primera iniciativa privada para un proyecto de carreteras, que fue materia de una propuesta no solicitada. Este modelo se podría replicar en otros países que cuenten con marcos normativos e institucionales adecuados.
- PPPs: En Jamaica, asesoramos al Banco de Desarrollo de Jamaica sobre la posibilidad de estructurar los proyectos de la Zona Económica Especial de las Islas Caimán bajo un esquema de APP.

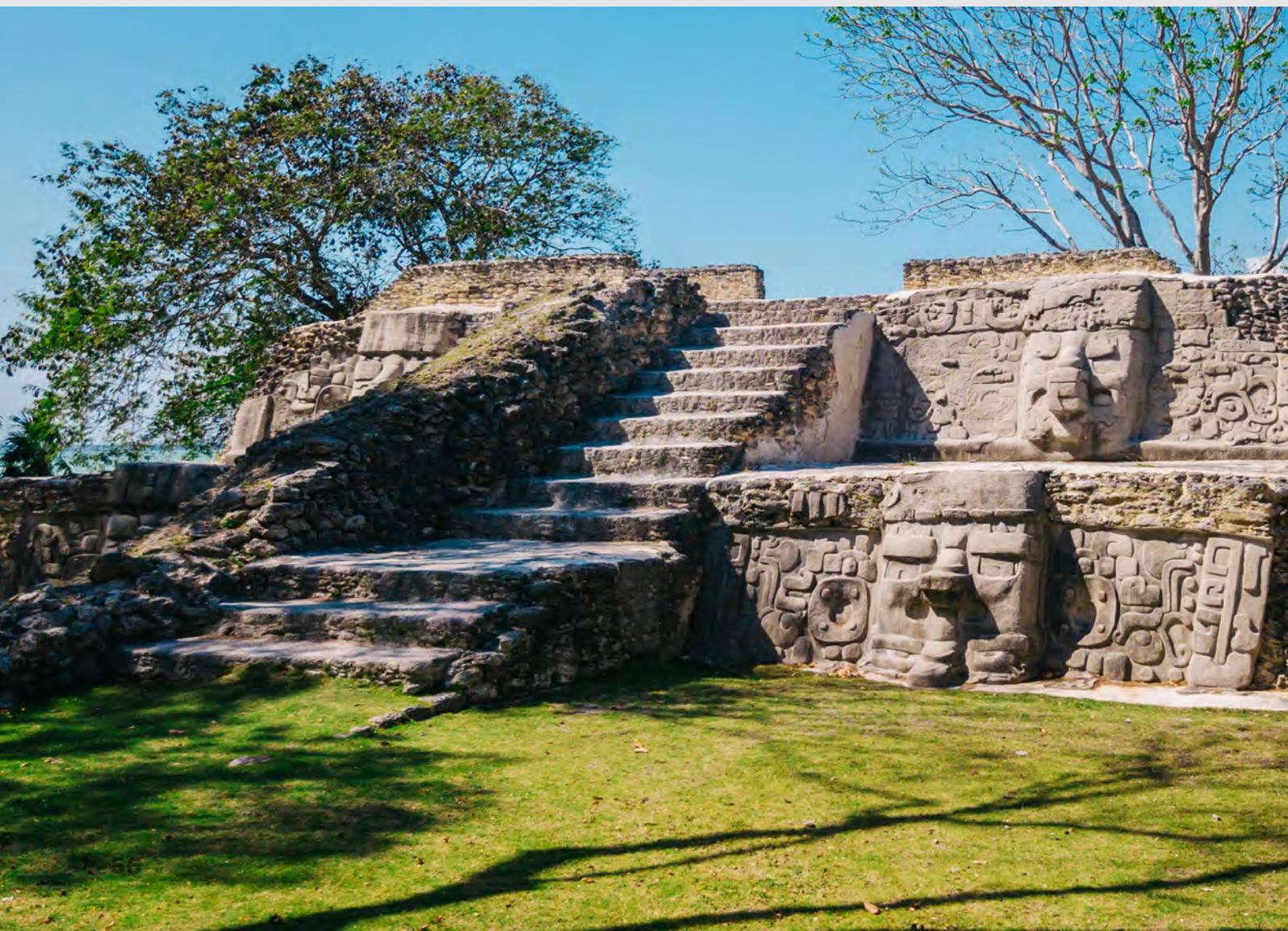


8. PAÍSES PEQUEÑOS O INSULARES

En virtud de un mandato expreso de su Asamblea de Gobernadores, BID Invest trabaja para ampliar su financiación a países que históricamente se han beneficiado menos de las operaciones sin garantía soberana del Grupo BID, a saber, las economías más pequeñas de América Latina y las naciones del Caribe.

Desde 2016, los compromisos para estos países han ido en aumento cada año, alcanzado un total de U\$522 millones, lo que representa 8,5 % de los compromisos totales del 2020. El cambio se ha producido tanto en el volumen como en el tipo de operaciones, encaminándose a ser más grandes y económicamente más significativas en varios sectores.

BID Invest mantiene su compromiso de aumentar sus operaciones en los países pequeños o insulares, con el objetivo de dedicar al menos 10 % de sus compromisos a proyectos en estas naciones y esforzarse lo más posible para concretar al menos uno al año en Barbados, Belice, Guyana y Haití.



Pequeño banco, gran apuesta

De cara a un futuro
más prometedor

Puede que Surinam sea la república más pequeña, con menos población y una de las economías más pequeñas de Sudamérica. Sin embargo, este último calificativo podría cambiar pronto y notablemente.

Gracias al reciente descubrimiento de grandes yacimientos de petróleo y gas natural frente a su costa atlántica, este país de lengua holandesa podría estar a punto de experimentar un fuerte repunte en su crecimiento, un cambio de fortuna tras la contracción causada por la pandemia en 2020.

Un auge económico impulsaría las perspectivas del sector privado surinamés, donde 98 % de las empresas son pequeñas o medianas. Las PYME necesitarán acceder a préstamos y otros servicios financieros, pero en la actualidad mitad de ellas tienen problemas para conseguir financiación.

Finabank quiere cambiar esta situación. Aunque esta institución privada sea hoy la más pequeña de los cuatro bancos que dominan el pequeño sector financiero de Surinam, tiene grandes planes.

En años recientes Finabank ha modernizado su plataforma digital para ofrecer mejores servicios de banca online, y ahora está apostando a crecer atrayendo a PYME que han sido ignoradas por competidores más grandes.

No obstante, uno de los obstáculos que enfrenta para ampliar sus operaciones de préstamo es el acceso a la financiación en dólares estadounidenses. La pandemia tiene parte de la culpa por haber deprimido la actividad económica. Además, Finabank comparte con otros bancos de Surinam un problema común en todo el Caribe: la reducción de riesgos, conocida por el término inglés *de-risking*.

El *de-risking* es la práctica que utilizan los bancos internacionales cuando rompen



relaciones comerciales con instituciones financieras más pequeñas, empresas de transferencias de dinero, e incluso organizaciones humanitarias en regiones en desarrollo, usualmente citando preocupación por potenciales casos de blanqueo de dinero ilegal u otros posibles delitos financieros.

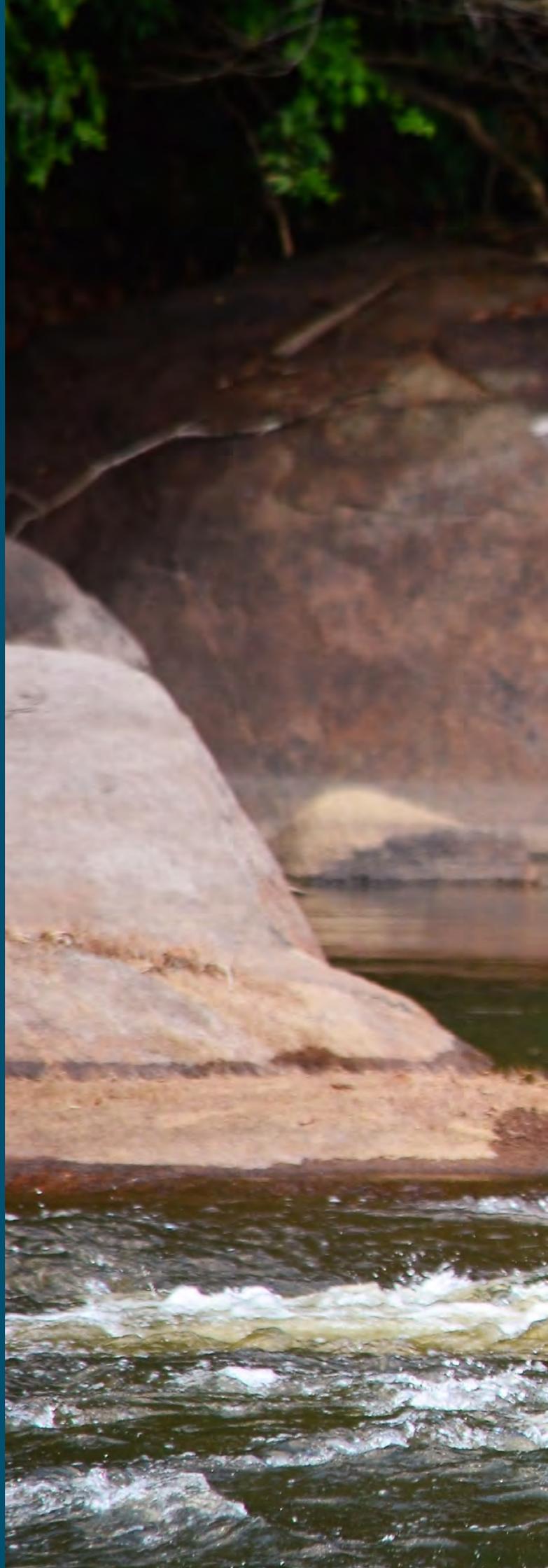
Esta práctica, que apenas hace mella en los resultados de los grandes bancos, puede entorpecer gravemente las operaciones de las instituciones financieras locales, que suelen verse repentinamente excluidas de líneas de negocio que generan divisas, como la financiación del comercio exterior o la distribución de remesas.

Una vía para superar este problema es reforzar las normas contra el blanqueo de activos de los bancos locales, adaptándolas a los estándares internacionales. Eso es exactamente lo que Finabank se propone hacer en virtud de un acuerdo que alcanzó con BID Invest en 2020. El banco surinamés también desarrollará y adoptará un sistema de gestión ambiental y social más sofisticado.

Estos servicios de asesoría complementarán un préstamo de US\$3 millones que Finabank utilizará para financiar el crédito a PYME. Además, BID Invest amplió su línea de TFFP para el banco surinamés de US\$2 millones a US\$5 millones.

“Asociarse con Finabank fue lo correcto. Teníamos que valorar los esfuerzos que están realizando en un contexto muy difícil, de cara a un futuro más prometedor”, dijo el jefe del equipo de proyecto de BID Invest, Michael Apel.

Por su parte, el gerente general de Finabank, Eblein Frangie, dijo: “Nos sentimos honrados ante este nuevo y reforzado compromiso con BID Invest. Este acuerdo nos permitirá seguir fortaleciendo la gobernanza de Finabank en virtud de las normas internacionales, de forma de poder cumplir nuestros objetivos estratégicos”.





9. IMPULSO A LA DIVERSIDAD

Durante nuestros primeros cinco años como BID Invest, nos centramos en estructurar una sólida columna vertebral para sostener la creación y gestión de una cartera en expansión y así garantizar un impacto sostenible, dando paso a la celeridad, la selectividad y la gestión proactiva de riesgos, tanto financieros como no financieros. Esta visión dio prioridad al aumento de nuestra capacidad para originar proyectos, así como de las áreas de apoyo, al tiempo que se invirtió activamente en mejorar procesos y sistemas.

En 2020 seguimos reforzando esta columna vertebral, enfocándonos en tres elementos bien definidos: personas, procesos y sistemas. El resultado esperado es mejorar la eficiencia y apoyar nuestra capacidad de originar, concretar y prestar servicios a una gama cada vez más amplia de operaciones y cumplir ambiciosos objetivos de crecimiento para lograr un impacto sostenible. También ampliamos nuestra capacidad y habilidades en términos de conocimiento de sectores y de productos, pericia, automatización y nuevas funcionalidades para seguir optimizando la prestación de nuestros servicios a clientes internos y externos.

La plantilla de BID Invest se mantiene equilibrada en términos de género (51 % mujeres, 49 % hombres), una tendencia que se refleja cada vez más en los niveles superiores de la organización, donde las mujeres ocupan 37,8 % de los puestos de liderazgo. Además hemos aumentado nuestra diversidad con respecto a las nacionalidades representadas en la plantilla. Desde noviembre contamos con ciudadanos de todos los países pequeños o insulares de ALC y con gente de países que no estaban representados en 2016: Bolivia, Guatemala, Guyana, Honduras, Panamá y República Dominicana.

BID Invest está comprometida con conformar una plantilla que refleje la



diversidad de la región y de sus clientes y a crear una cultura inclusiva que celebre las diferencias. En ese sentido, en 2021 el Grupo BID actualizará su marco de diversidad e inclusión.

10. ESTRATEGIA DE CLIENTES

Una de las tareas de BID Invest es darle a sus clientes las herramientas necesarias para generar un crecimiento sostenible. Por ello, fortalecer nuestra estrategia de clientes está en el centro de nuestro mandato.

Una primera versión del portal para clientes y otras mejoras, tales como la unificación de los identificadores de clientes en todos los sistemas informáticos, se activarán en 2021. Asimismo, en cuanto a la gestión de relaciones, se identificaron clientes estratégicos y se asignaron gestores de relaciones dedicados a seguir desarrollando y alimentando las oportunidades de negocio y colaboración a medio y largo plazo. Por último, realizamos una encuesta de satisfacción para conocer mejor la experiencia de los clientes tras el cierre financiero y durante la supervisión.

11. CONOCIMIENTO Y COMUNICACIÓN

Durante el año pasado BID Invest aumentó constantemente su producción de productos de conocimiento destinados a mejorar el impacto para todos los inversionistas. Con ese fin, compartió lecciones aprendidas de sus operaciones, difundió prácticas óptimas en toda la región y destacó proyectos pioneros para ayudar al sector privado a invertir con impacto.

Los esfuerzos de comunicación externa también rindieron frutos, contribuyendo a

fortalecer la marca e imagen de BID Invest como el socio multilateral preferido del sector privado en ALC. Las menciones en grandes medios de comunicación aumentaron en toda la región y a nivel internacional.

También divulgamos el valioso trabajo de clientes y socios a través de más de 30 campañas de marketing digital en nuestros canales de comunicación, lo que permitió ampliar el alcance de nuestros correos electrónicos a más de 9 millones de personas.





12. GESTIÓN DE RIESGOS NO FINANCIEROS

BID Invest trabaja con sus clientes para que implementen prácticas óptimas en la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa, de forma de lograr un mejor desempeño del sector privado y que contribuya al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Durante 2020 seguimos implementando medidas para reforzar nuestra gestión de riesgos no financieros como un valor añadido para nuestros clientes. Seguimos centrándonos en la promoción de una **visión integrada del riesgo**, haciendo hincapié en la correlación de los riesgos crediticios y los riesgos no financieros en todas sus dimensiones, incluidos los riesgos de reputación, integridad, ambientales, sociales, de gobernanza empresarial, climáticos, de género y contextuales, así como de riesgos operacionales actuales y emergentes.

La **nueva política de sostenibilidad**, que entró en vigor el 15 de diciembre de 2020, sitúa a BID Invest a la vanguardia de las mejores prácticas de desarrollo sostenible a nivel mundial. La política y su manual de implementación se beneficiaron de las amplias y activas consultas con la sociedad civil y partes interesadas regionales. Se introdujeron mejoras significativas en

materia de derechos humanos, participación de partes interesadas, grupos vulnerables, mecanismos de reclamos, prevención de represalias, género, pueblos indígenas y personas con discapacidad.

También desarrollamos nuevas metodologías y herramientas que se están aplicando a las inversiones directas como parte del proceso de diligencia debida ambiental y social para evaluar y gestionar riesgos específicos.

La **nueva política de acceso a la información**, que también entró en vigor en 2020, refleja el compromiso de BID Invest con la transparencia en el ejercicio de sus actividades.

Asimismo, BID Invest siguió desarrollando iniciativas destinadas a fortalecer la capacidad institucional de sus clientes para que trasciendan el mero cumplimiento de normas.

Esas iniciativas abarcaron la recolección y difusión de lecciones aprendidas y mejores prácticas. En este contexto, celebramos nueve talleres externos con clientes y lanzamos nueve publicaciones y notas sectoriales, cuatro de ellas relacionadas con el COVID-19.

- Guía sobre COVID-19 para proyectos de infraestructura: Un perfil de riesgo y un marco de decisión rápidos
- Gobernanza empresarial: el COVID-19 y el directorio
- Guía sobre el COVID-19 para el sector agropecuario: Marco de riesgos y de respuesta
- Gestión de riesgos sanitarios y capacidad de recuperación en proyectos del sector privado: La respuesta de clientes de BID Invest a la pandemia de COVID-19, primeras lecciones y una hoja de ruta para la toma de decisiones

¹ Para más información sobre la aplicación de la política de acceso a la información de BID Invest durante 2020, véase el Anexo 3



13. LISTA DE OPERACIONES 2020

Sector Privado - Grupo BID
DATOS OPERACIONALES DESTACADOS

(US\$ millones)	2019	2020
Aprobaciones		
Número de proyectos	120	151
Múltiples Tipos de Productos	28	28
Préstamos	73	99
Garantías	12	14
Inversiones de Capital	2	10
Títulos de Deuda	5	0
Monto	\$4.597	\$6.782
Múltiples Tipos de Productos	\$645	\$1.128
Préstamos	\$3.398	\$5.339
Garantías	\$161	\$211
Inversiones de Capital	\$80	\$104
Títulos de Deuda	\$313	\$-
Países C&D (con base en monto)	43%	37%
Desembolsos y Garantías		
Desembolsos	\$3.382	\$4.840
Garantías	\$501	\$715
Activos de Desarrollo en Cartera		
Cartera Vigente	\$8.470	\$10.242
Cartera Vigente C&D (con base en monto)	44%	40%
Movilización Básica		
Movilización Básica	\$1.441	\$2.304
Monto Comprometido	\$4.188	\$6.157
Ratio de Movilización Básica (Veces)	0,34	0,37

Sector Privado - Grupo BID

APROBACIONES - 2020

(US\$ miles)

PRÉSTAMOS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Bahamas	ALIV	Industria	16.000	12509-01
Barbados	Barbados Port Inc.	Transporte	30.000	12683-01
Belice	National Gas Company - LPG Terminal Atlantic Bank Tourism Financing Partnership	Energía	6.000	12486-01
		Mercados financieros	20.000	11834-02
Brasil	LD Celulose SA	Agricultura y desarrollo rural	200.000	12710-01
	B2F Infrastructure Debt Fund	Energía	150.000	12640-01
	Casablanca PV Bifacial Solar Power Project	Energía	142.830	12092-03
	New Juazeiro Bifacial Solar Power Project	Energía	53.933	12092-02
	Banco ABC - Social Bond	Mercados financieros	100.000	12979-01
	BDMG - Sustainable Bond	Mercados financieros	50.000	12976-01
	Creditas	Ciencia y tecnología	30.000	13113-01
	Hospital Albert Einstein	Inversión social	37.517	13135-01
Sabesp Green Capex Facility	Agua y saneamiento	169.582	13069-01	
Chile	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Financing I	Energía	50.000	13330-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Financing II	Energía	175.000	13330-02
	Engie Decarbonization Instrument	Energía	74.000	12995-01
	Huemul Portfolio		200.000	12380-02
	Caja Los Heroes Financial Inclusion Partnership	Energía	50.000	12610-01
Tanner factoring SMEs II	Mercados financieros	36.000	11363-06	
Colombia	Banco W - Bonos de Género	Mercados financieros	38.748	13166-01
	Bancoldex -Emergency line MSMEs support	Mercados financieros	100.000	13100-01
	Davivienda Bono Género	Mercados financieros	100.000	12114-02
	Davivienda Subordinado	Mercados financieros	100.000	12114-03
	Procaps Colombia	Salud	20.000	12431-02
	Alpha Capital S.A.S (Alphacredit)	Ciencia y tecnología	40.000	13150-01
TMAS-2	Transporte	26.593	13044-01	
Ecuador	Pronaca II	Agricultura y desarrollo rural	50.000	11598-04
	Banco Guayaquil Social Bond	Mercados financieros	20.000	11749-07
	Vicunha EC 3rd operation	Industria	10.000	13127-01
	Corporación Favorita	Otro	230.000	12511-01
PTI Ecuador	Ciencia y tecnología	80.000	13023-01	
El Salvador	Floating Storage Regasification Unit for Acajutla LNG to Power Project	Energía	88.000	12520-02
	BAC El Salvador - Support to "Mujer Acelera" Program	Mercados financieros	60.000	12824-02
	Davivienda - Green Lending Partnership	Mercados financieros	50.000	11860-02
Guatemala	BAC Guatemala - SME Partnership and Digitalization Promotion	Mercados financieros	100.000	12853-02
	Promerica Guatemala SME Financing Partnership	Mercados financieros	25.000	11866-02
Guyana	Demerara Distillers Limited	Agricultura y desarrollo rural	10.000	12754-01
Honduras	Jilamito Hydroelectric Project	Energía	20.250	11784-08
	Grupo Elcatex/San Juan Textiles	Industria	64.000	12375-01
Jamaica	JMMB Bank Partnership	Mercados financieros	35.000	12793-03

