

Documento de Información 2021



Documento de Información

Corporación Interamericana de Inversiones

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) tiene la intención de emitir títulos de deuda ocasionalmente con vencimientos y condiciones basados en las condiciones de mercado en el momento de la venta. Los títulos de deuda podrán venderse a agentes bursátiles o suscriptores, que podrán revenderlos en ofertas públicas o de otra forma; también los podrá vender BID Invest directamente o a través de sus agentes. Los términos, condiciones y otros detalles de los títulos de deuda que se ofrezcan en cualquier momento en particular se describirán en un prospecto y diversos documentos incorporados o complementarios a este. Salvo indicación en contrario, toda la información incluida en el presente Documento de Información anual se presenta al 1 de marzo de 2022, y todos los montos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

DISPONIBILIDAD DE LA INFORMACIÓN

A pedido, BID Invest proporcionará copias del presente Documento de Información sin cargo. Las solicitudes escritas o por correo electrónico deberán dirigirse a la sede de BID Invest en 1350 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577, Atn.: fnats-funding@idbinvest.org.

El Documento de Información también se encuentra disponible en el sitio web de BID Invest en <https://www.idbinvest.org/en/investors>. Los otros documentos e información que aparecen en el sitio web no se incorporan a este Documento de Información como referencia.

Los receptores de este Documento de Información deberán conservarla para su referencia futura, ya que cada prospecto y la información complementaria del Documento de Información emitidos posteriormente a la fecha de la presente se referirán a este Documento de Información en relación con la descripción de BID Invest y su situación financiera hasta que se emita el siguiente Documento de Información.

1 de marzo de 2022

Indice

Negocio	4
Información general	4
Operaciones de desarrollo	4
Estrategia	5
Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo	9
Estructura organizacional de la función de originación	10
Productos y servicios de inversión	10
Aspectos destacados de las operaciones	12
Soluciones no financieras	12
Origen de los fondos	13
Pandemia de COVID-19	14
Discusión y Análisis de la Administración (MD&A)	16
Aspectos financieros destacados	16
Resultados financieros	17
Actividades relacionadas con el desarrollo	18
Tabla de países y sectores	21
Calidad de los activos	21
Liquidez y recursos de capital	22
Otros acontecimientos	23
Reemplazo de LIBOR	23
Planes de jubilación y plan de posjubilación	24
Auditores externos	24
Estimaciones contables fundamentales	24
Control interno sobre información financiera	25
Gestión de riesgo	26
Adecuación de capital	26
Riesgo de liquidez	27
Riesgo de crédito	27
Riesgo de mercado	29
Riesgo de integridad	29
Riesgo operacional	29
Aspecto ambiental, social y de gobernanza corporativa	30
Riesgo de privacidad de los datos	31
Política de acceso a información	31
Administración y gobernanza corporativa	32
Asamblea de gobernadores	32
Directorio ejecutivo	32
Ejecutivos y personal clave	34
Cuestiones de ética	35
Oficinas de supervisión	35
Oficina de Integridad Institucional	35
Oficina del auditor ejecutivo	36
Oficina de evaluación y supervisión	36
Mecanismo independiente de consulta e investigación	36
Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones	36
Condición legal, exenciones y privilegios	37
El Grupo BID	37
Estados financieros al cierre del ejercicio	38

I. Negocio

Información general

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el “Convenio Constitutivo”) y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la “Región”). Es una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el “Grupo BID”), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el “BID”) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como “BID Lab”). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente que incluye, una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo¹, la Administración y el personal. BID Invest es propiedad de sus países miembros, que incluyen 26 países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los “Países Miembros Regionales en Desarrollo”) y 21 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

BID Invest tiene como finalidad promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas de la Región que no se benefician de una garantía soberana, mediante el apoyo a proyectos que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés) (la “Reforma del Sector Privado del Grupo BID”) para atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