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
México	Green Power Assets (Amistad IV)	Energía	26.670	13291-01
	Green Power Assets (Dolores)	Energía	46.660	13290-01
	Green Power Assets (Magdalena)	Energía	26.670	13289-01
	La Pimienta Solar Project	Energía	100.000	12893-01
	Puebla Solar PV	Energía	45.000	12541-01
	Konfio Warehousing Line	Mercados financieros	56.065	13057-01
	Mercader Financial - SME Financing Partnership	Mercados financieros	19.063	13001-01
	CADU 2020	Industria	14.501	13033-01
	VARMOXZ	Industria	46.500	12822-01
Paraguay	Sudameris MSME Financing Partnership	Mercados financieros	45.153	12933-01
Perú	Cálidda Corporate Loan	Energía	100.000	13146-01
	Caja Arequipa Bono Mujer	Mercados financieros	16.000	13019-01
Regional	CMI Alimentos II	Agricultura y desarrollo rural	50.000	12167-03
	Fernandes Guyana	Agricultura y desarrollo rural	4.000	13042-01
	LAAD II	Agricultura y desarrollo rural	30.000	12098-02
	Selina	Turismo sostenible	35.000	12825-01
Surinam	Finabank SME Line	Mercados financieros	3.000	12132-03
Trinidad & Tobago	Home Mortgage Bank Loan	Mercados financieros	36.816	13065-01
Uruguay	Natelu & Yarnel - B Bond	Energía	1.500	11466-03
	Tacuarembó-Salto Green Transmission Line	Energía	114.069	12220-01
	Yarnel B Bond	Energía	1.500	11467-03
	BBVA UR - Subordinated Sustainable Bond	Mercados financieros	15.000	12665-01
	Ferrocarril Central Subordinated Loan	Transporte	7.500	12278-02
			3.699.120	

GARANTÍAS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Costa Rica	Promerica CR - Facilidad de garantías para Programa de emisiones temáticas	Mercados financieros	15.000	11866-03
México	CADU PCG Program	Industria	23.245	13033-02
			38.245	

INVERSIONES DE CAPITAL*

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Brasil	Valor Capital - Opportunity Fund	Mercados financieros	10.000	12851-01
	Vinci Impact Fund	Mercados financieros	10.000	13030-01
	CargoX - Digital trucking platform	Ciencia y tecnología	10.850	13095-01
México	GAIA	Industria	15.000	12885-01
	Alta Growth Capital Fund III	Desarrollo de empresas privadas y PYME	10.300	12614-01
Regional	Kingo Energy	Energía	1.000	12332-01
	HMC Capital - Deuda Privada Andina	Mercados financieros	20.000	12162-01
	LAC Venture Debt Growth Fund	Mercados financieros	7.740	12494-01
	SEAF Caribbean SME Growth Fund	Mercados financieros	10.000	13079-01
	Farmalisto	Salud	9.600	13020-01
			104.490	

PROGRAMA TFFP - PRÉSTAMOS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Belice	Atlantic Bank - TFFP (BL-L1012)	Mercados financieros	10.310	BL-L1012
Bolivia	Banco Económico - TFFP (BO-X1009)	Mercados financieros	10.000	BO-X1009
Brasil	Banco ABC Brasil S.A. - TFFP Line (BR-X1032)	Mercados financieros	200.000	BR-X1032
	Banco Industrial do Brasil TFFP (BR-L1066)	Mercados financieros	35.467	BR-L1066
	Banco Santander Brasil S.A. - TFFP (BR-X1034)	Mercados financieros	203.695	BR-X1034
	Daycoval - TFFP (BR-L1286)	Mercados financieros	77.616	BR-L1286
	TFFP-Banco Sofisa (BR-L1283)	Mercados financieros	10.847	BR-L1283
Chile	Banco Internacional - TFFP (CH-X1010)	Mercados financieros	27.000	CH-X1010
Costa Rica	BAC SAN JOSE -TFFP (CR-X1011)	Mercados financieros	20.000	CR-X1011
	Banco Promerica - TFFP (CR-L1041)	Mercados financieros	8.028	CR-L1041
República Dominicana	Banco de Reservas - TFFP (DR-L1027)	Mercados financieros	10.000	DR-L1027
	Banco Múltiple Santa Cruz S.A. - TFFP (DR-X1008)	Mercados financieros	5.000	DR-X1008
Ecuador	Banco de Guayaquil TFFP (EC-L1028)	Mercados financieros	12.000	EC-L1028
	Banco de la Producción, S.A. (PRODUBANCO) (EC-L1024)	Mercados financieros	42.500	EC-L1024
	Banco Internacional S.A. - TFFP (EC-L1042)	Mercados financieros	28.000	EC-L1042
	TFFP Banco Pacífico (EC-X1013)	Mercados financieros	20.000	EC-X1013
El Salvador	BAC ES TFFP	Mercados financieros	10.000	12824-01
	Banco Agrícola S.A. - TFFP (ES-L1031)	Mercados financieros	40.000	ES-L1031
	Banco Cuscatlán TFFP	Mercados financieros	4.973	12057-01
	Banco G&T El Salvador - TFFP Line (ES-X1009)	Mercados financieros	2.000	ES-X1009
	Banco Promerica El Salvador -TFFP (ES-L1060)	Mercados financieros	6.212	ES-L1060
Guatemala	Banco Agromercantil de Guatemala - TFFP (GU-L1011)	Mercados financieros	20.000	GU-L1011
	Banco FICOHSA (Guatemala) - TFFP Line	Mercados financieros	3.325	12773-01
	Banco Industrial - TFFP (GU-L1041)	Mercados financieros	135.000	GU-L1041
	Banco Internacional, S.A. - TFFP (GU-L1061)	Mercados financieros	5.000	GU-L1061
	Banco Promerica Guatemala -TFFP (GU-L1066)	Mercados financieros	1.000	GU-L1066
Honduras	Banco Del Pais S.A. (Banpais) - TFFP (HO-L1074)	Mercados financieros	22.885	HO-L1074
	Banco Ficensa Honduras TFFP (HO-X1023)	Mercados financieros	25.230	HO-X1023
Jamaica	National Commercial Bank Jamaica Ltd TFFP (JA-X1009)	Mercados financieros	65.096	JA-X1009
Panamá	Banco Aliado S.A. - TFFP (PN-L1030)	Mercados financieros	30.170	PN-L1030
	Tower Bank - TFFP (PN-L1065)	Mercados financieros	17.216	PN-L1065
Paraguay	Banco Continental S.A.E.C.A. - TFFP (PR-L1053)	Mercados financieros	27.065	PR-L1053
	Banco Familiar - TFFP (PR-X1004)	Mercados financieros	10.000	PR-X1004
	Banco para la Comercialización y la Producción (Bancop) - TFFP	Mercados financieros	3.000	12032-01
	Banco Regional S.A. - TFFP (PR-L1038)	Mercados financieros	18.900	PR-L1038
Perú	Banco Interamericano de Finanzas - TFFP (PE-L1029)	Mercados financieros	90.000	PE-L1029
	Santander Perú TFFP	Mercados financieros	60.000	12026-02
			1.317.536	

*Este monto incluye US\$61.99 millones de productos de capital, US\$27.5 millones de inversiones de capital en fondos cuyos activos subyacentes son inversiones de deuda y US\$15 millones de productos mezzanine.

PROGRAMA DE COMERCIO EXTERIOR Y CADENAS PRODUCTIVAS (TSCF POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) - GARANTÍAS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Argentina	Banco Rio de la Plata S/A - TFFP (AR-L1028)	Mercados financieros	1.772 99	AR-L1028 12281-01
	Banco Credicoop TFFP Line	Comercio		
Belice	Atlantic Bank - TFFP (BL-L1012)	Mercados financieros	445	BL-L1012
Bolivia	Banco Nacional de Bolivia S.A. - TFFP (BO-L1049)	Mercados financieros	2.651	BO-L1049
Brasil	Banco Industrial do Brasil TFFP (BR-L1066)	Mercados financieros	4.267	BR-L1066
	Banco Santander Brasil S.A. - TFFP (BR-X1034)	Mercados financieros	77.121	BR-X1034
	Daycoval - TFFP (BR-L1286)	Mercados financieros	21.450	BR-L1286
Costa Rica	Banco Lafise Costa Rica - TFFP (CR-L1027)	Mercados financieros	1.009	CR-L1027
	BCT - TFFP Line	Mercados financieros	5.503	12498-01
	Davivienda CR - TFFP Line	Mercados financieros	54.785	11512-05
República Dominicana	Banco de Reservas - TFFP (DR-L1027)	Mercados financieros	290.000	DR-L1027
Ecuador	Banco Bolivariano - TFFP (EC-L1034)	Mercados financieros	15.512	EC-L1034
	Banco de Guayaquil TFFP (EC-L1028)	Mercados financieros	5.598	EC-L1028
	Banco Internacional S.A. - TFFP (EC-L1042)	Mercados financieros	1.212	EC-L1042
El Salvador	BAC ES TFFP	Mercados financieros	10.047	12824-01
	Banco Cuscatlán TFFP	Mercados financieros	10.000	12057-01
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. - TFFP (ES-L1042)	Mercados financieros	19.979	ES-L1042
	Banco Promerica El Salvador -TFFP (ES-L1060)	Mercados financieros	3.787	ES-L1060
Guatemala	Banco FICOHSA (Guatemala) - TFFP Line	Mercados financieros	2.909	12773-01
	Banco G&T Continental - TFFP (GU-L1036)	Mercados financieros	7.476	GU-L1036
	Banco Internacional, S.A. - TFFP (GU-L1061)	Mercados financieros	5.000	GU-L1061
	Banco Promerica Guatemala -TFFP (GU-L1066)	Mercados financieros	1.630	GU-L1066
Honduras	Banco FICOHSA TFFP (HO-L1012)	Mercados financieros	53.500	HO-L1012
	Banco Lafise Honduras S.A.- TFFP Line	Mercados financieros	2.000	HO-L1041
	Banhcafe Honduras TFFP (HO-X1022)	Mercados financieros	513	HO-X1022
Nicaragua	Banco de la Producción S.A. - TFFP (NI-L1028)	Mercados financieros	5.473	NI-L1028
Panamá	Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA) TFFP (PN-X1009)	Mercados financieros	15.000	PN-X1009
	Unibank TFFP Line	Mercados financieros	17.809	12572-01
Surinam	Finabank Trade Finance Line	Mercados financieros	500	12132-01
			637.046	

PROGRAMA DE COMERCIO EXTERIOR Y CADENAS PRODUCTIVAS (TSCF POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) - PRÉSTAMOS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Brasil	Delta Sucrenergia - USD 40MM LT Senior Secured A/B Loan	Agricultura y desarrollo rural	20.000	12434-02
Chile	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (CEC XII)	Energía	447	13361-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (CGE I)	Energía	22.014	12111-02
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Chilquinta VI)	Energía	1.279	13357-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Codiner XV)	Energía	299	13369-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Coelcha XVI)	Energía	252	13367-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Coopelan XIV)	Energía	341	13366-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Cooprel XVII)	Energía	158	13362-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Crell XIII)	Energía	396	13365-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (EDECSA X)	Energía	31	13363-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (EEPA XIX)	Energía	77	13370-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (EMELCA XX)	Energía	6	13371-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Enel Distribucion V)	Energía	9.655	13356-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Frontel III)	Energía	4.114	13353-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Litoral VII)	Energía	55	13358-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Luz Linares VIII)	Energía	110	13359-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Luz Osorno IV)	Energía	557	13354-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Luz Parral IX)	Energía	65	13360-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Saesa II)	Energía	8.616	13355-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (Socoepe XVIII)	Energía	128	13368-01
	Electricity Tariff Stabilization Liquidity Facility I (XI COPELEC)	Energía	797	13364-01
	Enel Chile Liquidity Facility	Energía	62.577	12718-04
	Movistar Chile Handset Financing	Ciencia y tecnología	156.970	12491-01
	Colombia	Celsia Colombia Receivables Facility	Energía	80.000
Movistar Colombia Handset Financing		Ciencia y tecnología	31.570	12618-01
Ecuador	Movistar Ecuador Handset Financing	Ciencia y tecnología	3.607	12261-01
El Salvador	AES El Salvador Deferred Electricity Receivables Purchase Facility	Energía	5.716	13110-01
México	Grupo Kuo - Financiamiento Cadena de Valor	Agricultura y desarrollo rural	27.469	13209-01
	Naturasol Capital de Trabajo	Agricultura y desarrollo rural	7.769	13117-01
	eFactor: Supply Chain Financing	Mercados financieros	1.700	12593-01
	CEMEX	Industria	91.765	12120-01
	Genomma Lab	Industria	55.935	12121-01
	Mabe	Industria	101.767	12119-01
	Prolec	Industria	20.351	12135-01
	Rassini	Industria	5.288	12522-01
	Supply Chain Finance - E Factor Diez / Nemak	Industria	82.956	ME4104A-01
	Xignux	Industria	9.731	12124-02
EFactor/Axtel Approved Payables Financing	Ciencia y tecnología	45.831	12134-01	

BID INVEST

Paraguay	Agrofertil	Agricultura y desarrollo rural	30.000	12297-01
	TecnomyI - línea revolvente	Agricultura y desarrollo rural	11.968	12756-01
Perú	Movistar Perú Handset Financing	Ciencia y tecnología	9.385	13022-02
Regional	SIGMA Alimentos	Agricultura y desarrollo rural	2.713	12886-01
	Elementia	Industria	29	13191-01
			914.494	

PROGRAMA TSCF - GARANTÍAS

País	Nombre	Sector	Monto	Número de proyecto
Colombia	Bancoldex/EMEVASI Guarantee - Complementary Mechanism to Tender CLPE No. 02-2019	Energía	9	13193-01
	Bancoldex/Emserpucar Guarantee - Complementary Mechanism	Energía	7	13199-01
	Bancoldex/Enerca Guarantee - Complementary Mechanism	Energía	305	13200-01
	Bancoldex/Energuaviare Guarantee - Complementary Mechanism	Energía	42	13201-01
	Bancoldex/Putumayo Guarantee - Complementary Mechanism	Energía	46	13198-01
	Enertotal S.A. E.S.P.	Mercados financieros	179	12053-02
	Paraguay	Rutas 2/7	Transporte	70.580
			71.169	



14. LOGROS Y PREMIOS

Bonos

PROYECTO **Bancolombia**

Cliente	Bancolombia
País	Colombia
Organización	Environmental Finance
Categoría	Bono de sostenibilidad del año - Banco

PREMIO **Environmental Finance - Premio Bonos 2020**

PROYECTO **Banco Pichincha**

Cliente	Banco Pichincha
País	Ecuador
Organización	Climate Bond Initiative
Categoría	Pionero en un nuevo mercado verde

PREMIO **Pionero en un Nuevo Mercado Verde 2020**

Planta Termoeléctrica

PROYECTO **Energía del Pacífico**

Cliente	Energía del Pacífico
País	El Salvador
Organización	LatinFinance
Categoría	Financiación de infraestructuras del año - Centroamérica

PREMIO **Financiación de infraestructuras del año - Centroamérica**

Agroindustria

PROYECTO **LD Celulose**

Cliente	LD Celulose
País	Brasil
Organización	LatinFinance
Categoría	Préstamo del año Latam

PREMIO **Préstamo del año Latam**

PROYECTO **LD Celulose**

Cliente	LD Celulose
País	Brasil
Organización	LatinFinance
Categoría	Financiación de infraestructuras del año

PREMIO **Financiación de infraestructuras del año****PROYECTO** **Premios PFI**

Cliente	LD Celulose
País	Brasil
Organización	LatinFinance
Categoría	Proyecto industrial del año en Latinoamérica

PREMIO **Proyecto industrial del año en Latinoamérica**

Carreteras

PROYECTO **Rutas 2 & 7**

Cliente	Paraguay
Organización	LatinFinance
Categoría	Financiación de infraestructuras del año - Cono Sur

PREMIO **Financiación de infraestructuras del año - Cono Sur****TOTAL** **7**





**15. TABLA DE
ASPECTOS
OPERATIVOS
DESTACADOS**

Compromisos a largo plazo	USD	(millones)
Compromisos propios por segmento		
Instituciones financieras	\$	1.373
Empresas	\$	1.136
Infraestructura y energía	\$	952
Subtotal de cuentas propias	\$	3.461
Compromisos de movilización ¹	\$	2.304
Total de compromisos a largo plazo	\$	5.621
Aprobaciones a largo plazo		
Instituciones financieras	\$	1.353
Empresas	\$	1.045
Infraestructura y energía	\$	1.689
Aprobaciones a largo plazo	\$	4.087
Financiación a corto plazo		
Promedio a corto plazo vigente	\$	1.492
Compromisos a corto plazo	\$	2.695
Movilización		
Compromisos de movilización a largo plazo	\$	1.544
Compromisos de movilización a corto plazo	\$	145
Movilización a posteriori ⁴	\$	615
Movilización básica	\$	2.304
Servicios de asesoría		
Cantidad de nuevas contrataciones de servicios de asesoría a clientes	#	85
Recursos de donantes para financiación mixta y servicios de asesoría	\$	38
Métricas de impacto clave		
Mediana de puntaje DELTA	#	8,7
Financiación climática (% USD) ⁵	%	37,0
MIPYME (% USD)	%	37,4
Países pequeños o insulares (% USD)	%	8,5
Género o diversidad (% cifra)	%	29,9

NOTA: Las cifras se indican en millones de dólares estadounidenses.

[1] Se incluye la movilización a posteriori.

[2] Incluye sólo BID Invest + BID sin garantía soberana.

[3] Evaluación de la exposición del riesgo total del deudor (DRA) sometido a administración = Exposición DRA BID Invest NSG + Exposición DRA BID NSG + Préstamos B pendientes DRA + Fondos DRA de terceros pendientes. No incluye los activos líquidos de BID Invest y del Fondo PYME de Haití.

[4] La movilización a posteriori se refiere a la movilización que no genera un compromiso adicional con un cliente de BID Invest. Por lo general, esto incluye las ventas secundarias, la venta de préstamos A o la distribución de riesgos mediante transferencias de riesgo no financiadas.

[5] Calculado sólo sobre los compromisos a largo plazo. Si se calcula el porcentaje sobre los compromisos a largo y corto plazo, el porcentaje de financiación de cambio climático es de 22,5 %.

An aerial photograph of a city skyline, featuring a mix of modern skyscrapers and older, lower-rise buildings. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. The text '16. SUSTITUCIÓN DE LA LIBOR' is prominently displayed in the lower right quadrant.

16. SUSTITUCIÓN DE LA LIBOR

En julio de 2017, la Financial Conduct Regulator, agencia británica reguladora de la LIBOR (sigla inglesa para la tasa interbancaria ofrecida en Londres), anunció que dejaría de obligar a bancos de sus paneles a presentar las tasas de interés necesarias para calcular la LIBOR después del 31 de diciembre de 2021. Por consiguiente, los agentes del mercado, incluidos BID Invest y sus prestatarios, debieron recurrir a tasas de referencia alternativas, ya que no había certeza acerca de la disponibilidad de la LIBOR después de dicha fecha. El 4 de diciembre de 2020 la Intercontinental Exchange Benchmark Administration Limited publicó una consulta sobre su intención de posponer, del 31 de diciembre de 2021 al 30 de junio de 2023, la fecha de finalización de los plazos LIBOR estadounidenses más líquidos. Aunque la transición de la LIBOR conlleva enfrentar numerosas incertidumbres y desafíos, la decisión de transitar esa transición tiene como objetivo aumentar la transparencia en los mercados financieros, al alinear mejor las tasas de referencia alternativas con las transacciones del mercado reales.

BID Invest ha finalizado una evaluación inicial del impacto de su exposición a la LIBOR, y ha desarrollado una hoja de ruta para llevar adelante su transición de la LIBOR. BID Invest está trabajando activamente en esta transición y se encuentra realizando un análisis del impacto desde perspectivas múltiples: préstamos, financiación, contabilidad, operaciones, informática, inversión de liquidez, riesgo y legal, todo esto tomando en cuenta la cartera de préstamos existentes y otros instrumentos que utilizan la LIBOR como referencia.



17. GOBERNANZA INSTITUCIONAL

Mauricio J. Claver-Carone electo presidente del Banco Interamericano de Desarrollo

El 12 de septiembre de 2020 la Asamblea de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo eligió a Mauricio J. Claver-Carone como nuevo presidente del BID. La Asamblea de Gobernadores, el máximo órgano de decisión del BID, está compuesto por autoridades gubernamentales de los 48 países miembros del Banco. El presidente del BID, cuyo mandato dura cinco años, también preside el Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Comité de Donantes de BID Lab. El señor Claver-Carone asumió la presidencia el 1 de octubre de 2020. Previamente, fungió como asistente adjunto del presidente de los Estados Unidos y director senior de Asuntos del Hemisferio Occidental en el Consejo de Seguridad Nacional de los Estados Unidos. Anteriormente, se desempeñó como director ejecutivo por los Estados Unidos en el Fondo Monetario Internacional y como asesor senior de Asuntos Internacionales en el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos.

Mauricio J. Claver-Carone es el quinto presidente del BID. Sucedió a Luis Alberto Moreno (2005-2020), Enrique V. Iglesias (1988-2005), Antonio Ortiz Mena (1971-1988) y Felipe Herrera (1960-1971).

NUESTRA MISIÓN

BID Invest promueve el desarrollo económico de sus países miembros de América Latina y el Caribe fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas, complementando las actividades del BID.

BID Invest aspira a ser la principal institución financiera con los conocimientos y la pericia necesarios para generar inversiones con impacto en ALC y vincular a los países y las inversiones del sector privado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

NUESTROS PAÍSES MIEMBROS

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

NUESTRO MANDATO

Guiado por los principios de fortalecer la eficacia del desarrollo, BID Invest contribuye al desarrollo y la maximización del uso eficiente de recursos y sinergias entre las actividades de los sectores público y privado del Grupo BID. BID Invest se encarga de todas las operaciones sin garantía soberana del Grupo BID (incluyendo las operaciones sin garantía soberana con empresas estatales).

ASAMBLEA DE GOBERNADORES

Todos los poderes de BID Invest están conferidos a su Asamblea de Gobernadores, compuesta por un gobernador y un gobernador suplente por cada país miembro, quienes son designados por su respectivo país. Entre las facultades de la Asamblea de Gobernadores que no pueden delegarse en el Directorio Ejecutivo figuran la admisión de nuevos países miembros, la contratación de auditores externos, la aprobación de los estados financieros de BID Invest y la modificación del Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones.

DIRECTORIO EJECUTIVO

El Directorio Ejecutivo es responsable de conducir las operaciones de BID Invest y ejerce todas las facultades que le son otorgadas en virtud del Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones o que le son delegadas por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura organizativa básica de BID Invest y adopta el presupuesto de la institución.

Los 13 directores ejecutivos y sus suplentes ejercen un mandato de tres años y representan a uno o varios de sus países miembros. El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está compuesto por un director o director suplente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest, dos directores que representan a los países miembros regionales en desarrollo, y un director que representa a los demás países miembros. Todos los préstamos e inversiones de BID Invest están sujetos a la evaluación por este comité.