A través de sus operaciones de desarrollo, BID Invest brinda financiamiento en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital, además de movilizar financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciación, participaciones no financiadas y garantías de instrumentos de deuda. BID Invest busca financiar proyectos que ofrecen oportunidades de inversión rentables y promueven el desarrollo sostenible, económico, ambiental y social de la Región. Los objetivos de estas inversiones incluyen el mejoramiento de la infraestructura, la facilitación de la atención de salud, la digitalización, las acciones respecto del cambio climático, la integración regional, el incremento de la productividad y la innovación, y la educación, la reducción de la desigualdad de género, la expansión de los ecosistemas de emprendedores y el empoderamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYME's) de toda la Región. Además del financiamiento, BID Invest brinda a sus clientes servicios de asesoramiento financiero y técnico, además de conocimiento relacionado con las prácticas líderes en material ambiental, social y de gobernanza corporativa.

En enero de 2022, Fitch Ratings confirmó la calificación AAA de BID Invest y revisó sus perspectivas de “negativas” a “estables”. Esta acción fue el resultado del mejor desempeño de sus activos con respecto al desempeño esperado y la reducción en los riesgos negativos asociados a las métricas de capitalización de BID Invest. En marzo de 2021, Moody's confirmó la calificación Aa1 con perspectivas estables en relación al incumplimiento de pagos de emisores a largo plazo. Esto refleja el perfil de crédito intrínseco apuntalado por sólidas posiciones de liquidez y solvencia. En junio de 2021, Standard & Poor's subió la calificación de BID Invest a AA+ con una perspectiva estable en virtud del récord consistente de BID Invest con respecto a la ejecución y consolidación de su mandato ampliado y el fortalecimiento de sus capacidades operativas, prácticas de riesgo y sistemas.

Los montos presentados en la sección de la discusión y análisis de gestión (MD&A, por sus siglas en inglés), los estados financieros y sus notas reflejan solamente los montos de BID Invest. Los montos presentados bajo el título “Información operativa” de la sección “Negocios” reflejan la cartera combinada de BID Invest y las actividades NSG del BID.

¹ “Directorio Ejecutivo” se refiere a los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest a menos que se mencione explícitamente en contrario.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

El primer componente del marco estratégico de BID Invest es la Visión Renovada, que sustenta la Reforma del Sector Privado del Grupo BID y refleja el mandato a largo plazo de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest de maximizar el impacto en el desarrollo y otorgar a los clientes de la Región acceso al financiamiento, conocimientos técnicos y experiencia sectorial dentro de un marco de sostenibilidad.

El segundo componente del marco estratégico de BID Invest es la Estrategia Institucional del Grupo BID, que se centra en las prioridades estratégicas de BID Invest en áreas en las que el sector privado demuestra potencial para la realización de aportes importantes a las metas del Grupo BID. Estos incluyen los desafíos de desarrollo relacionados con la productividad e innovación, y la integración económica, las cuestiones transversales de igualdad de género, inclusión y diversidad, además de las estrategias de mitigación y adaptación relacionadas con el cambio climático y la sostenibilidad ambiental. A través de la Actualización de la Estrategia Institucional (UIS, por sus siglas en inglés) de 2019 se agregaron la tecnología e innovación y la movilización de recursos a las prioridades estratégicas de BID Invest. La Estrategia Institucional del Grupo BID, junto con las Estrategias de País que articulan el trabajo del Grupo BID en cada uno de sus países miembros prestatarios, amplía la definición de la visión del Grupo y guía sus acciones. La implementación de la estrategia institucional del Grupo BID se monitorea a través del Marco de Resultados Corporativos² (CRF, por sus siglas en inglés), que establece metas institucionales que se conectan directamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas³ (ODS).