El presidente del BID preside ex officio el Directorio Ejecutivo de BID Invest. El presidente conduce las reuniones del Directorio Ejecutivo pero no tiene derecho a voto, salvo en caso de empate. El presidente puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores pero no tiene derecho a voto.



ALEMANIA, AUSTRIA, BÉLGICA, CHINA, ITALIA, Y PAÍSES BAJOS

Dir. Ejecutivo Adolfo Di Carluccio



ALEMANIA, AUSTRIA, BÉLGICA, CHINA, ITALIA, Y PAÍSES BAJOS

Dir. Ejecutivo Suplente Jing Chen



ARGENTINA Y HAITÍ

Dir. Ejecutivo Guillermo Alberto Francos



ARGENTINA Y HAITÍ

Dir. Ejecutivo Suplente Jorge Eduardo Srur



BAHAMAS, BARBADOS, GUYANA, JAMAICA Y TRINIDAD Y TOBAGO

Dir. Ejecutivo Dr. Brian Langrin



BAHAMAS, BARBADOS, GUYANA, JAMAICA Y TRINIDAD Y TOBAGO

Dir^a. Ejecutiva Suplente Terry Ann Atkins-Huggins



BELICE, COSTA RICA, EL SALVADOR, GUATEMALA, HONDÚRAS, Y NICARAGUA

Dir. Ejecutivo Francisco José Mayorga Balladares



BELICE, COSTA RICA, EL SALVADOR, GUATEMALA, HONDÚRAS, Y NICARAGUA

Dir^a. Ejecutiva Suplente Edna Gabriela Camacho



BOLIVIA, PARAGUAY Y URUGUAY

VACANTE

BOLIVIA, PARAGUAY Y URUGUAY

Dir. Ejecutivo Suplente Santiago Cat Ruprecht



BRASIL Y SURINAM

Dir. Ejecutivo. José Guilherme Reis



BRASIL Y SURINAM

Dir. Ejecutivo Suplente Sergio Savino Portugal



CANADÁ, DINAMARCA, FINLANDIA, FRANCIA, NORUEGA, SUECIA Y SUIZA

Dir. Ejecutivo Mattla Cello



CANADÁ, DINAMARCA, FINLANDIA, FRANCIA, NORUEGA, SUECIA Y SUIZA

Dir. Ejecutivo Suplente Harald Tollan



CHILE Y COLOMBIA

Dir. Ejecutivo Alex Foxley



CHILE Y COLOMBIA

Dir. Ejecutivo Suplente Sergio Díaz Granados



**CROACIA, ESLOVENIA, ESPAÑA
ISRAEL, JAPÓN, KOREA Y PORTUGAL**
Dir. Ejecutivo Hyungon Kim



**CROACIA, ESLOVENIA, ESPAÑA
ISRAEL, JAPÓN, KOREA Y PORTUGAL**
**Dir. Ejecutivo Suplente
Alberto Nadal**



ECUADOR Y PERÚ
**Dir. Ejecutivo Gerardo M.
Corrochano**



ECUADOR Y PERÚ
**Dir. Ejecutivo Suplente
Bernardo Acosta**



ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA
Dir. Ejecutivo Eliot Pedrosa



ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA
VACANTE



PANAMÁ Y VENEZUELA
**Dir. Ejecutiva Gina
Montiel**



PANAMÁ Y VENEZUELA
**Dir. Ejecutivo Suplente
Carlos Alberto Vallarino**



REPÚBLICA DOMINICANA Y MÉXICO
**Dir Ejecutivo Mario
Alejandro Gaytán**



REPÚBLICA DOMINICANA Y MÉXICO
**Dir. Ejecutivo Suplente
Carlos Pared**

GERENCIA

El gerente general de BID Invest es nombrado por el Directorio Ejecutivo por una mayoría de cuatro quintos del total de los votos, siguiendo la recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general se encarga de las actividades cotidianas de BID Invest, bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general de su presidente. Tras consultar la opinión del Directorio Ejecutivo y su presidente, el gerente general es responsable de la organización, el nombramiento y la destitución de los ejecutivos y el personal de BID Invest. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, establece la estructura operativa de BID Invest y puede modificarla para que se adapte a las necesidades cambiantes de la organización.

PERSONAL

Para poder cumplir con su misión de desarrollo, BID Invest cuenta con 478 empleados que se reparten en cinco departamentos. De este total, 30 % de los empleados se encuentran en 24 de las 26 oficinas de ALC: 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.

18. INFORMACIÓN DE CONTACTO POR PAÍS

BID INVEST

SEDE PRINCIPAL 1350 NEW YORK AVENUE, NW,
WASHINGTON, DC 20577 EE UU
TEL.: +1(202) 623-3900
FAX: +1(202) 623-3815

EN LA REGIÓN

1. ARGENTINA

Esmeralda 130 Piso 17 C1035ABD, Buenos Aires
Tel.: + (54 11) 4320-1800
Fax: + (54 11) 4320-1831/7

2. BARBADOS

“Hythe” Welches Maxwell Main Road BB17068, Christ
Church
Tel: + (1-246) 627- 8500
Fax: + (1-246) 429-8869

3. BELICE

1024 Newtown Barracks 101 1st Floor Marina Towers
Building, Belize City
Tel: + (501) 221-5300
Fax: + (501) 221-5312

4. BOLIVIA

Av. 6 de agosto # 2818, Zona de San Jorge La Paz
Tel: + (591) -2217-7739

5. BRASIL

Alameda Santos, 2300 Ed. Haddock Santos, 2 andar Bairro
Cerqueira César São Paulo
Tel: + (55 61) 3317-4200
Fax: + (55-61) 3321-3112

6. COSTA RICA

Centro Corporativo El Cedral Edificio A. Piso 4300 mts Este
del Peaje Autopista Próspero Fernández Trejos Montealegre,
Escazú Apartado postal 1343-1250 San José
Tel: + (506) 2588-8748

7. CHILE

Avda. Pedro de Valdivia 0193 Pisos 10 y 11, Providencia,
Santiago
Tel.: + (562) 2431- 3707/3719
Fax: + (562) 2374-2436

8. COLOMBIA

Carrera 7 No. 71-21, Torre B, Piso 19 Edificio Davivienda
Bogotá
Tel.: + (571) 325-7000
Fax: + (571) 325-7057

9. REPÚBLICA DOMINICANA

Calle Luis F. Thomen Esquina Winston Churchill Torre BHD,
piso 10, Santo Domingo
Tel.: + (1-809) 784-6400
Fax.: + (1-809) 562-2607

10. ECUADOR

Avda. 12 de Octubre N24-528 y Cordero Edificio World
Trade Center - Torre II, Piso 9, Quito
Tel.: + (5932) 299-6900
Fax.: + (5932) 299-6969

11. EL SALVADOR

Edificio World Trade Center Torre 1, 4º Nivel Calle El Mirador
y 89 Avenida Norte San Salvador
Tel.: + (503) 2233-8900 ext. 2201
Fax: + (503) 2233-8921

12. GUATEMALA 3era Avenida 13 -78, Zona 10 Torre
Citigroup - 10o. Nivel, Ciudad de Guatemala
Tel.: + (502) 2327-4300
Fax: + (502) 2379-9301

13. GUYANA

47-High Street, Kingston, Georgetown
Tel.: + (592) 225-7951
Fax: + (592) 2257138

14. HAITÍ

Bourdon 389 Boite Postale 1321 Port-au-Prince
Tel.: + (509) 2812-5000/5048

15. HONDURAS

Colonia Lomas del Guijarro Sur Primera Calle, Tegucigalpa
Tel.: + (504) 2290-3500
Fax: + (504) 239-5752

16. JAMAICA

40-46 Knutsford Boulevard 6th Floor, Kingston
Tel.: + (876) 764-0815/0852

17. MÉXICO

Avenida Paseo de la Reforma n.º 222 Piso 11 Colonia Juárez,
Delegación Cuauhtémoc México, D.F. 06600
Tel: + (52-55) 5141-2492

18. NICARAGUA

Boulevard Jean Paul Genie, de la Rotonda Jean Paul Genie
970 mts al oeste (M/D) Managua
Tel.: + (505) 2264-9140
Fax: + (505) 2264-9153

19. PANAMÁ

Tower Financial Center, Piso 23 Calle 50 y Elvira Méndez
Panamá
Tel.: + (507) 206-0927
Fax.: + (507) 2060999

20. PARAGUAY

Quesada 4616 esq. Legión Civil Extranjera - Piso 1 Asunción
Tel.: + (595 21) 616- 2320
Fax: + (595 21) 616-2261

21. PERÚ

Calle Dean Valdivia No. 148 piso 10 Lima 27
Tel.: + (511) 215-7800
Fax: + (511) 4423466

22. SURINAM

Peter Brunetlaan 2-4, Paramaribo
Tel.: + (597) 52-1201
Fax: + (597) 52-1229

23. TRINIDAD Y TOBAGO

17 Alexandra Street, St. Clair, Port of Spain
Tel.: + (1-868) 822- 6400
Fax: + (868) 622-6047

24. URUGUAY

Rincón 640 11.000 Montevideo
Tel.: + (598) 2915-3696
Fax: + (598) 2916-2607

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS Y RESULTADOS

En miles de US\$	Ejercicio terminado el 31 de diciembre				
Resultados financieros destacados	2020	2019	2018	2017	2016
Estado de resultados					
Total ingresos ⁽¹⁾	192.668	223.063	170.168	134.229	111.575
Total ingresos, neto de gastos por empréstitos ⁽¹⁾	144.711	178.493	143.556	117.189	99.020
Total otros gastos ⁽¹⁾	153.175	130.265	119.500	99.635	81.249
Resultado neto del período - ganancia	6.888	43.871	24.056	17.554	17.771
Balance general					
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4.176.889	2.445.809	1.690.355	963.938	851.569
Total activo	6.424.312	3.899.824	3.209.253	2.185.395	2.146.724
Empréstitos	3.908.457	1.648.146	1.286.372	646.741	1.062.383
Patrimonio neto	2.108.214	2.033.062	1.819.250	1.444.580	1.021.982
Indicadores					
Retorno sobre el activo promedio	0,1%	1,2%	0,9%	0,8%	1,0%
Retorno sobre el patrimonio neto promedio	0,3%	2,3%	1,5%	1,4%	1,9%
Endeudamiento sobre el patrimonio neto	186%	81%	71%	45%	104%
Patrimonio neto sobre activo total	33%	52%	57%	66%	48%
Liquidez sobre activo total	33%	35%	46%	55%	59%
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones relacionadas con el desarrollo	4,8%	4,7%	4,3%	5,2%	4,1%
Préstamos improductivos	0,5%	0,7%	0,8%	0,9%	1,0%

⁽¹⁾ BID Invest redefinió la presentación de su estado de resultados en relación con los ajustes de valoración de los préstamos y títulos de deuda de la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo durante 2020, afectando únicamente la presentación de 2020 y 2019.

Definiciones

Retorno sobre el activo promedio: ingreso neto dividido el promedio del activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Retorno sobre el patrimonio neto promedio: ingresos netos dividido el promedio del patrimonio neto del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Endeudamiento sobre el patrimonio neto: empréstitos más intereses y comisiones por compromisos a pagar, dividido el patrimonio neto.

Patrimonio neto sobre activo total: patrimonio neto dividido el activo total.

Liquidez sobre activo total: efectivo y equivalentes de efectivo más la cartera de valores, dividido el activo total.

Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones relacionadas con el desarrollo: provisión para pérdidas en créditos, dividido préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a costo amortizado.

El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdida de crédito esperada actual (CECL, por su sigla en inglés). Este ratio se refiere únicamente a los activos relacionados con el desarrollo, y no considera el pasivo por los compromisos no desembolsados y las garantías financieras. Antes de 2020, este ratio se definía como la provisión para pérdidas por préstamos como porcentaje de la cartera de préstamos.

Préstamos improductivos: préstamos en mora vencidos más de 90 días, dividido la cartera total de préstamos.

Resultados financieros

BID Invest completó el quinto año de operaciones de su mandato después de la reforma del sector privado en 2016, **persiguiendo un crecimiento inteligente** y un **enfoque prudente** en su respuesta al COVID-19. Con el claro objetivo de proteger, aliviar y reactivar el sector privado en la región de ALC en tiempos de crisis, BID Invest alcanzó un récord de operaciones financiadas con un **programa de financiación rápida** en 2020. Asimismo, BID Invest avanzó en el establecimiento de iniciativas clave para fortalecer la estabilidad y la sostenibilidad financiera de la institución a largo plazo.

En 2020, BID Invest también completó su quinto año consecutivo de ganancias con un resultado neto de \$6,9 millones en 2020 (en comparación a \$43,9 millones en 2019). La disminución de la ganancia neta comparada con el ejercicio anterior se debió principalmente a un aumento continuo de la cartera, junto a la reciente crisis global desencadenada por el COVID-19, resultando en una mayor provisión para pérdidas en créditos de \$75,1 millones que se vio afectada fuertemente por la adopción de CECL.

Los ingresos totales, neto de gastos por empréstitos, ascendieron a \$144,7 millones en 2020. Como aspecto positivo, los ingresos de las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo sobre una mayor cartera activa aumentaron en \$51,8 millones a pesar de un entorno de tasas de interés más bajas a nivel mundial. Sin embargo, esto se vio compensado por un incremento de \$75,1 millones en las provisiones por pérdidas en créditos, como se ha detallado anteriormente, y en menores ganancias de la cartera de activos líquidos por \$15,6 millones. Estos factores explican la disminución de \$33,8 millones en los ingresos totales en comparación con el año anterior. Un factor adicional fue un mayor gasto por empréstitos de \$3,4 millones sobre una mayor cartera activa de empréstitos por valor de \$2,300 millones de dólares a fines de 2020 en comparación con 2019, impulsado por las emisiones de bonos de referencia de BID Invest en el marco del Programa Euro de Notas a Mediano Plazo para apoyar su respuesta al COVID-19.

Los gastos administrativos aumentaron de \$130,0 millones en 2019 a \$147,2 millones en 2020 (o 13%). El principal impulsor de este incremento fue el aumento de los gastos de personal relacionados con los costos de pensiones generados por las tasas de descuento históricamente bajas que se detallan más adelante. Comparado con el crecimiento de las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo del 71%, el aumento limitado de los gastos de personal, es una muestra de la eficiencia operativa de BID Invest y de su estrategia hacia un presupuesto orientado a resultados en sus primeros cinco años de operaciones. BID Invest también logró reforzar su estructura con la creación de la División de Operaciones, y las inversiones realizadas en la mejora de procesos y sistemas.

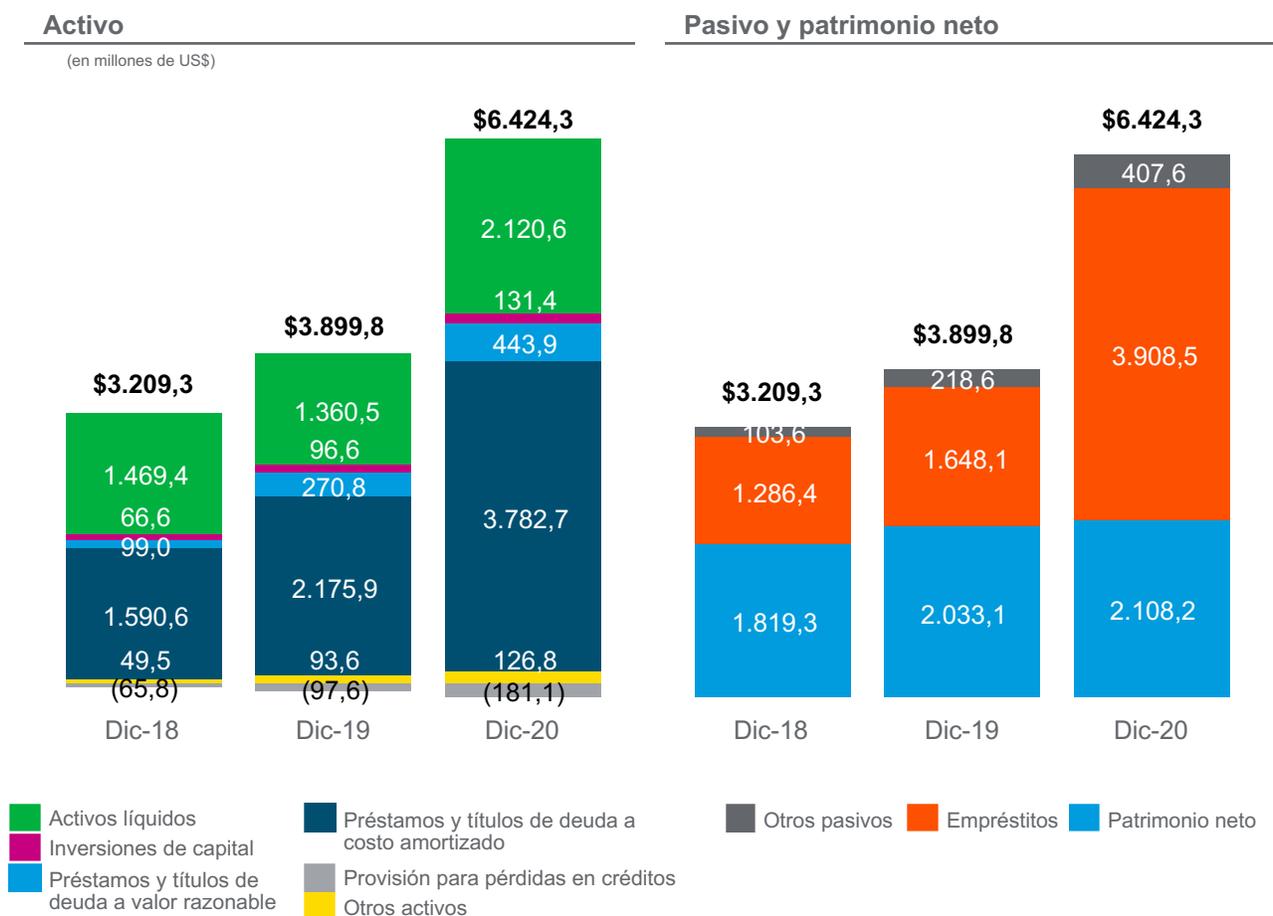
Planes de pensión y posjubilación

La volatilidad de los mercados de renta variable y de crédito afecta el estado de capitalización de los planes de pensión y posjubilación. Los planes de pensión de BID Invest muestran una posición de capitalización del 68% (\$123,1 millones de subcapitalización) y el plan de posjubilación (PRBP) muestra una posición de

capitalización del 84% (\$34,7 millones de subcapitalización) al 31 de Diciembre de 2020. El estado de capitalización de los planes de pensión se redujo \$45,2 millones y el del plan de posjubiliación se redujo en \$16,9 millones desde 2019. Los cambios en el nivel de financiación de los planes de pensión y posjubiliación fueron impulsados por una reducción en las tasas de descuento de 73 y 71 bps respectivamente, en línea con una tendencia de tasas de descuento históricamente bajas, a pesar de la recuperación del valor de los activos por el impacto económico de COVID-19 en los mercados financieros. BID Invest, en coordinación con el BID, monitorea activamente las estrategias de gestión para direccionar el rendimiento de los planes de pensión y posjubiliación a corto y largo plazo.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La pandemia de COVID-19 propició la adopción de medidas de mitigación en BID Invest, incluyendo la expansión de nuevos instrumentos financieros y productos de movilización, así como un aumento sustancial de la financiación a corto plazo, más compromisos a largo plazo, y una continua expansión de la financiación en moneda local, incluyendo por ejemplo, dólares de Trinidad y Tobago. BID Invest suscribió sus primeros contratos de swaps de tipos de interés y de divisas cruzadas durante 2020. Estos swaps se utilizan como herramientas de gestión de riesgos para cubrir los riesgos de interés y de divisas inherentes a los activos relacionados con el desarrollo y empréstitos.

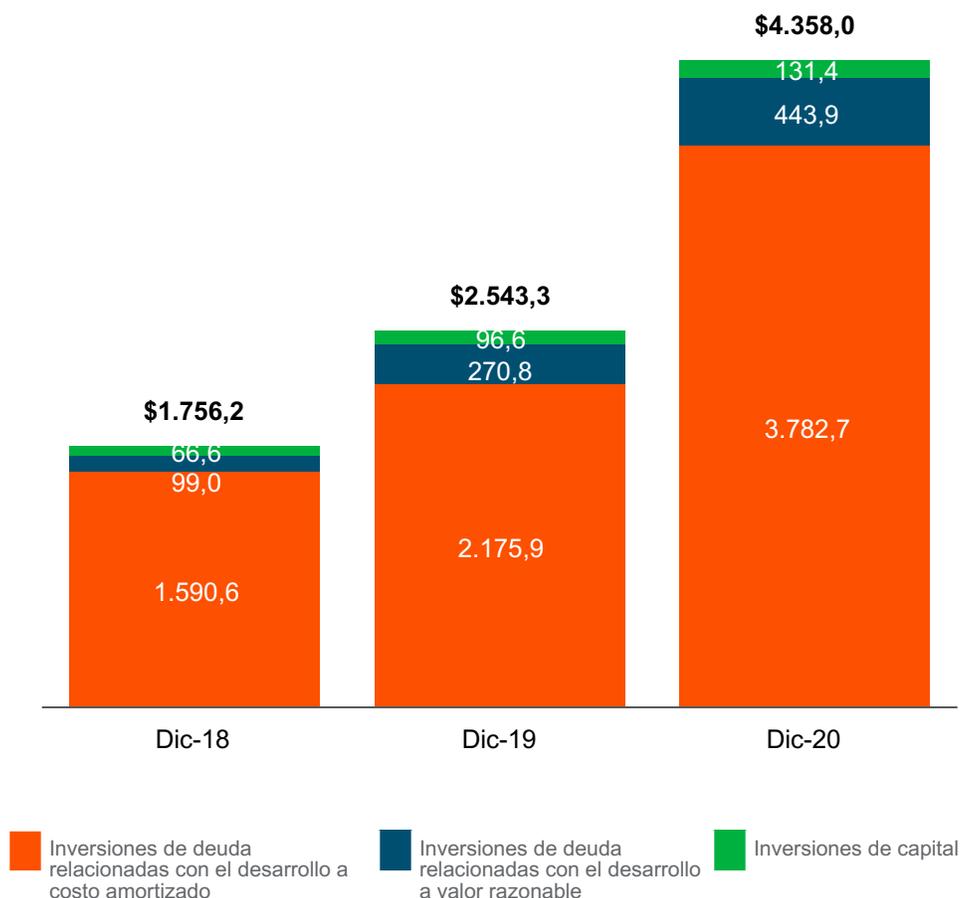


Información complementaria no auditada. Ver el informe de estados financieros adjunto.