Durante la reunión virtual organizada por Barranquilla, Colombia, en marzo de 2021, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest reafirmaron su compromiso con el rol crítico del Grupo BID de promover el desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en toda la Región, y aprobaron una resolución autorizando el trabajo analítico necesario para informar la consideración continua de las Asambleas de Gobernadores sobre los desafíos de la Región, el papel del Grupo BID en la Región, y la estructura institucional óptima para el Grupo BID. La Administración presentó a las Asambleas de Gobernadores los asuntos prioritarios de la “Visión 2025”. Estos asuntos delimitan las prioridades del Grupo BID respecto del avance de la implementación de la UIS para el período 2021-2025, y responden a los desafíos a los que se enfrenta y continuará enfrentándose la Región en los próximos años, además de representar un camino de salida de la pandemia de COVID-19 con resiliencia y un crecimiento más sostenible.

Dada la crisis de cambio climático que enfrenta la Región, la resolución exige que el trabajo analítico explore la mejor manera de alinearse con el Acuerdo de París. Evaluar la alineación del Grupo BID será clave para evitar actividades que puedan dificultar la transición a emisiones cero netas. La alineación de las operaciones también mejorará la gestión de la exposición financiera relacionada con el clima de las carteras de BID Invest. Además del esfuerzo de alineación, BID Invest se compromete a evaluar el riesgo climático y de desastres en todas sus operaciones de riesgo moderado y alto para el año 2023.

El marco estratégico de BID Invest se implementa mediante su Plan de Negocios. El Plan de Negocios se actualiza cada tres años y establece las áreas de enfoque y los indicadores de desempeño acordes con la Visión Renovada y la UIS. En diciembre de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó el Plan de Negocios 2020-2022 de BID Invest y estableció un claro marco estratégico como guía de trabajo durante los siguientes tres años.

Además del Plan de Negocios, anualmente, BID Invest prepara una actualización del plan de negocios para validar las prioridades institucionales, presentar las proyecciones financieras y confirmar el plan de operaciones, los parámetros de riesgos y la autorización de fondos del año siguiente. En diciembre de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Actualización del Plan de Negocios 2022 (la última del ciclo del Plan de Negocios de 2020-2022) y el Presupuesto Administrativo y de Capital para 2022. El Plan de Negocios se centra en el crecimiento inteligente, el conocimiento y la innovación, las sinergias y define cinco indicadores centrales rectores de la actividad de BID Invest: (i) países pequeños y vulnerables, (ii) países pequeños e insulares, (iii) PYMEs, (iv) cambio climático y (v) género y diversidad. Los planes de acción y las

² El Marco de Resultados Corporativos (CRF) de BID Invest se encuentra disponible en <https://crf.iadb.org/en>

³ Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se encuentran disponibles en <https://crf.iadb.org/en/sdgs?institution=idbgroup>

hojas de ruta, que sirven para implementar objetivos estratégicos específicos en el Plan de Negocios, también forman parte del marco estratégico. En agosto de 2021, el Directorio aprobó la Hoja de Ruta de Pobreza y Vulnerabilidad, que busca profundizar el impacto de BID Invest a través de proyectos que benefician directamente a las poblaciones pobres y vulnerables.

A pesar de los desafíos de responder a la pandemia de COVID-19 y adaptarse al teletrabajo, BID Invest realizó importantes avances en la implementación de los pilares del Plan de Negocios 2020-2022 y así ubicó a la institución en una posición que le permita alcanzar los objetivos principales durante 2022. Después de una fuerte respuesta contracíclica a la pandemia de COVID-19 en 2020 y 2021, el Plan de Operaciones de 2022 de BID Invest incluido en el Plan de Negocios prevé el regreso a su trayectoria precrisis. A fin de tratar esta cuestión, la proposición de valor de BID Invest a los clientes y socios continuará complementando una oferta de servicios financieros innovadora con un fuerte marco de gestión de los riesgos financieros y no financieros, además de un enfoque estratégico de los servicios de asesoramiento. En 2022, BID Invest se centrará en completar los proyectos clave que le permitirán escalar sus operaciones y dedicarse a las demandas cada vez más complejas de los clientes. BID Invest también continuará implementando su Marco de Gestión de Impacto integral, apoyado en tres pilares que fueron un elemento esencial de la Visión Renovada: selectividad estratégica, impacto en el desarrollo y enfoque sistémico.