Las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital, aumentaron aproximadamente un 71% en 2020, pasando de \$2,5 mil millones en 2019 a \$4,4 mil millones en 2020. Además, los compromisos no desembolsados vinculados a las inversiones relacionadas con el desarrollo fueron un 72% mayores en comparación con el año anterior, lo que demuestra el crecimiento continuo de la cartera de BID Invest.

Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo

(en millones de US\$)



Provisión para pérdidas en créditos

\$(65,8)

\$(97,6)

\$(181,1)

Calidad de los activos

La cartera bruta de inversiones relacionados con el desarrollo de BID Invest continuó su crecimiento en comparación al ejercicio anterior, a la vez que mantuvo un nivel constante de calidad crediticia durante el período de crecimiento. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones relacionadas con el desarrollo activas permaneció constante en comparación al cierre de 2019 (4,8% al

cierre de 2020 comparado con 4,7% al cierre de 2019). Asimismo, el coeficiente de préstamos deteriorados sobre la cartera de préstamos activos se contrajo, mejorando de 1,5% en 2019 a 0,8% en 2020. Además, a pesar de que la región de ALC todavía se enfrenta a los desafíos generados por la pandemia del COVID-19, el coeficiente de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo vencida más de 90 días sobre el total de la cartera disminuyó levemente, pasando del 0,7% al cierre de 2019, al 0,5% al cierre de 2020, lo que demuestra el impacto limitado de la pandemia sobre la cartera hasta la fecha, así como la salud continua de la misma.

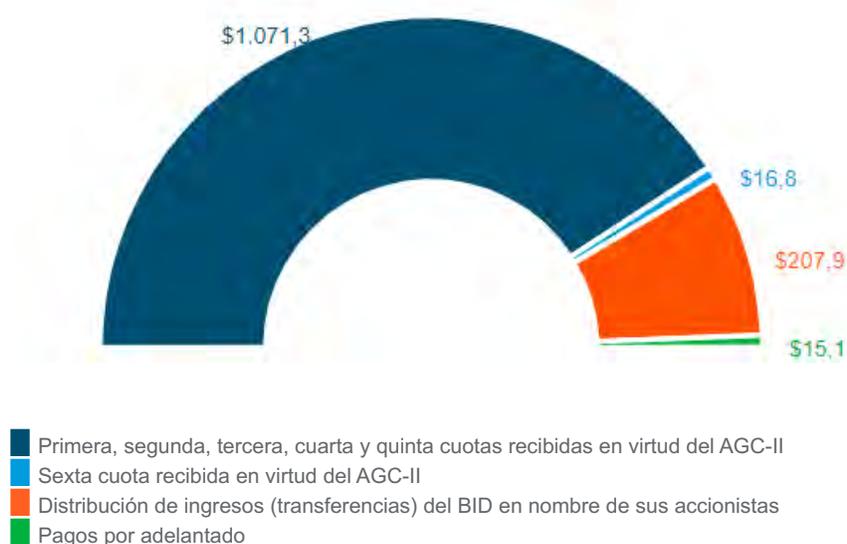
Capital, apalancamiento y liquidez

En 2020, el capital total de BID Invest aumentó un 4%, pasando de \$2,0 mil millones en 2019 a \$2,1 mil millones en 2020. Este aumento en la base de capital de BID Invest se produce como consecuencia de \$184,7 millones recibidos en concepto de contribuciones de capital durante 2020, que contribuyeron a los \$1,3 mil millones en contribuciones de capital totales recibidas en el marco del Segundo Aumento General de Capital, lo que demuestra el continuo apoyo de los accionistas. El ingreso neto positivo mejoró aún más la base de capital de BID Invest, que se vio parcialmente reducida por otras pérdidas acumuladas reconocidas directamente en el patrimonio neto por \$70,2 millones, compuestas principalmente por pérdidas no realizadas por ajustes de valoración en obligaciones de pensiones, y pérdidas en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo crediticio propio de BID Invest.

Contribuciones de Capital

Al 31 de diciembre de 2020 (en millones de US\$)

Total contribuciones de capital en AGC-II: \$1.311,1



Información complementaria no auditada. Ver el informe de estados financieros adjunto.

BID Invest cuenta con un sólido marco de gestión de riesgo financiero. En 2020, el coeficiente de solvencia, el coeficiente de cobertura de liquidez y el coeficiente de endeudamiento, continuaron cumpliendo con las políticas y los objetivos de gestión de riesgos financieros.

Los coeficientes de solvencia y liquidez de BID Invest se mantuvieron en 2020 dentro de los parámetros establecidos a pesar de los acontecimientos provocados por la crisis del COVID-19. El coeficiente de patrimonio neto sobre activo total de BID Invest disminuyó a 33% a fines de 2020 en comparación al 52% reportado a fines de 2019, como consecuencia del crecimiento de la cartera antes mencionado. El coeficiente de apalancamiento permaneció por debajo del nivel máximo de 3,0x de acuerdo a lo establecido en el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones, con un coeficiente de endeudamiento de 186% en 2020 en comparación a 81% en 2019. El coeficiente de liquidez sobre activo total de BID Invest fue de 33% en 2020 (35% en 2019), mientras que el coeficiente de liquidez sobre deuda financiera alcanzó 54% en 2020 (82% en 2019).

La solidez de los perfiles de negocios y financieros de BID Invest se vio reflejada en sus calificaciones externas. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest recibió las calificaciones AAA, Aa1 y AA de Fitch¹, Moody's y S&P, respectivamente.

¹ El 2 de Febrero de 2021, Fitch Ratings revisó la previsión de estable a negativa.

Información complementaria no auditada. Ver el informe de estados financieros adjunto.

ANEXO 2: DIVULGACIÓN DEL GTDFC



KPMG LLP
Suite 12000
1801 K Street, NW
Washington, DC 20006

Informe de Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y los correspondientes estados de resultados, ingresos(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, lo que incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia material, la situación financiera de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.



Énfasis de asunto

Como se discute en la Nota 2 a los estados financieros, en el 2020, la Corporación adoptó una nueva guía contable relacionada con el reconocimiento y medición de pérdidas crediticias bajo la Actualización de Normas Contables (ASU) 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326): Medición de Pérdidas Crediticias de Instrumentos Financieros*. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
3 de marzo de 2021

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 41.592	\$ 22.749
Cartera de valores	3 y 10	2.079.036	1.337.664
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		3.782.696	2.175.921
Provisión para pérdidas en créditos		(181.098)	(97.614)
		3.601.598	2.078.307
A valor razonable		443.883	270.827
		4.045.481	2.349.134
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		4.695	4.695
A valor razonable		126.713	91.980
		131.408	96.675
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 y 10	4.176.889	2.445.809
Activos por instrumentos derivados	8	5.461	—
Cuentas a cobrar y otros activos	5	121.334	93.602
Total activo		6.424.312	3.899.824
Pasivo			
Empréstitos	7		
A costo amortizado		1.792.818	1.648.146
A valor razonable		2.115.639	—
		3.908.457	1.648.146
Pasivos por instrumentos derivados	8	1.834	—
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	405.807	218.616
Total pasivo		4.316.098	1.866.762
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.640.850	1.573.500
Capital contribuido adicional		593.835	546.751
Contribuciones a cobrar de miembros		(217.596)	(287.840)
Total capital contribuido	9	2.017.089	1.832.411
Ganancias acumuladas		239.882	279.227
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(148.757)	(78.576)
Total patrimonio neto		2.108.214	2.033.062
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 6.424.312	\$ 3.899.824

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos		\$ 185.900	\$ 134.067
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(111.756)	(36.697)
		74.144	97.370
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.185	2.835
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto		100	229
		1.285	3.064
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	75.429	100.434
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	22.310	37.920
Gastos por empréstitos	7	(47.957)	(44.570)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	85.876	77.420
Comisiones de movilización y otros ingresos		9.053	7.289
Total otros ingresos		94.929	84.709
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		144.711	178.493
Otros gastos			
Gastos administrativos		147.160	130.031
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	2.032	(4.119)
Otros gastos		3.983	4.353
Total otros gastos		153.175	130.265
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto		15.352	(4.357)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 6.888	\$ 43.871

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 6.888	\$ 43.871
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de pérdidas actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	(46.178)	(50.064)
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta, neto	3	(3.172)	9.800
Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	7	(20.831)	—
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto.		(70.181)	(40.264)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ (63.293)	\$ 3.607

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2018		154.286	\$ 1.622.206	\$ 235.356	\$ (38.312)	\$ 1.819.250
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	43.871	—	43.871
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(40.264)	(40.264)
Cambio en las acciones	9	3.064				
Pagos recibidos por capital			210.205	—	—	210.205
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	1.832.411	279.227	(78.576)	2.033.062
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	1.832.411	279.227	(78.576)	2.033.062
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020						
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	2		—	(46.233)	—	(46.233)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	6.888	—	6.888
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(70.181)	(70.181)
Cambio en las acciones	9	6.735				
Pagos recibidos por capital			184.678	—	—	184.678
Al 31 de diciembre de 2020		164.085	\$ 2.017.089	\$ 239.882	\$ (148.757)	\$ 2.108.214

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (2.972.509)	\$ (1.320.894)
Amortización de préstamos	1.241.298	772.450
Desembolsos de inversiones de capital	(50.798)	(37.624)
Reembolsos de inversiones de capital	16.323	9.993
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(97.401)	(205.813)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	38.519	413
Compras de la cartera de valores disponibles para la venta	—	(187.271)
Ingresos de la cartera de valores disponibles para la venta	—	732.777
Inversión en activos fijos	(4.697)	(3.835)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.829.265)	\$ (239.804)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Emisión de fondos de deuda	2.302.519	980.416
Amortización de empréstitos	(35.187)	(620.000)
Pagos recibidos por capital	184.678	210.205
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 2.452.010	\$ 570.621
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	6.888	43.871
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital y ajustes de valuación	(100)	(229)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	111.756	36.697
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	(6.846)	(10.828)
Depreciación y amortización	(2.934)	(2.818)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(15.352)	4.357
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(922)	(2.541)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(28.060)	(59.701)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	50.674	74.234
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	15.903	1.618
Cambio en la cartera de valores	(737.698)	(403.822)
Otros, neto	3.331	1.425
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (603.360)	\$ (317.737)
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	19.385	13.080
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(542)	22
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18.843	13.102
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	22.749	9.647
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$ 41.592	\$ 22.749
Revelación complementaria		
Cambio en los saldos finales que resultan de fluctuaciones de tipos de cambio:		
Cartera de valores	(6.687)	3.689
Préstamos	(1.065)	2.072
Títulos de deuda	(18.486)	(4.780)
Empréstitos	26.176	(910)
Ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neto	(62)	71
Intereses pagados durante el período	40.621	44.569

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, iniciando sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros. Éstos incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo), y 21 miembros de otros países. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus países miembros en la región fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas para complementar las actividades del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). BID Invest ofrece financiación a través de préstamos, inversiones en títulos de deuda, garantías e inversiones de capital, en las que el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación adicional para proyectos de otros inversores y prestamistas, ya sea a través de financiación conjunta o por medio de préstamos sindicados, participaciones en préstamos, y garantías. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes. BID Invest es un organismo internacional autónomo y miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye al BID y al Fondo Multilateral de Inversiones (denominado en la actualidad, BID Lab).

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés), ambas también referidas como Codificación.

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (US\$ o \$), moneda funcional y de presentación de BID Invest.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos y pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período de presentación. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la determinación de la razonabilidad de las provisiones para pérdidas en créditos, la evaluación del deterioro no temporal de los títulos de deuda y las inversiones de capital disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones en préstamos y capital, los títulos de deuda, los instrumentos derivados y los empréstitos; la determinación de la proyección de la obligación de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos del plan y la capitalización de los planes y el costo periódico neto de las prestaciones asociados con los planes. Existen riesgos e incertidumbres inherentes a las operaciones de BID Invest que incluyen los posibles impactos de las cambiantes condiciones económicas en los clientes de BID Invest y los mercados mundiales de inversión que podrían tener efectos adversos en la situación patrimonial de BID Invest.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Se consideran equivalentes de efectivo inversiones en instrumentos de alta liquidez comprados con vencimiento original menor o igual a tres meses. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés). Además, el rubro efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo restringido para actividades relacionadas a proyectos.

Cartera de activos líquidos – La cartera de activos líquidos de BID Invest, consiste en Efectivo y equivalentes de efectivo¹ y títulos de inversión. La estrategia general de gestión de cartera de BID Invest proporciona liquidez

¹ Las referencias a rubros de los estados financieros se identifican con la letra inicial del nombre de la cuenta en mayúsculas cada vez que aparece en las notas a los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo y la inversión en fondos del mercado monetario y títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y organismos gubernamentales (cartera de valores). Éstas pueden incluir inversiones a tasa fija o variable en bonos, efectos, letras, certificados de depósito, papeles comerciales y fondos de inversión.

Los títulos de la cartera de valores se clasifican según la intención de la Administración a la fecha de compra. Las compras y ventas de la cartera de valores se registran sobre la base de su fecha de negociación. Se utiliza el método FIFO (primero en entrar, primero en salir) para determinar el costo base de los valores vendidos. Dentro de la cartera de activos líquidos, los títulos de la cartera se clasifican como mantenidos para su negociación y se registran a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas en ingresos en Ganancia/(pérdida) por activos líquidos, neto. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, los títulos de la cartera de valores clasificados como disponibles para la venta se registran a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto. Los títulos de deuda disponibles para la venta se evalúan para detectar deterioros no temporales. En el caso de las pérdidas de valor que se consideran no temporales, la parte crediticia de la pérdida se reconoce en el estado de resultados, y la parte no crediticia se reconoce en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los intereses y dividendos de los títulos, la amortización de primas, el valor de los títulos comprados con descuento, y las ganancias y pérdidas realizadas de los títulos de la cartera de valores mantenidos para su negociación y disponibles para la venta se registran en ingresos en Ganancia/(pérdida) por activos líquidos, neto.

Como resultado de la conclusión de la Administración de que el modelo de negocio de BID Invest requiere mayor disponibilidad de liquidez para satisfacer las necesidades estratégicas del negocio, BID Invest efectuó una reclasificación única de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta a la cartera de títulos mantenidos para su negociación el 1 de enero de 2020. Las ganancias no realizadas de \$3,2 millones previamente registrados como ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, se reconocieron en resultados en la fecha de transferencia.

Préstamos y títulos de deuda relacionadas con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda que componen la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo se registran en el momento de su desembolso. Como se explica en la Nota 4, estas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento y contabilizados al costo amortizado, y los préstamos registrados a costo amortizado, se ajustan por la provisión para pérdidas en créditos. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV por sus siglas en inglés) como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo incluye préstamos y títulos de deuda. Los préstamos se clasifican en tres segmentos de cartera: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. Los títulos de deuda se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos de BID Invest pueden ser con garantía o sin garantía. Los préstamos con garantía pueden contar con garantías hipotecarias y otras formas de garantías reales, además de garantías de terceros. BID Invest también suscribe contratos de seguro independientes como una forma de mejora crediticia que generalmente no son transferibles. BID Invest estima los activos a recuperar bajo estos contratos y se registran en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y como Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Ver la Nota 5 para más información acerca de activos a recuperar.

Garantías – BID Invest ofrece garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos asumidos o en relación con valores emitidos, en apoyo a proyectos ubicados en un País Miembro Regional en Desarrollo para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia variedad de operaciones comerciales. Las garantías financieras son compromisos emitidos

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

por BID Invest para garantizar el pago a terceros por parte de los prestatarios. La política de BID Invest sobre las garantías reales exigidas con respecto a estos instrumentos y sobre los tipos de garantías reales mantenidos es generalmente la misma que para los préstamos. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía; se consideran activas cuando se incurre en la obligación financiera subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y, (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a la fecha de emisión a valor razonable. El pasivo contingente relacionado con la garantía financiera es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias esperadas (CECL por su sigla en inglés). La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados. Se reconocen los ingresos por comisiones de garantía a medida que BID Invest queda liberado del riesgo y de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Si se ejecutan las garantías, el monto desembolsado se registra como un préstamo y se establecen reservas específicas sobre la pérdida probable estimada.

Compromisos no desembolsados – De acuerdo con CECL, BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que la Administración tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo de su vida estimada. Los pasivos por pérdidas en créditos fuera del balance se registran como pasivo contingente y se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión general, provisión para pérdidas en créditos según CECL – La provisión para pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera a la fecha del balance general, y se registra como una reducción de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado (préstamos y títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento), y como un pasivo contingente para garantías y compromisos no desembolsados (exposiciones crediticias relacionadas fuera de balance). Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman a lo largo del plazo contractual de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, de acuerdo con su estimación actual del riesgo de cobro a lo largo de la vida contractual de dicho activo y, para las exposiciones fuera de balance, a lo largo del período contractual en el que BID Invest está expuesto al riesgo de crédito a través de una obligación contractual presente de conceder crédito. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos que se aplique una de las siguientes condiciones: (i) la Administración tiene una expectativa razonable a la fecha de la presentación de los estados financieros de que se ejecutará una reestructuración de deuda problemática (RDP) con un prestatario individual o, (ii) las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional). Las pérdidas crediticias esperadas se estiman a lo largo del plazo contractual ajustada por los pagos adelantados esperados. Los supuestos por pagos adelantados se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado de BID dadas las características comunes de la cartera, que incluyen el país, la calificación de riesgo y el sector de la industria del prestatario.

BID Invest evalúa el riesgo crediticio de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo utilizando una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector para determinar las calificaciones de riesgo del prestatario.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los segmentos de la cartera de BID Invest - empresas, instituciones financieras y financiamiento de proyectos - están alineados con las tarjetas de puntuación.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados para una inversión de deuda relacionada con la financiación de proyectos pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o de proyecto, riesgo técnico y de construcción, y riesgo financiero. Los riesgos políticos pueden definirse como los riesgos para la financiación de un proyecto que provienen de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva legal o reglamentaria. Los riesgos comerciales o de proyectos están relacionados con los riesgos de construcción o finalización, la viabilidad económica o financiera de un proyecto y los riesgos operativos. Los riesgos financieros consideran la exposición del proyecto a la generación de flujos de caja, la volatilidad de los tipos de interés y las divisas, el riesgo de inflación, el riesgo de liquidez y el riesgo de financiación.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en instituciones financieras consideran el riesgo relacionado con el país, incluidos los riesgos normativos, de competencia, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como ancla para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, el cuadro de mando de la calificación evalúa los siguientes factores específicos de la institución: adecuación del capital, calidad de los activos, políticas y procedimientos operativos y marco de gestión del riesgo; calidad de la gestión y de la toma de decisiones; beneficios y posición en el mercado, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado; calidad de la normativa y de los organismos reguladores; y posible apoyo gubernamental o de los accionistas.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo empresarial son los riesgos del país y del sector, los riesgos empresariales y de mercado, una evaluación de la gestión del prestatario y los riesgos financieros, incluida una evaluación cualitativa de los riesgos financieros y una evaluación cuantitativa de los ratios financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si procede.

La metodología de CECL incorpora estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) respecto de la probabilidad de incumplimiento de pago (PD, por sus siglas en inglés), la tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) y la exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés). Además, la metodología de CECL incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas y su impacto correspondiente para el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida del período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre por la vida restante del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años. BID Invest utiliza las PD publicadas por las agencias de calificación internacionales para créditos con calificaciones similares para determinar las PD.

A efectos de mejorar el proceso cuantitativo descrito anteriormente, se aplican -según resulte necesario a juicio de la Administración- los ajustes cualitativos que surgen de las demoras en la información de los modelos cuantitativos de estimaciones de pérdidas, las limitaciones de modelos o datos conocidas, las modificaciones significativas de la composición de la cartera o las operaciones de préstamo y las incertidumbres asociadas a las condiciones económicas y de negocios.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La reciente crisis global desencadenada por la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. La crisis afectó a los parámetros de riesgo de la cartera, como las calificaciones internas de determinados sectores y países. Estos parámetros se tienen en cuenta en la metodología CECL, así como el deterioro de las previsiones macroeconómicas durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

Para inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo evaluadas individualmente, la determinación de la provisión para pérdidas en créditos probables identificadas refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva de la inversión de deuda según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles.

BID Invest considera que una inversión de deuda relacionada con el desarrollo se ha deteriorado cuando, sobre la base de la información y los hechos actuales, resulta probable que BID Invest no pueda cobrar todos los montos pendientes en virtud de las condiciones contractuales de la inversión. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión se ha deteriorado incluyen las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado con las garantías reales subyacentes, la disposición y capacidad del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

Una modificación se considera una reestructuración de deuda problemática (TDR por sus siglas en inglés) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado para maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo reestructurada mediante una TDR se considera deteriorada hasta su cancelación, pero no es necesario presentarla como tal después del año de su reestructuración si el acuerdo de reestructuración establece una tasa de interés igual o mayor que la tasa que BID Invest estaba dispuesto a aceptar en el momento de la reestructuración en relación con una nueva inversión con un riesgo comparable y la inversión no se deteriora sobre la base de las condiciones especificadas en el acuerdo de reestructuración. En respuesta a la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos COVID-19 en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo, tales como prórrogas de pago para préstamos existentes que cumplen con la Declaración Interagencial². Ver Nota 4 para más información.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios de recupero a través de un acuerdo legal, acuerdo final de quiebra o cuando BID Invest ha determinado con un grado razonable de certeza que no podrá cobrarse el monto pertinente. BID Invest reduce la inversión y la provisión para pérdidas en créditos correspondiente. Estas reducciones de la provisión se compensan parcialmente con las recuperaciones, de existir, relacionados con las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo dadas de baja con anterioridad.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se incluyen en Intereses y otros ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses devengada se presenta de forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. BID Invest eligió el recurso práctico

² La Declaración Interagencial sobre modificaciones de préstamos e informes para instituciones financieras que trabajan con clientes afectados por el Coronavirus fue emitida conjuntamente por la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, la Corporación Federal de Seguros de Depósitos, la Administración Nacional de Cooperativas de Crédito, la Oficina del Contralor de la Moneda y la Oficina de Protección Financiera del Consumidor.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

permitido por CECL de no registrar una provisión por las pérdidas en créditos generadas por los intereses devengados a cobrar, ya que cuenta con una política de no devengo sustantiva.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ganancias y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses no cobrados devengados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se desafectan de ganancias y se reconocen como ganancia sólo cuando se recibe el pago y se incluye en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración ha llegado a la conclusión de que se ha demostrado la capacidad del prestatario de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo netos se difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en Intereses y otros ingresos del estado de resultados, que se aproxima a la forma en la que las comisiones y costos quedarían reflejados según el método de interés efectivo. Los montos diferidos netos se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

Las inversiones de capital en virtud de la ASC 321, *Inversiones - Títulos de capital*, se registran a valor razonable a través del estado de resultados, excepto las inversiones sin valor razonable fácilmente determinable, que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos.

Como recurso práctico, BID Invest utiliza el valor del activo neto (VAN) informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes.

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos se registran, a su costo menos deterioro, más o menos ajustes resultantes de cambio de precios observables en transacciones idénticas o inversiones similares del mismo emisor. Los ajustes relacionados con el deterioro y los cambios de precios observables, de existir, se registran en Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto en el estado de resultados. BID Invest reevalúa periódicamente si estas inversiones de capital siguen calificando para esta alternativa de medición basada en los costos. BID Invest podría optar luego por medir una inversión de capital a valor razonable. Tal elección es irrevocable y las ganancias o pérdidas resultantes se registrarían en resultados en el momento de la elección y posteriormente.

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos, se evalúan periódicamente para determinar su deterioro sobre la base de la última información financiera, el desempeño operativo y otra información pertinente, que incluye las condiciones macroeconómicas, las tendencias específicas de la industria, el rendimiento histórico de la empresa y la intención de BID Invest de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se define el deterioro, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor en libros de la inversión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados por el método de lo percibido cuando se cobran las distribuciones de dividendos. Las ganancias y pérdidas por la venta o el rescate de inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos se registran como

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

ganancia/(pérdida) y se incluyen en Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados en el momento en que se dispone de ellas.

Para las inversiones de capital registradas a valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones se registran como cambios del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se reflejan en Inversiones de capital en el balance general.

Entidades de interés variable – La ASC 810, *Consolidación*, establece la consolidación cuando una entidad que reporta es primera beneficiaria de una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) o, si una entidad no reúne los elementos necesarios de una VIE, se debe realizar la consolidación si la entidad que reporta cuenta con una participación controladora y/o posee poder de voto en la entidad. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios de asesoría – BID Invest reconoce los ingresos por servicios prestados a partes vinculadas, Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios de asesoría más importantes se relacionan con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. Los ingresos se reconocen a medida que BID Invest cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales afiliados con BID Invest o el BID. Ver Nota 13 para más información sobre operaciones con entidades vinculadas.

Gestión de riesgo y uso de instrumentos derivados – BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. BID Invest realiza operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los riesgos cambiarios y de tasas de interés que surgen de los desajustes entre sus inversiones relacionadas con el desarrollo y sus pasivos de financiación. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados según el importe de su valor razonable neto. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota 8 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo e intangible (costos de software) se presenta al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años. Ver Nota 5 para más información sobre el activo fijo e intangible.

Arrendamientos – De conformidad con la ASC 842, *Arrendamientos*, BID Invest reconoce los activos y pasivos arrendados en el balance general. BID Invest sigue la contabilidad desde el punto de vista del arrendatario en relación con sus arrendamientos operativos de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para sus arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo, y los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

estado de resultados. Ver Notas 5, 6 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar que los fondos se encuentren disponibles de manera de cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest accede a mercados de capital internacionales donde ofrece títulos de deuda a los inversores. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

Para aquellos empréstitos registrados a costo amortizado, la amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento se calculan siguiendo una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el rubro de Gastos por empréstitos en el estado de resultados. El saldo no amortizado de los costos de emisión de préstamos relacionados con un pasivo de deuda reconocido, se incluye como una deducción directa del importe en libros de los empréstitos en el balance general. Los gastos por intereses sobre todos los empréstitos se reconocen según el principio de lo devengado y se incluyen en Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASU 2016-01, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable resultante de los cambios en el riesgo de crédito específico de los instrumentos, se informa en Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que el cambio restante en el valor razonable se indica en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, y en Gastos por empréstitos en el estado de resultados. Ver Nota 7 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo, compuesta por préstamos y títulos de deuda, y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La Codificación requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transferencia ordenada entre los participantes de mercado a la fecha de medición en virtud de las condiciones de mercado actuales. La medición del valor razonable presume que una operación de venta de un activo o de transferencia de un pasivo ocurre ya sea en el mercado principal o, si este no existiera, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos que los participantes del mercado utilizarían para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la información del mercado proporcionada por fuentes independientes de BID Invest. Se consideran datos no observables aquellos que reflejan la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la mejor información disponible dadas las circunstancias. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1–Cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 1 incluyen títulos de deuda e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

- Nivel 2–Valuaciones basadas en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares que no se negocian activamente; o modelos de fijación de precios cuyos datos relevantes son directa o indirectamente observables durante la totalidad del plazo del activo o el pasivo.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, títulos de la cartera de valores que no se negocian activamente e inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos y empréstitos estructurados.

- Nivel 3–Valuaciones basadas en datos no observables que son relevantes para la medición del valor razonable en su conjunto.

Los activos que utilizan datos de Nivel 3 incluyen préstamos, inversiones de capital, títulos de deuda relacionados con el desarrollo y empréstitos que se evalúan por deterioro o se presentan a valor razonable.

La disponibilidad de datos observables se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la operación. Como el valor razonable se basa en modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor razonable requiere un mayor grado de juicio. Por lo tanto, el grado de juicio profesional que se ejerce para determinar el valor razonable es mayor para los instrumentos de Nivel 3.

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales (incluido el vencimiento), además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, *Mediciones del valor razonable*, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 permite la medición de los compromisos firmes, los pasivos financieros y los activos financieros elegibles a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de deuda que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características especiales, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionados con el desarrollo en títulos de capital que no cuentan con precios de mercado cotizados, v) ciertos instrumentos híbridos que de otra manera requerirían la bifurcación del contrato principal y el derivado implícito y, vi) empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos seleccionadas en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

Participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación = BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. BID Invest también presta servicios de cofinanciación al Grupo BID a cambio de una comisión. Los ingresos devenidos de estos acuerdos se reconocen cuando se reciben y se incluyen dentro de Comisiones por servicios de partes relacionadas en el estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos y los acuerdos de cofinanciación que cumplen los criterios contables de las ventas no se incluyen en el balance general de BID Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – El Grupo BID cuenta con tres planes de prestaciones jubilatorias definidos: El Plan de Jubilación del Personal (SRP, por su sigla en inglés), el Plan Complementario de Jubilación del Personal (CSR, por su sigla en inglés) y el Plan de Jubilación Local (LRP, por su sigla en inglés), en conjunto (los Planes de Jubilación y el LRP), que cubren al personal de las entidades del Grupo BID. De acuerdo con los Planes de Jubilación y el LRP, las prestaciones se basan en los años de antigüedad y el nivel de remuneración, y se financian con las contribuciones realizadas por los empleados, BID Invest y el BID, de conformidad con las disposiciones de los Planes de Jubilación y el LRP. Todas las contribuciones a los Planes de Jubilación y el LRP son irrevocables y se mantienen de manera independiente en fondos de jubilación con el único fin de realizar los pagos de las prestaciones de los Planes de Jubilación y el LRP.

El Grupo BID también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones a los jubilados. El personal que se jubila recibe una jubilación mensual del BID o BID Invest y aquellos que reúnen ciertos requisitos son elegibles para recibir prestaciones de posjubilación de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por su sigla en inglés). Los jubilados realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de los costos del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial. Aunque todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

Como tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de estos Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias*.

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. La capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el plan correspondiente se encuentra capitalizado y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el plan respectivo presenta una situación de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

subcapitalización en el balance general. Ver Nota 14, para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Impuestos – BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exenta de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Cambios en las políticas contables y de información financiera – El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó anticipadamente la norma ASU 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas de Crédito (Tema 326): Medición de Pérdidas de Crédito en Instrumentos Financieros* y otras ASUs relacionadas, que reemplaza la metodología de pérdida incurrida por una metodología de pérdida esperada que se denomina metodología de pérdida de crédito esperada actual (CECL, por sus siglas en inglés). La medición de las pérdidas de crédito esperadas de acuerdo a la metodología CECL es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, incluidos los préstamos y títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento, así como los compromisos de préstamos no desembolsados y las garantías financieras fuera del balance. IDB Invest adoptó el ASC 326 utilizando el método retrospectivo modificado y registró una disminución neta en las utilidades retenidas de \$46,2 millones de dólares al 1 de enero de 2020 por el efecto acumulado de la adopción del CECL.

En agosto de 2018, el FASB emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) 2018-13, *Medición del valor razonable – Modificaciones de los requerimientos de revelación para la medición de valor razonable*. Las modificaciones de esta ASU afectan los requerimientos de revelación de todas las entidades que, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, se exigen para las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable recurrentes y no recurrentes. Esta ASU elimina, modifica y agrega a las revelaciones existentes. Para BID Invest, esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2020. La actualización no tuvo impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-14, *Remuneración – Prestaciones jubilatarias – Planes de prestaciones definidas – Modificaciones de los requerimientos de revelación para los planes de prestaciones definidas*. Las modificaciones incluidas en esta ASU afectan los requerimientos de revelación para todos los empleadores que patrocinan planes de jubilación de prestaciones definidas u otros planes de posjubilación mediante la eliminación de revelaciones existentes que ya no se consideran pertinentes y también agrega nuevas revelaciones que se asume mejorarán las revelaciones y clarificarán las existentes. Las nuevas revelaciones requerirán la explicación de las razones de las ganancias y pérdidas significativas relacionadas con los cambios de la obligación de las prestaciones del período. Para BID Invest, esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-15, *Intangibles – Valor llave y otros – Software de uso interno – Contabilización por parte del cliente de los costos de implementación incurridos por un acuerdo de computación en la nube que es un contrato de servicios*. Las modificaciones de esta ASU generan la capitalización consecuente de los costos de implementación de los acuerdos de hospedaje que constituyen contratos de servicios y los costos de implementación incurridos en el desarrollo y la obtención de software para uso interno y acuerdos de hospedaje que incluyen licencias de software para uso interno. Para BID Invest, esta ASU entró en vigencia el 1 de enero de 2020. Esta actualización no tuvo impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En enero de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-1, *Inversiones – Títulos de capital (Tema 321), Inversiones – Método del valor patrimonial proporcional y emprendimientos conjuntos (Tema 323) e Instrumentos derivados y de cobertura (Tema 815)*. Las modificaciones de esta actualización aclaran la interacción de la contabilidad de los títulos de capital según el Tema 321 y las inversiones registradas por el método patrimonial proporcional del Tema 323 y la contabilidad de ciertos contratos a futuro y opciones adquiridas registrada de conformidad con el

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tema 815. Para BID Invest, esta actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2021 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En marzo de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848)*. En esta actualización se ofrecen facilidades y excepciones opcionales temporales a las directrices de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP) sobre modificaciones de contratos y contabilidad de coberturas para aliviar la carga que supone para los informes financieros la transición prevista de las tasas de interés LIBOR y de otros tipos de interés interbancarios. Para poder optar por los expedientes opcionales, las modificaciones de las condiciones contractuales que cambien (o tengan el potencial de cambiar) el importe o el calendario de los flujos de caja contractuales deben estar relacionadas con la sustitución de una tasa de referencia. BID Invest está expuesto a la tasa LIBOR a través de sus inversiones, de deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y swaps que se basan en LIBOR. Las modificaciones de esta actualización pueden aplicarse en cualquier momento antes del 31 de diciembre de 2022. BID Invest ha optado por aplicar los expedientes opcionales relacionados con las modificaciones de los contratos a partir del 31 de diciembre de 2020.

En abril de 2020, los reguladores de la banca federal de los Estados Unidos, en consulta con el FASB, emitieron la Declaración Interinstitucional que permite a los prestamistas concluir que las modificaciones de los préstamos relacionados con COVID-19 que cumplen ciertas condiciones no son TDR. La guía aclara que no es necesario considerar el impacto de la pandemia de COVID-19 en la condición financiera de un prestatario en relación con una modificación a corto plazo relacionada con COVID-19, siempre que el prestatario esté al día en la fecha de implementación de las medidas de modificación. Las modificaciones relacionadas con COVID-19 que no cumplan las disposiciones de la Declaración Interinstitucional se evaluarán para su clasificación en el TDR. BID Invest eligió aplicar la recomendación. La adopción de la guía no tuvo un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En octubre de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-08, *Mejoras de Codificación al Subtema 310-20, Cuentas por cobrar - Comisiones no reembolsables y otros costos*. Las enmiendas de esta actualización establecen que para los bonos rescatables comprados con una prima, una entidad debe reevaluar para asegurarse que la prima no se amortice en la fecha de rescate más temprana. Para BID Invest, esta actualización entra en vigor el 1 de enero de 2021 y no se espera que tenga un impacto material en los estados financieros.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos en el balance general se componen de la siguiente manera (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 41.592	\$ 22.749
Fondos del mercado monetario	617.053	372.822
Títulos de deuda		
Inversiones en títulos corporativos	967.805	677.372
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	309.103	136.336
Inversiones en títulos del Estado	114.850	127.911
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	70.225	23.223
Total títulos de deuda	1.461.983	964.842
Total	\$ 2.120.628	\$ 1.360.413

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$22,6 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$523 mil al 31 de diciembre de 2019).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Intereses y dividendos, neto	\$ 15.928	\$ 27.092
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	6.382	10.828
Total	\$ 22.310	\$ 37.920

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$7,6 millones (\$193 mil de ganancias netas no realizadas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019).

Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Menos de un año	\$ 608.857	\$ 412.570
Entre uno y cinco años	853.126	552.272
Total	\$ 1.461.983	\$ 964.842

Al 31 de diciembre de 2020 toda la cartera de valores se reclasificó a la cartera de negociación debido a la reclasificación por única vez mencionada en la Nota 2. El valor razonable de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019 era el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2019			
	Costo amortizado	Brutas, no realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Inversiones en títulos corporativos	\$ 410.019	\$ 3.014	\$ (328)	\$ 412.705
Inversiones en títulos del Estado	80.046	184	(6)	80.224
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	70.139	115	(11)	70.243
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.042	183	(2)	23.223
Total	\$ 583.246	\$ 3.496	\$ (347)	\$ 586.395

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

El plazo durante el que cada título de la cartera de valores disponible para la venta permaneció en situación continua de pérdida no realizada es el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2019					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada
Inversiones en títulos corporativos	\$ 34.975	\$ (51)	\$ 74.611	\$ (277)	\$ 109.586	\$ (328)
Inversiones en títulos del Estado	6.981	(6)	—	—	6.981	(6)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	—	—	52.416	(11)	52.416	(11)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	—	—	7.997	(2)	7.997	(2)
Total	\$ 41.956	\$ (57)	\$ 135.024	\$ (290)	\$ 176.980	\$ (347)

A continuación se resumen los cambios en los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta reconocidos en Otros ingresos/(gastos) directamente en patrimonio neto (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ —	\$ 10.759
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	(3.172)	(959)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta	\$ (3.172)	\$ 9.800

Las ventas de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta ascendieron a \$293,2 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$884 mil y se registraron \$4 mil en pérdidas brutas realizadas por la venta de títulos de la cartera de valores disponibles para la venta durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, no se registraron pérdidas por deterioros no temporales en los títulos de la cartera de valores para los que sea más probable que improbable que BID Invest deba vender antes de recuperar su costo amortizado.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

BID Invest cuenta con métricas específicas de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones geográficas o sectoriales. Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest son el resultado de actividades de financiación e inversión que incluyen préstamos, títulos de deuda, inversiones de capital y garantías que promueven el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas. Todas las inversiones relacionadas con el desarrollo se evalúan de manera individual para monitorear y analizar el desempeño crediticio y el riesgo de mercado.

El costo y valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo es el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 3.654.492	3.654.492	\$ 2.042.297	\$ 2.042.297
A valor razonable	156.554	155.647	28.432	27.527
Total préstamos	3.811.046	3.810.139	2.070.729	2.069.824
Títulos de deuda				
A costo amortizado	128.204	128.204	133.624	133.624
A valor razonable	289.022	288.236	243.205	243.300
Total títulos de deuda	417.226	416.440	376.829	376.924
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	4.228.272	4.226.579	2.447.558	2.446.748
Inversiones de capital				
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	4.695	4.695	4.695
A valor razonable	125.373	126.713	90.534	\$ 91.980
Total inversiones de capital	130.068	131.408	95.229	96.675
Provisión para pérdidas en créditos		(181.098)		(97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 4.358.340	\$ 4.176.889	\$ 2.542.787	\$ 2.445.809

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La distribución de la cartera por país, y la conciliación del costo total con el valor contable, es la siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 680.459	\$ 62.595	\$ 35.676	\$ 778.730	\$ 273.290	\$ 45.715	\$ 19.217	\$ 338.222
Colombia	336.778	153.514	32.099	522.391	150.536	144.129	6.993	301.658
México	471.292	4.427	39.080	514.799	187.960	3.233	13.404	204.597
Ecuador	393.402	35.000	—	428.402	241.783	20.000	—	261.783
Chile	389.782	—	—	389.782	282.164	—	—	282.164
Guatemala	266.870	40.000	1.000	307.870	59.890	40.000	—	99.890
Perú	212.951	28.932	15.500	257.383	77.878	13.000	—	90.878
Argentina	168.352	9.000	—	177.352	196.864	12.000	—	208.864
Panamá	100.115	50.000	—	150.115	66.929	50.000	—	116.929
El Salvador	123.550	14.286	—	137.836	27.982	15.000	—	42.982
Uruguay	116.076	19.472	—	135.548	79.648	17.752	—	97.400
Paraguay	134.355	—	—	134.355	96.663	—	—	96.663
Honduras	107.542	—	—	107.542	24.273	—	—	24.273
Nicaragua	70.286	—	4.695	74.981	65.717	—	—	65.717
Trinidad y Tobago	74.490	—	—	74.490	37.500	—	—	37.500
Costa Rica	69.601	—	—	69.601	78.690	—	—	78.690
Bolivia	43.897	—	2.018	45.915	38.566	—	18.500	57.066
República Dominicana	12.436	—	—	12.436	13.265	—	—	13.265
Belice	12.428	—	—	12.428	7.500	—	—	7.500
España	10.944	—	—	10.944	—	—	—	—
Haití	8.874	—	—	8.874	7.032	—	—	7.032
Suriname	5.136	—	—	5.136	6.515	—	—	6.515
Bahamas	1.430	—	—	1.430	1.891	—	—	1.891
Regional ⁽¹⁾	—	—	—	—	48.193	16.000	37.115	101.308
Costo total	\$ 3.811.046	\$ 417.226	\$ 130.068	\$ 4.358.340	\$ 2.070.729	\$ 376.829	\$ 95.229	\$ 2.542.787
Ajustes del valor razonable	\$ (907)	\$ (786)	\$ 1.340	\$ (353)	\$ (905)	\$ 95	\$ 1.446	\$ 636
Total valor contable	\$ 3.810.139	\$ 416.440	\$ 131.408	\$ 4.357.987	\$ 2.069.824	\$ 376.924	\$ 96.675	\$ 2.543.423
Provisión para pérdidas en créditos	\$ (173.247)	\$ (7.851)	\$ —	\$ (181.098)	\$ (97.614)	\$ —	\$ —	\$ (97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 3.636.892	\$ 408.589	\$ 131.408	\$ 4.176.889	\$ 1.972.210	\$ 376.924	\$ 96.675	\$ 2.445.809

⁽¹⁾El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó CECL y ajustó la metodología de seguimiento de exposición crediticia para inversiones en múltiples países para basarse en el riesgo económico del país representado por las actividades o la ubicación del prestatario o el garante final (riesgo del país).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 149.194	\$ 125.847
Comisiones y otros ingresos	36.706	8.220
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(111.756)	(36.697)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	\$ 74.144	\$ 97.370
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	922	2.541
Dividendos realizados y otros ingresos	263	294
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾	100	229
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	\$ 1.285	\$ 3.064
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 75.429	\$ 100.434

⁽¹⁾ Incluye ganancias/(pérdidas) netas para inversiones de capital registradas a valor razonable o ajustes de cambio de precio/deterioro observables para las inversiones de capital registradas utilizando el método alternativo de medición basada en los costos.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo comprometidas, pero no desembolsadas (neto de cancelaciones) se resumen a continuación (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 1.090.707
Inversiones de capital	153.952
Títulos de deuda	59.478
Total	\$ 1.304.137

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para préstamos y títulos de deuda son los siguientes (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.343.945	\$ 622.921
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.452.793	878.165
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	830.520	406.723
Vencimiento de más de 10 años	191.797	167.651
Total préstamos	\$ 3.819.055	\$ 2.075.460
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 12.969	\$ 24.132
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	301.963	247.258
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	92.736	90.952
Vencimiento de más de 10 años	9.558	14.487
Total títulos de deuda	\$ 417.226	\$ 376.829
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, bruto	\$ 4.236.281	\$ 2.452.289
Descuentos por préstamos no amortizados	(8.009)	(4.731)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	\$ 4.228.272	\$ 2.447.558
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	(1.693)	(810)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable, neto	\$ 4.226.579	\$ 2.446.748

A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por tipo de divisa y rango de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total al valor contable (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Rango	Costo	Rango
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 26.282	3,9% - 6,7%	\$ —	—%
Títulos de deuda	12.595	3,9%	45.715	7,7%
	38.877		45.715	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	58.903	7,6% - 9,2%	41.177	10,9% - 11,8%
Títulos de deuda	137.513	3,3% - 9,5%	144.129	5,7% - 9,5%
	196.416		185.306	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.590	10,5%	9.418	10,5%
	8.590		9.418	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	58.036	5,9% - 8,7%	34.555	8,7% - 12,0%
Títulos de deuda	4.427	5,5%	3.232	7,7%
	62.463		37.787	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	21.388	7,5% - 9,0%	4.650	9,0%
	21.388		4.650	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	15.793	10,5%	—	—%
Títulos de deuda	15.931	8,0%	—	—%
	31.724		—	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	36.990	3,8%	—	—%
	36.990		—	
Dólar estadounidense (US\$)				
Préstamos	3.155.537	1,1% - 12,0%	1.735.934	1,5% - 16,0%
Títulos de deuda	246.758	2,2% - 8,0%	183.753	3,5% - 7,9%
	3.402.295		1.919.687	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de préstamos descontados	\$ 3.798.743		\$ 2.202.563	
Préstamos descontados con tasa no definida (USD)	363.443		222.695	
Préstamos descontados con tasa no definida (MXN)	66.086		22.300	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	\$ 4.228.272		\$ 2.447.558	
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	\$ (1.693)		\$ (810)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable, neto	\$ 4.226.579		\$ 2.446.748	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Generalmente, las tasas de interés de los préstamos a tasa variable se vuelven a determinar antes de que transcurra el año. Las tasas base de los préstamos a tasa variable se reestablecen en cada fecha de amortización al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 3.785.223	\$ 3.811.046
Títulos de deuda	—	—	—	417.226	417.226
Total	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 4.202.449	\$ 4.228.272

	31 de diciembre de 2019				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 6.530	\$ 14.516	\$ 21.046	\$ 2.049.683	\$ 2.070.729
Títulos de deuda	—	—	—	376.829	376.829
Total	\$ 6.530	\$ 14.516	\$ 21.046	\$ 2.426.512	\$ 2.447.558

A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020				Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020		
	Improductivos			> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja	
	Vencidos	No vencidos	Total				
Préstamos	\$ 21.185	\$ 11.192	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206	
Total	\$ 21.185	\$ 11.192	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206	

	31 de diciembre de 2019				Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019	
	Improductivos			> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	
	Vencidos	No vencidos	Total			
Préstamos	\$ 19.415	\$ 11.851	\$ 31.266	\$ 1.501	\$ 857	
Total	\$ 19.415	\$ 11.851	\$ 31.266	\$ 1.501	\$ 857	

No existían títulos de deuda en la cartera improductiva al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo improductiva no vencida es un instrumento financiero clasificado como improductivo porque, aunque el prestatario esté al día con los pagos, resulta necesario realizar un control permanente para determinar si el prestatario ha demostrado apropiadamente su buen desempeño antes de estar otra vez en la clasificación de inversión de deuda relacionada con el desarrollo productiva. Al 31 de diciembre de 2020 no habían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo significativas, a costo amortizado clasificadas como improductivas sin la correspondiente provisión para pérdidas en crédito (ninguna al 31 de diciembre de 2019).

La inversión en préstamos deteriorados ascendió a \$32,4 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$31,3 millones al 31 de diciembre de 2019). La inversión promedio en préstamos deteriorados ascendió a \$30,4 millones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 (\$30,3 millones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019). La provisión total relacionada con los préstamos deteriorados fue de \$15,0 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$12,8 millones al 31 de diciembre de 2019). Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los préstamos clasificados como deteriorados eran también improductivos.

Al 31 de diciembre de 2020, había una operación en la cartera considerada como reestructuración de deuda problemática (TDR por sus siglas en inglés) con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones (ninguna al 31 de diciembre de 2019). BID Invest no posee compromisos para otorgar fondos adicionales a prestatarios cuyas condiciones hayan sido modificadas en una reestructuración de deuda problemática.

Durante el año 2020, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios de modificaciones a corto plazo como resultado de la pandemia del COVID-19. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest evaluó los préstamos con un saldo pendiente de \$66 millones bajo la Declaración Interinstitucional y determinó que las modificaciones no se consideran reestructuración de deuda problemática. Estos préstamos se encontraban en pleno rendimiento en el momento en que se implementaron las medidas. Las ayudas proporcionadas son acuerdos a corto plazo de postergación del principal por valor de \$5 millones. Los préstamos siguen devengando intereses durante el período de aplazamiento y no se registran como vencidos ni como improductivos. BID Invest continúa estimando la provisión para pérdidas en créditos previstas para estos préstamos en virtud de la provisión colectiva de CECL.

La provisión para pérdidas en créditos considera las evaluaciones de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2020. A causa de la pandemia de COVID-19, algunas de las calificaciones de riesgo crediticio de las inversiones individuales en deuda relacionadas con el desarrollo se han deteriorado al 31 de diciembre de 2020 en comparación con el 31 de diciembre de 2019, reflejando consideraciones crediticias generales y consideraciones específicas relacionadas con COVID-19. Al evaluar la adecuación de la provisión para pérdidas en créditos de BID Invest para las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo al 31 de diciembre de 2020, BID Invest ha considerado este impacto al evaluar la solvencia crediticia y la calificación de riesgo de sus inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. Como resultado, BID Invest ha considerado necesario reflejar este impacto, y ha incrementado sus provisiones para pérdidas en créditos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se resume los cambios en la provisión para pérdidas en créditos por segmento de cartera y las pérdidas en préstamos por tipo de inversión en virtud de la ASC 310 (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiamiento de proyectos ⁽¹⁾	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ —	\$ (97.614)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	5.490	26.988	(30.082)	2.396
Préstamos dados de baja, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	(40)	—	—	(40)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(32.386)	(34.364)	(11.239)	(77.989)
Saldo al cierre préstamos	<u>\$ (59.862)</u>	<u>\$ (72.064)</u>	<u>\$ (41.321)</u>	<u>\$ (173.247)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.755)	(3.021)	(732)	(7.508)
Títulos de deuda dados de baja, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(875)	463	69	(343)
Saldo al cierre títulos de deuda	<u>\$ (4.630)</u>	<u>\$ (2.558)</u>	<u>\$ (663)</u>	<u>\$ (7.851)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>\$ (64.492)</u>	<u>\$ (74.622)</u>	<u>\$ (41.984)</u>	<u>\$ (181.098)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.356)	(10.134)	(18.431)	(31.921)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(14.716)	(4.237)	(9.456)	(28.409)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	<u>\$ (18.072)</u>	<u>\$ (14.371)</u>	<u>\$ (27.887)</u>	<u>\$ (60.330)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	\$ (187)	\$ (314)	\$ (2.747)	\$ (3.248)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	110	(542)	(8.768)	(9.200)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(205)	(286)	(4.524)	(5.015)
Saldo al cierre garantías	<u>\$ (282)</u>	<u>\$ (1.142)</u>	<u>\$ (16.039)</u>	<u>\$ (17.463)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>\$ (18.354)</u>	<u>\$ (15.513)</u>	<u>\$ (43.926)</u>	<u>\$ (77.793)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	<u>\$ (48.182)</u>	<u>\$ (38.424)</u>	<u>\$ (25.150)</u>	<u>\$ (111.756)</u>

⁽¹⁾ Antes de la adopción de la ASU 2016-13 la categoría Financiamiento de proyectos no se presentaba como un segmento separado.

⁽²⁾ Antes de la adopción de la ASU 2016-13 los títulos de deuda y los compromisos no desembolsados no estaban sujetos a provisión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Préstamos			
Saldo al inicio	\$ (24.602)	\$ (41.174)	\$ (65.776)
Préstamos dados de baja, neto	—	2.352	2.352
Recuperaciones	(133)	(44)	(177)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾	(8.191)	(25.822)	(34.013)
Saldo al cierre	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ (97.614)

⁽¹⁾ No incluye los cambios en la (Provisión)/desafectación para pérdidas en garantías de \$(2,7) millones registrados en la misma línea del estado de resultados.

A continuación se expone una descripción de los indicadores de calidad crediticia:

Categoría de calificación	Indicador de la calidad crediticia	Rango de la clasificación del riesgo de crédito interno	Categorías
aa- y mejor	Muy sólida	aa- o mayor	El deudor de estas categorías tiene una capacidad muy sólida para cumplir con su compromiso financiero.
a+ a a-	Sólida	a+, a, a-	El deudor de estas categorías tiene una capacidad sólida para cumplir con su compromiso financiero.
bbb+ a bbb-	Adecuada	bbb+, bbb, bbb-	El deudor de estas categorías presenta un perfil financiero adecuado. Sin embargo, hay más posibilidades de que las condiciones económicas adversas o circunstancias cambiantes debiliten la capacidad de este deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
bb+ a bb-	Moderada	bb+, bb, bb-	El deudor de estas categorías puede enfrentar incertidumbres o exposiciones importantes a las condiciones de negocios, financieras o económicas adversas, lo que podría dar lugar a su capacidad inadecuada para cumplir con sus obligaciones financieras.
b+ a b-	Débil	b+, b, b-	El deudor de estas categorías es más vulnerable a la falta de pago que las obligaciones con calificación bb-, pero en la actualidad el deudor tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras. Es probable que las condiciones de negocios, financieras y económicas adversas afecten la capacidad o voluntad del deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
ccc+ y menor	Muy débil	ccc+ o menor	El deudor de estas categorías enfrenta desafíos importantes y es posible que la cesación de pagos ya sea prácticamente una certeza. En la actualidad, el deudor es vulnerable a la falta de pago y depende de las condiciones de negocios, financieras y económicas favorables para poder cumplir sus obligaciones financieras. Si las condiciones de negocios, financieras y económicas fueran adversas, es improbable que el deudor tenga la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado ⁽¹⁾	Total
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽²⁾				Anterior	Total		
	2020	2019	2018	Anterior				
Préstamos								
Adecuado	\$ 270.000	\$ 60.750	\$ —	\$ 29.404	\$ 331.111	\$ 691.265		
Moderado	755.716	287.107	323.748	115.225	232.869	1.714.665		
Débil	461.220	240.847	190.829	158.377	16.477	1.067.750		
Muy débil	6.000	37.811	51.015	85.986	—	180.812		
Total préstamos	\$ 1.492.936	\$ 626.515	\$ 565.592	\$ 388.992	\$ 580.457	\$ 3.654.492		
Títulos de deuda⁽¹⁾								
Adecuado	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —		
Moderado	—	50.000	50.085	6.119	—	106.204		
Débil	—	—	13.000	—	—	13.000		
Muy débil	—	—	9.000	—	—	9.000		
Total títulos de deuda	\$ —	\$ 50.000	\$ 72.085	\$ 6.119	\$ —	\$ 128.204		
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.492.936	\$ 676.515	\$ 637.677	\$ 395.111	\$ 580.457	\$ 3.782.696		

⁽¹⁾ En la columna separada se incluyen acuerdos de línea de crédito que pueden convertirse en préstamos a plazo. Al 31 de diciembre de 2020, los acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo ascendían a \$1,2 millones.

⁽²⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación los préstamos a costo amortizado por indicador de calidad crediticia y por tipo de inversión al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

Indicador de la calidad crediticia interna	31 de diciembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 132.500	\$ 141.348	\$ 273.848
Moderado	402.726	484.971	887.697
Débil	246.458	537.470	783.928
Muy débil	1.000	95.824	96.824
Total préstamos a costo amortizado	\$ 782.684	\$ 1.259.613	\$ 2.042.297

Se resume a continuación el valor razonable de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y una comparación de la provisión para pérdidas en créditos con las ganancias/ (pérdidas) brutas mantenidas no reconocidas que habrían sido registradas en lugar de la provisión si las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registraban a valor razonable (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.574	\$ —	\$ 145.778
Total	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.574	\$ —	\$ 145.778

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest registradas a costo amortizado ascendieron a \$133,6 millones. No hubo ningún tipo de indicación sobre la existencia de pérdidas por deterioro no temporal respecto de estos títulos de deuda en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Garantías

Las garantías suscritas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. BID Invest no ha recibido avisos de incumplimiento desde el inicio del programa de garantías.

La exposición activa actual de BID Invest para las garantías fue de \$107,3 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$46,6 millones al 31 de diciembre de 2019). La máxima exposición posible, que representa el monto de las pérdidas que podrían generarse en virtud de las garantías en caso de desembolsarse el préstamo garantizado en su totalidad y si hubiera un impago total por la parte garantizada, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones para el ejercicio de recursos o resultantes de garantías mantenidas o comprometidas, asciende a \$156,8 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$66,4 millones al 31 de diciembre de 2019). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$17,5 millones al 31 de diciembre de 2020 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general (\$3,2 millones al 31 de diciembre de 2019).

Participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación

Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest gestionó participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación activos por \$1,4 mil millones (\$1,8 mil millones al 31 de diciembre de 2019) y reconoció comisiones de gestión por \$751 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 (\$757 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 BID Invest gestionó acuerdos de cofinanciación activos por \$2,9 mil millones con el Grupo BID y sus partes relacionadas (\$2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2019). Como se explica en la Nota 13, ingresos relacionados con estos acuerdos se incluyen en Ingresos por contratos de servicios.

Entidades de interés variable

Algunas de las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest se realizan a través de entidades de interés variable. Estas entidades de interés variable son principalmente vehículos de propósito especial o fondos de inversión, donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo no posee un riesgo de capital sustantivo.

BID Invest ha realizado inversiones relacionadas con el desarrollo que ascienden aproximadamente a \$6,4 millones en préstamos para una VIE respecto de la cual se considera beneficiario principal al 31 de diciembre de 2020 (\$26,1 millones en préstamos y \$3,0 millones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019). La participación de BID Invest en esta VIE se limita a inversiones relacionadas con el desarrollo, que se reflejan como tales en los estados financieros de BID Invest al 31 de diciembre de 2020 (tres al 31 de diciembre de 2019). De acuerdo con los datos disponibles más recientes, el tamaño de estas entidades de interés variable medido por los activos totales con un valor nominal de aproximadamente \$6,5 millones al 31 de diciembre de 2020, se considera inmaterial en comparación con el valor contable de \$6,4 millones y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest (valor nominal de \$31,5 millones y valor libro de \$29,1 millones al 31 de diciembre de 2019).

BID Invest no cuenta con un interés variable significativo en ninguna otra VIE que exija su presentación en notas a los estados financieros. De manera similar, BID Invest no posee una participación financiera controladora ni poder de voto mayoritario en ninguna otra entidad; tampoco ejerce influencia significativa sobre otras entidades.

5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo	\$ 48.400	\$ 52.536
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	24.377	22.538
Activos a recuperar	23.660	737
Activo fijo e intangible	12.650	11.033
Otros activos	6.736	3.169
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	5.511	3.589
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 121.334	\$ 93.602

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de US\$):

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de jubilación y posjubilación	14		
Planes de jubilación, pasivo neto		\$ 123.105	\$ 77.920
Plan de posjubilación, pasivo neto		34.694	17.798
Arrendamientos	12		
Pasivo por arrendamiento operativo		49.939	53.388
Pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL)	4		
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance		77.793	3.248
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		29.634	17.769
Intereses y comisiones por compromisos a pagar	-	11.866	7.332
Ingresos diferidos		15.373	12.884
Prestaciones a pagar		14.600	12.288
Cuentas a pagar al BID, neto	13	14.825	8.426
Otros pasivos		33.978	7.563
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 405.807	\$ 218.616

Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13, se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Empréstitos

Los empréstitos pendientes por tipo de divisa son los siguientes (en miles de US\$):

	Último vencimiento	Términos de pago de interés	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
			Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés
Dólar australiano (AUD):								
2020 AUD 140,0 millones	2035	Semestral	\$ 107.925	F	1,5 %	\$ —		
			<u>107.925</u>			<u>—</u>		
Real brasileño (BRL):								
2020 BRL 4,2 millones	2027	Trimestral	802	V	3,2 %	—		
2020 BRL 25,5 millones	2028	Trimestral	4.905	V	2,7 %	—		
2020 BRL 23,4 millones	2028	Trimestral	4.495	V	2,8 %	—		
2020 BRL 12,4 millones	2028	Trimestral	2.393	V	2,8 %	—		
2020 BRL 67,3 millones	2029	Trimestral	12.944	V	2,8 %	—		
2020 BRL 37,7 millones	2039	Trimestral	7.264	V	4,0 %	—		
2020 BRL 4,7 millones	2039	Trimestral	\$ 909	V	4,3 %	\$ —		
2018 BRL 90,0 millones	2021	Trimestral	\$ —	V	0,0 %	\$ 29.776	V	4,1 %
2019 BRL 15,0 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	4.963	V	3,9 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,8 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,5 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,7 %
			<u>33.712</u>			<u>45.905</u>		
Peso colombiano (COP):								
2019 COP 328,5 mil millones	2024	Mensual	95.593	V	2,2 %	100.192	V	4,6 %
2018 COP 144,1 mil millones	2025	Semestral	41.920	F	6,6 %	43.937	F	6,6 %
2018 COP 35,3 mil millones	2030	Trimestral	10.286	V	6,3 %	10.782	V	8,3 %
2020 COP 30,3 mil millones	2030	Trimestral	8.830	V	6,3 %	—		
2019 COP 27,1 mil millones	2030	Trimestral	7.883	V	6,3 %	8.262	V	8,3 %
2020 COP 16,1 mil millones	2030	Trimestral	4.676	V	6,0 %	—		
2019 COP 47,0 mil millones	2035	Semestral	13.677	V	6,4 %	14.335	V	7,9 %
2020 COP 9,0 mil millones	2035	Semestral	2.619	V	6,4 %	—		
2020 COP 7,0 mil millones	2035	Semestral	2.037	V	6,4 %	—		
2019 COP 6,0 mil millones	2035	Semestral	1.746	V	6,4 %	1.830	V	8,4 %
2019 COP 5,0 mil millones	2035	Semestral	1.455	V	6,4 %	1.525	V	8,4 %
2020 COP 5,0 mil millones	2035	Semestral	1.455	V	6,4 %	—		
			<u>192.177</u>			<u>180.863</u>		
Peso dominicano (DOP):								
2019 DOP 500,0 millones	2022	Semestral	8.589	F	8,8 %	9.418	F	8,8 %
			<u>8.589</u>			<u>9.418</u>		
Peso mexicano (MXN):								
2018 MXN 1,5 mil millones	2021	Mensual	75.372	V	4,6 %	79.515	V	7,8 %
2019 MXN 1,5 mil millones	2022	Mensual	75.372	V	4,5 %	79.515	V	7,7 %
2020 MXN 2,0 mil millones	2023	Mensual	100.496	V	4,5 %	—		
			<u>251.240</u>			<u>159.030</u>		
Guaraní paraguayo (PYG):								
2018 PYG 22,5 mil millones	2023	Semestral	3.263	F	6,1 %	4.650	F	6,1 %
2020 PYG 100,0 mil millones	2025	Semestral	14.500	F	6,1 %	—		
2020 PYG 25,0 mil millones	2025	Semestral	3.625	F	5,4 %	—		
			<u>21.388</u>			<u>4.650</u>		
Dólar trinitense (TTD):								
2020 TTD 250,0 millones	2025	Semestral	36.990	V	2,1 %	—		
			<u>36.990</u>			<u>—</u>		

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Último venci- miento	Términos de pago de interés	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
			Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés
Dólar estadounidense (USD):								
2018 \$500,0 millones	2021	Trimestral	500.000	V	0,3 %	500.000	V	2,1 %
2019 \$250,0 millones	2021	Trimestral	250.000	V	0,3 %	250.000	V	2,1 %
2020 \$1,0 mil millones	2022	Anual	1.000.000	F	0,8 %	—		
2020 \$1,0 mil millones	2023	Anual	1.000.000	F	0,5 %	—		
2019 \$500,0 millones	2024	Anual	500.000	F	1,8 %	500.000	F	1,8 %
			3.250.000			1.250.000		
Total empréstitos, bruto			\$3.902.021			\$1.649.866		
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto			8.084			—		
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto			(1.648)			(1.720)		
Total empréstitos, neto			\$3.908.457			\$1.648.146		

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes por moneda son las siguientes (en miles de US\$):

	Disponible hasta	Monto contractual	31 de diciembre de 2020	
			Monto disponible	Monto extraído
Peso colombiano (COP):				
2018 COP 370 mil millones	2021	\$ 107.670	\$ 53.006	\$ 54.664
Multi-moneda:				
1997 \$300 millones	2022	\$ 300.000	\$ 114.915	\$ 185.085

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Gastos por intereses	\$ 45.099	\$ 43.433
Gastos por comisiones	534	693
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.324	444
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 47.957	\$ 44.570

Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en el estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto son los siguientes (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (20.831)	\$ —
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto	\$ (20.831)	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

8. Instrumentos derivados

BID Invest realiza operaciones con ciertos instrumentos derivados, principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815.

A continuación, se resumen la ubicación en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de US\$):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados	Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 266	\$ (444)	\$ —	\$ —
	Swaps de tasas de interés	164	(90)	—	—
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	3.848	—	—	—
	Swaps de tasas de interés	1.183	(1.300)	—	—
Total		\$ 5.461	\$ (1.834)	\$ —	\$ —

El efecto de los instrumentos derivados en el estado de resultados se resume a continuación (en miles de US\$):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ubicación en el Estado de Resultados	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ (178)	\$ —
	Swaps de tasas de interés	62	—
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	3.848	—
	Swaps de tasas de interés	2.073	—
Total		\$ 5.805	\$ —

Los ingresos relacionados con cada tipo de instrumento derivado incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas.

Al 31 de diciembre de 2020, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$2,4 mil millones (ninguno al 31 de diciembre de 2019).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general. Las siguientes tablas reflejan las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales mantenidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles descritos a continuación (en miles de US\$).

	31 de diciembre de 2020			
	Valor bruto de activos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías recibidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 5.461	\$ (1.834)	\$ (2.205)	\$ 1.422

	31 de diciembre de 2020			
	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (1.834)	\$ 1.834	\$ —	\$ —

⁽¹⁾El total de efectivo recibido en garantías reales es \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2020 (cero al 31 de diciembre de 2019).

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición *mark-to-market* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$2,6 millones en virtud de los CSA (ninguna al 31 de diciembre de 2019). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 no existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA (ninguna al 31 de diciembre de 2019).

Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

9. Capital

El capital social original de BID Invest se incrementó a \$705.9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500.0 millones aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505.9 millones para suscripciones de nuevos países miembros y existentes, con un valor nominal y precio de emisión de \$10.000 mil por acción.

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2.030 millones. El aumento de capital está formado por: (i) \$1.305 millones de capital que pagarán los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022, y (ii) transferencias anuales del BID, en nombre de sus accionistas, que se efectuarán durante el período 2018-2025 por un total de \$725,0 millones para el período completo, y supeditado a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID. El AGC-II incrementa el capital accionario autorizado en 125.474 acciones: 80.662 acciones corresponden a las contribuciones de capital que deben pagar los países (Acciones del Anexo A) y 44.812 acciones corresponden a transferencias del BID en nombre de sus países miembros (Acciones del Anexo B) con un precio de emisión de las acciones de \$16.178,60 por acción. Con este aumento de capital, el total de acciones autorizadas asciende a 196.064.

Todas las Acciones del Anexo A fueron suscriptas y se espera que sean integradas a lo largo del tiempo. En el balance general, las acciones suscriptas se registran como Capital, valor nominal; Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en la fecha del instrumento de suscripción al precio de emisión de las acciones. Los pagos vencen el 31 de octubre de cada año desde 2016 hasta 2022, según un plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El Directorio Ejecutivo está autorizado para extender los plazos de pago. El precio de las Acciones del Anexo A que no se paguen dentro del respectivo período de pago anual se ajusta para que refleje un aumento del 5,0% por cada año de mora. No estarán sujetas a dicho ajuste de precio las acciones correspondientes a la primera cuota que se hayan pagado en su totalidad cuando haya vencido la segunda cuota. El ajuste de precios de las acciones en mora se registra en Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, se recibieron contribuciones de capital por \$75,7 millones totalizando \$1,1 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2020, la Asamblea de Gobernadores aprobó distribución de ingresos correspondientes a la transferencia de acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest. Posterior a la aprobación, BID Invest recibió \$109 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$207,9 millones correspondientes a las acciones del Anexo B del AGC-II, los cuales se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 31 de diciembre de 2020, se han recibido un total \$1,3 mil millones en contribuciones de capital en virtud del AGC-II.

De conformidad con el Convenio Constitutivo de BID Invest, cualquier miembro podrá retirarse de la Corporación, en cuyo caso el retiro tendrá efecto definitivo en la fecha indicada en la notificación, pero en ningún caso antes de transcurridos seis meses a contar desde la fecha en que se haya entregado dicha notificación. Aun después de retirarse, el miembro continuará siendo responsable de todas las obligaciones que haya tenido frente a BID Invest en la fecha de la entrega de la notificación de retiro. Cuando un país se retire como miembro, BID Invest y el miembro podrán acordar la recompra de las acciones de dicho miembro en condiciones que sean apropiadas, según las circunstancias. Si no fuese posible llegar a un acuerdo en el plazo de los tres meses posteriores a la notificación de retiro o en un plazo convenido entre ambas partes, el precio de recompra de las acciones de dicho miembro será igual a su valor en libros en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a BID Invest. Dicho valor en libros se determinará por los estados financieros auditados. El pago de las acciones se realizará en las cuotas, los plazos y las monedas que determine BID Invest, teniendo en cuenta su situación patrimonial.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La siguiente tabla detalla el capital y los montos a cobrar de los miembros (en miles de US\$, excepto en la información sobre las acciones y el poder de voto):

	31 de diciembre de 2020							
	Capital				Poder de voto			
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽⁴⁾
Alemania	1.580	\$ 15.800	\$ 1.522	\$ —	\$ 17.322	0,86	1.580	1,06
Argentina	18.850	188.500	66.726	234	254.992	12,64	18.170	12,18
Austria	907	9.070	3.484	680	11.874	0,59	865	0,58
Bahamas	335	3.350	1.186	519	4.017	0,20	303	0,20
Barbados	237	2.370	903	189	3.084	0,15	225	0,15
Bélgica	211	2.110	270	—	2.380	0,12	211	0,14
Belice	116	1.160	95	—	1.255	0,06	116	0,08
Bolivia	1.516	15.160	5.358	922	19.596	0,97	1.374	0,92
Brasil	18.850	188.500	69.586	44.246	213.840	10,60	16.178	10,84
Canadá	4.607	46.070	27.556	4.659	68.967	3,42	4.319	2,90
Chile	4.860	48.600	17.704	7.496	58.808	2,92	4.399	2,95
China	9.330	93.300	56.689	10.888	139.101	6,90	8.657	5,80
Colombia	4.860	48.600	17.154	—	65.754	3,26	4.684	3,14
Corea	8.293	82.930	50.281	9.658	123.553	6,13	7.696	5,16
Costa Rica	730	7.300	2.578	453	9.425	0,47	702	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	6	60	42	—	102	0,01	6	0,00
Dinamarca	1.093	10.930	137	—	11.067	0,55	1.093	0,73
Ecuador	1.020	10.200	3.616	324	13.492	0,67	981	0,66
El Salvador	730	7.300	2.692	1.122	8.870	0,44	661	0,44
Eslovenia ⁽⁶⁾	3	30	32	—	62	0,00	3	0,00
España	7.217	72.170	29.195	—	101.365	5,03	6.890	4,62
Estados Unidos	19.915	199.150	24.079	—	223.229	11,07	19.915	13,35
Finlandia	1.041	10.410	4.016	—	14.426	0,72	993	0,67
Francia	3.114	31.140	5.885	891	36.134	1,79	3.059	2,05
Guatemala	971	9.710	3.418	631	12.497	0,62	932	0,62
Guyana	276	2.760	978	178	3.560	0,18	265	0,18
Haití	730	7.300	3.120	5.272	5.148	0,26	431	0,29
Honduras	730	7.300	2.650	529	9.421	0,47	697	0,47
Israel	411	4.110	1.483	357	5.236	0,26	389	0,26
Italia	4.874	48.740	16.758	2.961	62.537	3,10	4.691	3,14
Jamaica	494	4.940	471	—	5.411	0,27	494	0,33
Japón	5.599	55.990	19.202	2.976	72.216	3,58	5.415	3,63
México	12.071	120.710	42.422	—	163.132	8,09	11.637	7,80
Nicaragua	730	7.300	2.574	453	9.421	0,47	702	0,47
Noruega	1.038	10.380	3.986	777	13.589	0,67	990	0,66
Países Bajos	1.096	10.960	168	—	11.128	0,55	1.096	0,73
Panamá	1.031	10.310	4.361	2.000	12.671	0,63	908	0,61
Paraguay	764	7.640	2.701	501	9.840	0,49	733	0,49
Perú	5.369	53.690	20.290	—	73.980	3,67	5.141	3,45
Portugal	396	3.960	1.332	666	4.626	0,23	355	0,24
República Dominicana	1.012	10.120	3.559	615	13.064	0,65	974	0,65
Suecia	988	9.880	3.686	716	12.850	0,64	881	0,59
Suiza	2.349	23.490	7.898	1.488	29.900	1,48	2.118	1,42
Surinam	112	1.120	76	—	1.196	0,06	112	0,08
Trinidad y Tobago	727	7.270	3.129	4.852	5.547	0,28	450	0,30
Uruguay	2.007	20.070	7.077	—	27.147	1,35	1.933	1,30
Venezuela	10.889	108.890	51.710	110.343	50.257	2,49	4.752	3,19
Total al 31 de diciembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 593.835	\$ 217.596	\$ 2.017.089	100	149.176	100
Total al 31 de diciembre de 2019	157.350	\$ 1.573.500	\$ 546.751	\$ 287.840	\$ 1.832.411		134.785	

⁽¹⁾ Incluye las acciones del Anexo B por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

⁽²⁾ Incluye el monto adicional del valor nominal contribuido de las acciones de acuerdo con el AGC-II, pagos parciales en exceso de acciones.

⁽³⁾ Representa los derechos de cobro a los miembros de acuerdo con el AGC-II.

⁽⁴⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0040.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones de valor razonable

Algunos de los instrumentos financieros de BID Invest no se negocian activamente en ningún mercado. La determinación de los flujos de efectivo futuros para el cálculo estimado del valor razonable es un procedimiento subjetivo y es posible que pequeñas variaciones en las presunciones o las metodologías incidan en los valores estimados. Además, hay un mayor grado de incertidumbre y juicio al incorporar el impacto de COVID-19. Por lo tanto, aunque se requiera la presentación en notas a los estados contables de los valores razonables de ciertos instrumentos financieros, los lectores deberán ser cautelosos a la hora de utilizar estos datos para evaluar la situación patrimonial de BID Invest al 31 de diciembre de 2020.

Las metodologías y presunciones clave utilizadas para estimar los valores razonables de los instrumentos financieros de BID Invest se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Activos líquidos — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se ha empleado el enfoque basado en la valoración de ingresos utilizando curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — A efectos de presentación, BID Invest estima el valor razonable de sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. El cálculo estimado de los valores razonables se basa en las operaciones realizadas recientemente, en cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y en niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor en libros de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — Las inversiones de capital incluyen inversiones directas de capital y SRL principalmente en pequeñas y medianas empresas e instrumentos financieros. En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de 10 años.

Inversiones de capital a valor razonable - Las inversiones de capital se registran a valor razonable si cotizan públicamente en ciertos mercados, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Inversiones de capital por el método alternativo de medición basada en los costos - La metodología utilizada por BID Invest para medir las inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos exige el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros de los deterioros y/o ajustes por cambios de precios observables. BID Invest confía en las valuaciones de especialistas externos, cuando se encuentran disponibles, estimaciones internas o una combinación de ambas.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo utilizando tasas de descuento adecuadas.

Empréstitos — Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima utilizando precios negociados, cotizaciones de mercado o análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

Otros activos y pasivos — El valor libro de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de BID Invest registrados o presentados a su valor razonable se han clasificado en función de una jerarquía de valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC, y son los siguientes (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805
Fondos del mercado monetario	617.053	—	617.053	—	617.053
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Inversiones en títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	70.225	—	70.225	—	70.225
	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>
Préstamos					
Costo amortizado	3.654.492	—	—	3.739.510	3.739.510
Valor razonable	155.647	—	—	155.647	155.647
	<u>3.810.139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3.895.157</u>	<u>3.895.157</u>
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	43.441	1.119	—	42.322	43.441
VAN ⁽¹⁾	83.272	—	—	—	83.272
	<u>131.408</u>	<u>1.119</u>	<u>—</u>	<u>47.017</u>	<u>131.408</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	128.204	—	—	145.777	145.777
Valor razonable	275.593	—	—	275.593	275.593
VAN ⁽¹⁾	12.643	—	—	—	12.643
	<u>416.440</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>421.370</u>	<u>434.013</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	4.114	—	4.114	—	4.114
Swaps de tasas de interés	1.347	—	1.347	—	1.347
	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	1.792.818	—	1.572.243	258.166	1.830.409
Valor razonable	2.115.639	—	2.115.639	—	2.115.639
	<u>3.908.457</u>	<u>—</u>	<u>3.687.882</u>	<u>258.166.000,00</u>	<u>3.946.048</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	444	—	444	—	444
Swaps de tasas de interés	1.390	—	1.390	—	1.390
	<u>1.834</u>	<u>—</u>	<u>1.834</u>	<u>—</u>	<u>1.834</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como recurso práctico de valor razonable, no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 677.372	\$ —	\$ 677.372	\$ —	\$ 677.372
Fondos del mercado monetario	372.822	—	372.822	—	372.822
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	136.336	—	136.336	—	136.336
Inversiones en títulos del Estado	127.911	2.995	124.916	—	127.911
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.223	—	23.223	—	23.223
	<u>1.337.664</u>	<u>2.995</u>	<u>1.334.669</u>	<u>—</u>	<u>1.337.664</u>
Préstamos					
Costo amortizado	2.042.297	—	—	2.099.284	2.099.284
Valor razonable	27.527	—	—	27.527	27.527
	<u>2.069.824</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2.126.811</u>	<u>2.126.811</u>
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	27.239	1.298	—	25.941	27.239
VAN ⁽¹⁾	64.741	—	—	—	64.741
	<u>96.675</u>	<u>1.298</u>	<u>—</u>	<u>30.636</u>	<u>96.675</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	133.624	—	—	144.720	144.720
Valor razonable	197.406	—	—	197.406	197.406
VAN ⁽¹⁾	45.894	—	—	—	45.894
	<u>376.924</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>342.126</u>	<u>388.020</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	1.648.146	—	1.655.632	—	1.655.632

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 del ASC, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como registro práctico de valor razonable, no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las siguientes tablas presentan los cambios del valor contable de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de US\$):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 27.527	\$ (189)	\$ 128.309	\$ 155.647	\$ (189)
Inversiones de capital	25.941	1.754	14.627	42.322	1.506
Títulos de deuda	197.406	(5.485)	83.672	275.593	(5.485)
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (3.920)	\$ 226.608	\$ 473.562	\$ (4.168)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 1 de enero de 2019	Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2019
Préstamos	\$ 7.714	\$ (905)	\$ 20.718	\$ 27.527	\$ (905)
Inversiones de capital	—	1.141	24.800	25.941	1.141
Títulos de deuda	60.333	(84)	137.157	197.406	(84)
Total activos a valor razonable	\$ 68.047	\$ 152	\$ 182.675	\$ 250.874	\$ 152

Las tablas a continuación presentan las compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que se registran a valor contable (en miles de U\$S):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 131.130	\$ (2.821)	\$ —	\$ —	\$ 128.309
Inversiones de capital	15.857	(1.230)	—	—	14.627
Títulos de deuda	84.838	(1.166)	—	—	83.672
Total activos a valor razonable	\$ 231.825	\$ (5.217)	\$ —	\$ —	\$ 226.608

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 20.718	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 20.718
Inversiones de capital	15.500	—	—	9.300	24.800
Títulos de deuda	137.157	—	—	—	137.157
Total activos a valor razonable	\$ 173.375	\$ —	\$ —	\$ 9.300	\$ 182.675

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2020					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 128.247	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,5%-15,0%	4,1%
	27.400	Transacción reciente			
	155.647				
Inversiones de capital	16.889	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	18,4%	18,4%
	15.857	Transacción reciente			
	9.576	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	42.322				
Títulos de deuda	194.661	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,5%
	80.932	Transacción reciente			
	275.593				
Total	\$ 473.562				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacción reciente y valoración múltiple.

31 de diciembre de 2019					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 26.096	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,5%-15,0%	10,1%
	1.431	Transacción reciente			
	27.527				
Inversiones de capital	15.500	Transacción reciente			
	10.441	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	25.941				
Títulos de deuda	177.524	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,9%-9,3%	5,6%
	19.882	Precio listado			
	197.406				
Total	\$ 250.874				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacción reciente y valoración múltiple.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ni tampoco al 31 de diciembre de 2019.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

11. Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto

Las ganancias y pérdidas netas de las carteras no negociables son las siguientes (en miles de US\$);

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (937)	\$ (798)
Empréstitos	3.997	—
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	2.178	—
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	3.627	—
	<u>8.865</u>	<u>(798)</u>
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	6.487	(3.559)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 15.352	\$ (4.357)

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como también instrumentos derivados contabilizados a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el propio diferencial de riesgo crediticio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que los cambios en el valor razonable debidos al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se contabilizan en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

12. Contingencias y arrendamiento de oficinas

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado, codemandado o parte interesada, en diversos litigios que son inherentes y característicos de las operaciones que realiza. La Administración de BID Invest considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no tendría un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo.

El reciente brote mundial de la pandemia del COVID-19 ha perturbado los mercados económicos y ha generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la propagación de la pandemia. Esta incertidumbre puede afectar al valor razonable de las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest y a la solvencia de sus prestatarios. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en la sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de alquiler vigente con el BID de la sede central venció en 2020 y se renovó por otros diez años que vencerán en 2030. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo se renuevan anualmente, excepto los de las oficinas de Argentina, Brasil y Colombia que se extienden entre 2021 y 2023. Los contratos de alquiler de Argentina y Colombia incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 6 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La siguiente tabla detalla los gastos de arrendamiento y los requisitos de revelación cuantitativa (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 6.110	\$ 6.109
Total gastos por arrendamiento	\$ 6.110	\$ 6.109
Revelación complementaria:		
Plazo contractual promedio de los arrendamientos (años)	9,92	10,90
Tasa contractual promedio de descuento	3,11 %	3,11 %

La tasa de descuento es determinada en base a la tasa incremental del empréstito bajo línea de crédito multi-moneda que BID Invest mantiene con el BID.

El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020
Flujos de efectivo no descontados en 2021	5.351
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.315
Flujos de efectivo no descontados en 2023	5.436
Flujos de efectivo no descontados en 2024	5.503
Flujos de efectivo no descontados en 2025 y en adelante	36.664
Total arredamiento operativo	\$ 58.269
Descuento	(8.330)
Pasivo por arredamiento operativo	\$ 49.939

13. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest y el BID firmaron una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla en inglés) en virtud de los cuales BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest. Estos servicios se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 12.

Contratos de servicios (SLA)

Los contratos de servicios suscritos con el BID establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución.

Acuerdos de financiación conjunta e ingresos por contratos de servicios

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana (NSG por sus siglas en inglés), BID Invest es quien origina las actividades NSG nuevas y cofinanciadas mayormente por el BID Invest y el BID. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en función de su respectiva participación en el saldo pendiente de un préstamo cofinanciado. La porción correspondiente a BID Invest se define como porcentaje de la operación global sujeta a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Gestión de fondos externos

BID Invest administra en nombre de otras entidades relacionadas, que incluyen donantes y países miembros, una serie de fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, la realización de estudios técnicos para prestatarios, los estudios relacionados con los proyectos y los programas de investigación y capacitación. BID Invest tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado sin mezclarlos con los recursos propios de BID Invest ni incluirlos en su activo. BID Invest recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades sin garantía soberana (NSG) de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable. Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, BID Invest recibió \$4,3 millones en relación con estos servicios (\$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019). Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest difirió ingresos por \$15,0 millones relacionados con estos servicios (\$12,5 millones al 31 de diciembre de 2019), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

La siguiente tabla presenta los ingresos de operaciones con entidades vinculadas (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ingresos por contratos de servicios	\$ 76.688	\$ 73.652
Ingresos por gestión de fondos externos	2.109	2.202
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.079	1.566
Total	\$ 85.876	\$ 77.420

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$16,7 millones por estos servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 (\$14,6 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con estos gastos por contratos de servicios se incluyen en el total cuentas a pagar al BID,

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

neto de \$14,8 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$8,4 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver Nota 6 para más información.

Otras operaciones con partes vinculadas

Desde 1997, BID Invest ha utilizado un mecanismo de crédito renovable con el BID por \$300,0 millones. El 21 de septiembre de 2018, este mecanismo de crédito renovable se modificó de una línea de crédito en dólares de los Estados Unidos a una línea de crédito multimoneda. Además, el vencimiento original de Noviembre de 2020 se modificó y extendió a Diciembre 2022. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest realizó extracciones por \$185,1 millones de la línea de crédito multimoneda del BID y aún se encuentran disponibles \$114,9 millones (extracciones por \$150,8 millones y disponible de \$149,2 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver Nota 7 para más información.

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume la modificación de la obligación de las prestaciones, la modificación de los activos del plan, la capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, además de los montos reconocidos en el balance general (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2020	2019	2020	2019
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (306.498)	\$ (224.152)	\$ (180.482)	\$ (136.934)
Costo por servicio	(18.717)	(12.303)	(7.671)	(5.228)
Costo por intereses	(9.635)	(9.317)	(5.600)	(5.525)
Contribuciones de los participantes	(3.659)	(3.458)	—	—
Modificaciones al plan	—	—	—	—
Transferencias netas entre el BID y la CII	1.856	1.590	723	1.516
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(49.420)	(62.204)	(25.608)	(35.997)
Pago de prestaciones	3.590	3.346	1.173	1.695
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	(20)	(9)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (382.483)	\$ (306.498)	\$ (217.485)	\$ (180.482)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	228.578	184.260	162.684	132.799
Transferencias netas entre el BID y la CII	(1.856)	(1.590)	(723)	(1.516)
Rendimiento real de los activos del plan	25.086	38.699	16.967	28.399
Pago de prestaciones	(3.590)	(3.346)	(1.173)	(1.695)
Contribuciones de los participantes	3.659	3.458	—	—
Contribuciones del empleador	7.501	7.097	5.036	4.697
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 259.378	\$ 228.578	\$ 182.791	\$ 162.684
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(123.105)	(77.920)	(34.694)	(17.798)
Capitalización al 31 de diciembre	\$ (123.105)	\$ (77.920)	\$ (34.694)	\$ (17.798)
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	83.744	52.011	45.582	31.574
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(1.399)	(1.836)
Obligación transitoria (activo)	—	—	—	—
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ 83.744	\$ 52.011	\$ 44.183	\$ 29.738

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los planes de jubilación y posjubilación estaban subcapitalizados. En 2020 y 2019 el valor razonable agregado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$442,2 millones y \$391,3 millones respectivamente, y las obligaciones por prestaciones agregadas eran de \$600,0 millones y \$487,0 millones respectivamente, contribuyendo al pasivo total de los planes de jubilación y posjubilación de \$157,8 millones y \$95,7 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La obligación acumulada de las prestaciones, en exceso del valor razonable de los activos de los planes de jubilación es la siguiente (en miles de US\$):

	Planes de Jubilación			
	2020		2019	
Obligación acumulada de las prestaciones	\$	(312.419)		(248.390)
Valor razonable de los activos del plan	\$	259.378	\$	228.578
Capitalización	\$	(53.041)	\$	(19.812)

La obligación acumulada de las prestaciones atribuible a BID Invest por los planes de jubilación que no incluye el efecto de los incrementos salariales futuros, ascendió a \$312,4 millones y \$248,4 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación el costo periódico neto de las prestaciones reconocido como gasto en el estado de resultados está formado por los siguientes componentes (miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 18.717	\$ 12.303	\$ 7.671	\$ 5.228
Costo por intereses ⁽³⁾	9.635	9.317	5.600	5.525
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(11.590)	(10.946)	(7.781)	(7.815)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	4.191	107	2.414	130
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(437)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 20.953	\$ 10.781	\$ 7.467	\$ 2.631

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 5,75% en 2020 y 6,00% en 2019.

⁽³⁾ Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

Otros cambios en los activos afectos al plan y en la obligación por las prestaciones reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto (miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2020	2019	2020	2019
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ 35.924	\$ 34.451	\$ 16.422	\$ 15.413
Amortización de:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(4.191)	(107)	(2.414)	(130)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	437	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 31.733	\$ 34.344	\$ 14.445	\$ 15.720
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 52.686	\$ 45.125	\$ 21.912	\$ 18.351

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en ingresos/gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,6 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 2,4 y 5,0 años para el plan de posjubilación.

Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones fueron las siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,44 %	3,17 %	2,52 %	3,23 %
Tasa de inflación	2,12 %	2,20 %	2,12 %	2,20 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,34 %	n/a	n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	3,17 %	4,17 %	3,23 %	4,22 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	5,75 %	6,00 %	5,50 %	6,00 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,34 %	4,27 %	n/a	n/a
Tasa de inflación	2,20 %	2,21 %	n/a	n/a

La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos de los planes de jubilación y posjubilación representa la mejor estimación de la Administración -después de relevar a especialistas externos- de las tasas de rendimiento de la inversión a futuro a largo plazo (10 años o más) esperadas de las categorías de activos utilizados por los planes de jubilación y el plan de posjubilación ponderados en base a las políticas de inversión de los planes de jubilación y posjubilación. Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación presunta, el BID estableció un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluidos los pronósticos de opinión de expertos a 10 años, el promedio de la tasa de inflación de equilibrio de los valores protegidos contra la inflación del Tesoro de Estados Unidos (US TIPS, por sus siglas en inglés) de 10 años y 30 años, y los promedios históricos.

Las disminuciones de las tasas de descuento promedio ponderadas para los planes de pensión y posjubilación en 2020 y 2019 fueron el factor principal de los aumentos de las obligaciones por prestaciones de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

aproximadamente \$45,2 millones y \$16,9 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2020 con respecto al año anterior (\$38,0 millones y \$13,7 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

Las significativas ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con los cambios en las obligaciones por prestaciones de los planes para 2020 y 2019 fueron principalmente el resultado de los cambios en la tasa de descuento.

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre:

	Plan de Posjubilación	
	2020	2019
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	5,00%
Gastos médicos - Medicare	2,50%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	7,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	2,50%	2,50%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo	2021	2021

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica de 5,00% y 5,50% para 2020 y 2019 respectivamente, con un valor definitivo de 4,50% en 2023.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación son primordialmente gestionados por los administradores de inversiones que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión que consideran las políticas de inversión de los planes de Jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Las políticas asignan el 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento (las Estrategias de Rendimiento) y el 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal (las Estrategias de Cobertura de los Pasivos) para cubrir parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y para brindar una protección contra la desinflación.

El Comité de Jubilaciones y el comité de Administración del plan de posjubilación aprueban las Declaraciones de Política de Inversión (IPS, por su sigla en inglés) y las Asignaciones de activos estratégicos (SAA por su sigla en inglés), que cumplen con las políticas de apetito de riesgo (RA) y financiamiento a largo plazo (LTF) del BID.

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2020 figuran a continuación:

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	20 %	20 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	18 %	18 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	27 %	27 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	2 %	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	4 %	4 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	5 %	5 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	2 %	2 %
Asignación estratégica de activos	5 %	5 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	50 %	50 %

El riesgo de inversión y clase de activo se gestiona mediante el control permanente de cada nivel de categoría de activos y administrador de inversiones. Las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de las metas de la política utilizando flujos de efectivo y ejercicios para reequilibrar las inversiones. Generalmente, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación.

A continuación se describen las clases de activos incluidos para los planes de jubilación (SRP y CSRPP por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente cuentas individuales (separadas) que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT Index.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que normalmente se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSR, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.
- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP y el plan de jubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de jubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index. Para el CSR, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes 10+ años Index.
- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija de mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias en los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales.
- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. Esta nueva clase de activo no se ha implementado aún.
- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico - para el CSRP, inversiones en fondos combinados con posiciones largas exclusivamente en contratos a futuro indexados. Los administradores de los fondos replican u optimizan el Bloomberg Commodity Index.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID aprobó la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para el BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, el consejo adoptó y mejoró la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo puesta final, continua manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID invest cuando el Fondo de Reserva de estabilización alcance sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los fondos de reserva de estabilización (Fondos de Reserva). La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% en efectivo y 50% renta fija básica.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable. Según lo requiere el marco de las mediciones de valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 23.460	\$ 25.345	\$ 48.805	19 %
Fuera de los Estados Unidos	27.708	15.829	43.537	17 %
Acciones de mercados emergentes	5.269	5.356	10.625	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	8.840	—	8.840	3 %
Acciones de infraestructura pública	7.421	—	7.421	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	21.486	1.464	22.950	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	447	40.426	40.873	16 %
Renta fija básica	—	17.994	17.994	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.172	7.172	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.890	3.890	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.507	—	9.507	3 %
Asignación estratégica de activos	6.044	6.818	12.862	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.327	11.469	12.796	5 %
	\$ 111.509	\$ 135.763	\$ 247.272	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			13.861	5 %
Inversiones totales			\$ 261.133	100 %
Otros pasivos, netos ⁽¹⁾			(1.755)	
Total			\$ 259.378	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.489	\$ 28.172	\$ 44.661	20 %
Fuera de los Estados Unidos	25.756	14.101	39.857	17 %
Acciones de mercados emergentes	5.144	4.385	9.529	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	348	6.342	6.690	3 %
Acciones de infraestructura pública	11.087	—	11.087	5 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	21.501	1.334	22.835	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	386	35.312	35.698	15 %
Renta fija básica	—	13.731	13.731	6 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	6.567	6.567	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	125	4.137	4.262	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.126	—	9.126	4 %
Asignación estratégica de activos	5.211	4.851	10.062	4 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.359	6.168	7.527	3 %
	\$ 96.532	\$ 125.100	\$ 221.632	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			9.101	4 %
Inversiones totales			\$ 230.733	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(2.155)	
Total			\$ 228.578	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.776	\$ 17.118	\$ 33.894	19 %
Fuera de los Estados Unidos	18.960	11.178	30.138	16 %
Acciones de mercados emergentes	3.458	4.180	7.638	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.145	—	6.145	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.086	—	5.086	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.698	869	16.567	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	28.285	28.285	15 %
Renta fija básica	—	14.678	14.678	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.877	4.877	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	2.669	2.669	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	6.566	—	6.566	4 %
Asignación estratégica de activos	4.390	5.273	9.663	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	10.720	10	10.730	6 %
	\$ 87.799	\$ 89.137	\$ 176.936	96 %
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			7.606	4 %
Inversiones totales			184.542	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.751)	
Total			\$ 182.791	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 11.891	\$ 21.555	\$ 33.446	20 %
Fuera de los Estados Unidos	17.056	13.949	31.005	19 %
Acciones de mercados emergentes	3.217	3.243	6.460	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	245	4.487	4.732	3 %
Acciones de infraestructura pública	7.796	—	7.796	5 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.354	888	16.242	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	24.713	24.713	15 %
Renta fija básica	—	11.289	11.289	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.534	4.534	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.051	3.051	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	6.493	—	6.493	4 %
Asignación estratégica de activos	3.833	3.800	7.633	4 %
Fondos de inversión de corto plazo	7.027	31	7.058	4 %
Inversiones totales	\$ 72.912	\$ 91.540	\$ 164.452	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.768)	
Total			\$ 162.684	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye inversiones dentro y fuera de los Estados Unidos, valores individuales de bienes inmobiliarios públicos, fondos de inversión de renta fija, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos, bonos de los Estados Unidos indexados por inflación y una cartera de inversiones a corto plazo. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en acciones de los Estados Unidos y mundiales, deuda de mercados emergentes, fondos de renta fija y/o inversiones de deuda a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados no cuentan con valores razonables determinables y se miden al valor del activo neto (VAN) como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2021 asciendan a aproximadamente a 8,4 millones y 5,6 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2020 (miles de U\$S).

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Pago estimado de prestaciones futuras		
2021	\$ 4.788	\$ 1.567
2022	5.180	1.715
2023	5.649	1.874
2024	6.177	2.049
2025	6.761	2.288
2026 en adelante	46.447	16.728

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores desde el 31 de Diciembre de 2020 hasta el 3 de marzo de 2021, fecha en la cual se emitieron los presentes estados financieros. La Administración determinó que no hubieron hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.

DIVULGACIÓN 2020 SEGÚN LAS RECOMENDACIONES DEL GRUPO DE TRABAJO PARA LA DIVULGACIÓN FINANCIERA RELACIONADA CON EL CLIMA (GTDFC)

BID Invest anunció su apoyo al Grupo de Trabajo para la Divulgación Financiera relacionada con el Clima (GTDFC) en noviembre de 2019 y publicó su primera divulgación en su informe anual para el año fiscal 2019. Desde entonces, las recomendaciones del GTDFC han proporcionado un marco que guía el avance de BID Invest como institución financiera de desarrollo climáticamente inteligente.

BID Invest avanzó en alinearse con las recomendaciones del GTDFC durante el año fiscal 2020¹. BID Invest estableció un grupo de trabajo interdepartamental del GTDFC que permitió la difusión y operatividad de acciones climáticas en toda la institución. Además, BID Invest utilizó su experiencia para acelerar la alineación con las recomendaciones en ALC, al involucrar a los clientes y ofrecer servicios de asesoría.

GOBERNANZA

El Directorio Ejecutivo de BID Invest está compuesto por 13 sillas que representan a los 47 países miembros. Estos miembros incluyen 26 países miembros regionales en desarrollo, todos ellos situados en América Latina y el Caribe, y 21 miembros de otros países. El Directorio Ejecutivo da seguimiento a los asuntos relacionados con el cambio climático a través de los siguientes canales, documentos y procedimientos:

- Recibe actualizaciones trimestrales sobre el clima, incluidos la estrategia, la gestión del riesgo y las métricas.
- Supervisa el Marco de Resultados Corporativos, que, entre otros, incluye los objetivos de riesgo climático y de financiación del clima.
- Se encarga de aprobar el plan de negocios 2020-2022 de BID Invest y sus actualizaciones anuales, que incluye compromisos y actualizaciones sobre el clima.
- Aprueba las propuestas de inversión y, cuando procede, se informa sobre sus riesgos climáticos y oportunidades asociadas.
- La nueva política de sostenibilidad de BID Invest, que entró en vigor el 15 de diciembre de 2020, refuerza la gestión en torno a los riesgos relacionados con el clima, tanto físicos como los asociados a la transición hacia bajas emisiones de carbono.
- Supervisa los objetivos de financiación climática, que incluyen un piso de financiación climática de 30 %, y donde 40 % de las transacciones tienen un componente de financiación climática.

^[1] Esta divulgación del GTDFC cubre principalmente los activos relacionados con el desarrollo incluidos en el balance de BID Invest. BID Invest seguirá trabajando para alinear las inversiones no relacionadas con el desarrollo con las recomendaciones del GTDFC.

La administración es responsable de supervisar tanto el riesgo climático como los resultados de la financiación climática de BID Invest:

- La titular de cambio climático informa anualmente a la alta administración sobre la estrategia y los resultados de los esfuerzos contra el cambio climático.
- Un grupo de trabajo interdepartamental, formado por personas del nivel gerencial, se reúne mensualmente para dirigir la integración del clima dentro de toda la organización, y gestiona y coordina el proceso de alineación del GTDFC de BID Invest.¹
- El comité de supervisión de la cartera, presidido por el director de riesgos, se reúne trimestralmente para evaluar y discutir la cartera de BID Invest. A partir del cuarto trimestre de 2020, esta reunión incluye un mapa de calor de la exposición de la cartera al riesgo físico y de transición, por su importe en dólares y número de proyectos.

ESTRATEGIA

Junto con otros bancos multilaterales de desarrollo, BID Invest está definiendo una metodología que alineará los flujos financieros de los bancos con los objetivos del Acuerdo de París. BID Invest definió su estrategia institucional a corto plazo en su plan de negocios 2020-2022. El plan de acción contra el cambio climático 2016-2020 del Grupo BID aporta un pilar estratégico adicional con respecto a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que enfrentan la institución y sus clientes. A mediano plazo, el plan de acción contra el cambio climático 2021-2025 del Grupo BID, aprobado en diciembre de 2020, guiará la estrategia climática de BID Invest. Las acciones de alineación incluyen:

- El manual de implementación de la política de sostenibilidad incorpora una lista de exclusión que prohíbe que BID Invest participe en cualquier inversión en la minería de carbón térmico o en la generación de energía con carbón, así como en proyectos de exploración y desarrollo de petróleo o gas natural.²
- BID Invest estableció definiciones institucionales de horizontes temporales, que constituirán la base para llevar a cabo análisis de escenarios. A corto plazo: menos de 1 año; a mediano plazo: de 1 a 5 años; y a largo plazo: más de 5 años, con miras a llegar a la neutralidad para el año 2050.
- La División de Riesgos ASG realiza evaluaciones de riesgo climático en las nuevas inversiones directas para identificar, analizar y gestionar los posibles impactos materiales.
- BID Invest ha ofrecido servicios de asesoría o incentivos de financiación mixta a tres clientes de forma de apoyar y alinearse con el GTDFC, lo que ha ayudado a crear capacidad y pioneros para el GTDFC en ALC.

^[1] El GTDFC incluye representantes de: Excelencia Operativa, Gestión de Riesgo Crediticio, Eficacia del Desarrollo, Medio Ambiente, Gobernanza Corporativa y Social, Estrategia Corporativa, Asuntos Jurídicos, Tesorería, Asesoría Climática y la División de Infraestructura y Energía.

^[2] En circunstancias excepcionales y en función de cada caso, se considerará la posibilidad de financiar la producción de gas natural en los países más empobrecidos cuando exista un claro beneficio en cuanto al acceso a la energía para las personas desfavorecidas y el proyecto tenga como objetivo la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.



GESTIÓN DE RIESGO

BID Invest aplica una metodología de evaluación del riesgo climático a las inversiones directas durante la fase de diligencia debida. La metodología consta de tres niveles y contempla la exposición al riesgo físico y de transición. Cuando se identifican riesgos importantes, BID Invest trabaja con sus clientes para mejorar la resiliencia de sus operaciones.

- Para medir la exposición a los riesgos físicos, BID Invest utiliza un sistema de información geográfica con proyecciones de datos de modelos climáticos a escala reducida sobre los riesgos climáticos en función de varias trayectorias de concentración representativas.
- Para entender la exposición a los riesgos de transición, BID Invest considera el contexto del país de la operación, incluida su Contribución Determinada a nivel Nacional a las metas del Acuerdo de París, así como la información y las vías relativas al sector y la vida útil del activo.
- La realización de evaluaciones de riesgos climáticos permite a BID Invest, por un lado, gestionar los riesgos a nivel de las operaciones y, por otro, obtener una visión holística de la exposición global de su cartera a diversos peligros y riesgos relacionados con el clima.

MÉTRICAS Y OBJETIVOS

BID Invest establece objetivos y mide su progreso y rendimiento según una variedad de métricas relacionadas con el clima.

BID Invest mide tanto la proporción de dólares comprometidos que se destinan a la financiación del clima, como sus reducciones netas de gases de efecto invernadero (emisiones evitadas gracias a las inversiones en mitigación del cambio climático).

En el marco de la política de sostenibilidad y de conformidad con las normas de desempeño de la CFI, BID Invest exige que los proyectos con emisiones brutas superiores a 25.000 tCO₂e midan e informen anualmente sobre las emisiones y propongan un plan de reducción de GEI. BID Invest trabaja con sus clientes y les ofrece servicios de asesoría para que mejoren sus prácticas de gestión de los GEI. A continuación, se indican las cifras agregadas del alcance 1 y 2 para los proyectos de la cartera mencionados anteriormente.

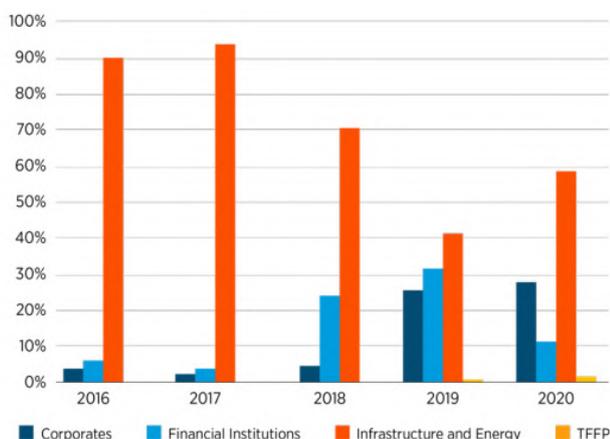
- En cuanto a las empresas, el Grupo BID, del que forma parte BID Invest, ha estado informando sobre indicadores clave, incluidas las emisiones de GEI según la Iniciativa de Reporte Global (GRI, por sus siglas en inglés). Además, el Grupo tiene un compromiso de neutralidad de carbono para sus operaciones corporativas, que fomenta las energías renovables en sus oficinas nacionales y compensa las emisiones residuales mediante proyectos en toda la región.
- BID Invest tiene una base de financiación climática del 30%.¹

^[1] BID Invest divulga la financiación climática a mediano y largo plazo según la metodología conjunta de los bancos multilaterales de desarrollo. BID Invest también realiza un seguimiento interno de las métricas de financiación climática que incluyen la financiación a corto plazo.

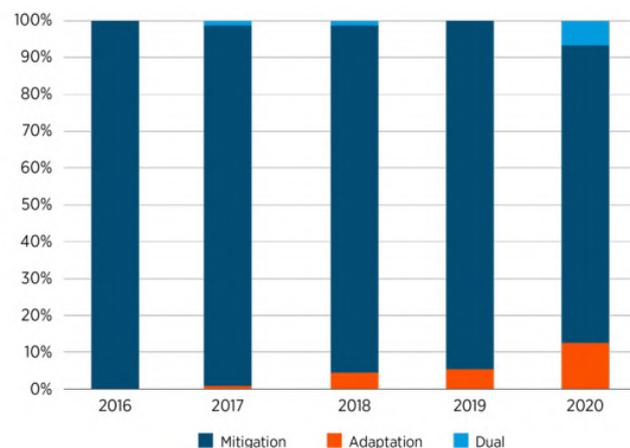
- BID Invest también exige que un mínimo de 40% de las operaciones incluya un componente de financiación climática, del cual 10% debe apoyar la agricultura, la silvicultura, el uso de suelos y la gestión de zonas costeras como parte del marco de resultados corporativos.
- BID Invest se ha comprometido a financiar una economía baja en carbono y resiliente al cambio climático.

Métricas relacionadas con el clima	2019	2020
Alcance de las emisiones corporativas de GEI ¹	3.170 ²	1.280 ³
Emisiones de GEI financiadas de la cartera activa en el año de referencia (t CO2e) ⁴	3.848.869	4.155.487
Reducciones de emisiones de GEI financiadas de la cartera activa en el año de referencia (t CO2e) ⁵	1.860.189	118.000
Reducciones de emisiones de GEI financiadas de nuevos proyectos cerrados en el año del informe (tCO2e) ⁶	364.059,95	2.029.322,05
Porcentaje de financiación del clima (%)	43%	38%
Financiación del clima (millones de dólares)	\$1.151	\$1.441

MONTO CF POR SEGMENTO



MONTO CF POR ADAPTACIÓN/MITIGACIÓN/DUAL



[1] Esto corresponde a la cifra combinada del Alcance 1, Alcance 2 (basado en la ubicación) y Alcance 3 del Grupo del BID, prorrateada con el porcentaje de empleados que trabajan para BID Invest (12,8 % en 2019, 13,8 % en 2020). Para más información sobre la metodología, los objetivos de reducción y la neutralidad de carbono, consulte el Informe de Sostenibilidad del BID y su Anexo sobre la Iniciativa de Reporte Global.

[2] Alcance 1: 146 tCO2e; Alcance 2 (basado en la ubicación): 1233 tCO2e; Alcance 2 (basado en el mercado): 236 tCO2e; Alcance 3: 1791 tCO2e.

[3] Datos provisionales. Los datos definitivos estarán disponibles en el Informe de sostenibilidad 2020 del BID.

[4] Esta cifra se refiere a la estimación de las emisiones brutas combinadas de GEI del Alcance 1 y 2 para los proyectos que emiten más de 25.000 tCO2e al año, que estaban en la cartera activa de BID Invest durante el año de referencia respectivo. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de CO2e procedentes de fuentes fijas.

[5] Esta cifra se refiere a las emisiones brutas estimadas de las operaciones de financiación de proyectos que emiten más de 25.000 tCO2e al año, que se cerraron en el año de referencia, calculadas como las emisiones anuales que se espera que se produzcan durante un año representativo. Esta cifra excluye las emisiones biogénicas de CO2e procedentes de fuentes fijas.

[6] Esta cifra se refiere a la estimación de las emisiones de CO2 reducidas al año por los nuevos proyectos que se cerraron en el año del informe. No se incluyen las reducciones de las inversiones en instituciones financieras.

ANEXO 3: IMPLEMENTACIÓN DE LA POLÍTICA DE ACCESO A LA INFORMACIÓN

A. Reglamentos y gobernanza:

En enero de 2020 la administración adoptó las Guías de implementación de la política de acceso a la información, que definió los principales procesos y proporciona una mayor previsibilidad en su aplicación.

Tras un proceso de selección competitivo, BID Invest designó a tres expertos independientes de su panel externo de la política de acceso a la información.

B. Divulgación proactiva

BID Invest identificó la información detallada requerida para la divulgación proactiva según la política. Se realiza la divulgación proactiva en el sitio web www.idbinvest.org.

C. Centro de Transparencia

BID Invest creó un centro de transparencia para recibir, procesar y responder a las solicitudes de acceso a la información.

En 2020 el centro de transparencia recibió **363 solicitudes externas de información**, de las cuales 109 han requerido acciones internas de búsqueda, divulgación o denegación de información. Emitió 22 denegaciones y recibió una solicitud de revisión en primera fase por parte del Comité Administrativo.

El tiempo medio de respuesta a las solicitudes de información fue de 12 días. El tema más solicitado fue información sobre proyectos (74,1 %), seguido de información institucional (11,57 %) e investigación y datos (6,61 %). La mayoría de las solicitudes provinieron del sector privado (47,9 %), del mundo académico (19,8 %) y de particulares (12,4 %). El mayor número de solicitudes provino de México (14,4 %), Colombia (11,7 %), Ecuador (8,5 %) y Perú (8,3 %).

D. Tecnología y capacitación

BID Invest ha adaptado sus sistemas tecnológicos para facilitar la tramitación de solicitudes de información y está capacitando a sus empleados.