- La **selectividad estratégica** le permite a BID Invest llevar las inversiones relacionadas con el desarrollo hacia: (i) áreas en cada sector y país que presenten las mayores brechas de desarrollo y (ii) áreas estratégicas clave prioritarias según la Estrategia Institucional.
- El **impacto en el desarrollo** prioriza el impacto en el desarrollo de cada inversión relacionada con este y asegura un enfoque riguroso para la selección y estructuración de las operaciones, y la gestión y evaluación de los resultados.
- El **enfoque sistémico** optimiza el uso de los limitados recursos de BID Invest centrándose en las inversiones relacionadas con el desarrollo que tengan el potencial de transformar los mercados o sectores a través del efecto demostración, los lazos de mercado o los conocimientos y la innovación, además de aquellos con una fuerte capacidad de movilización de recursos.

Marco de gestión de impacto

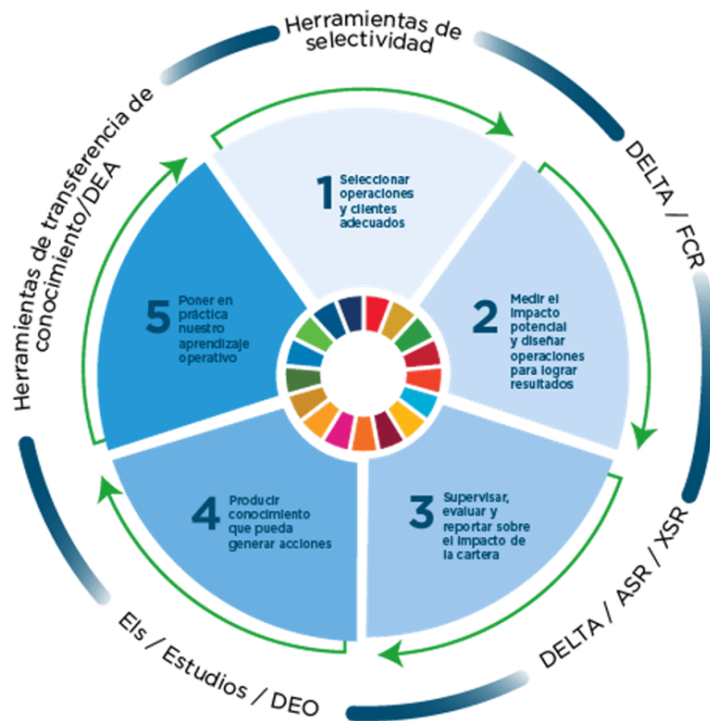
El Marco de Gestión de Impacto⁴ es una serie integral de herramientas y prácticas que cubren el ciclo de vida completo de la inversión relacionada con el desarrollo. Le permite a BID Invest construir, medir y gestionar una cartera de inversiones sostenibles desde un punto de vista financiero que maximicen el impacto en el desarrollo y contribuyan a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en la Región. El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest se encuentra totalmente alineado con las iniciativas mundiales, como los Principios Operativos para la Gestión de Impacto firmados por BID Invest y de cuya Junta Asesora forma parte.

El Marco de Gestión de Impacto busca alcanzar tres objetivos clave:

- Construir, medir y gestionar una cartera para el impacto
- Asegurar el aprendizaje a partir de la experiencia operativa y la generación y divulgación de conocimiento
- Asegurar la entrega de informes oportunos y transparentes sobre el impacto en el desarrollo a nuestras partes interesadas

⁴ Para más información sobre el Marco de Gestión de Impacto de BID Invest, ingresar a www.idbinvest.org/impact.

Figura 1. El Marco de Gestión de Impacto en el ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo.



DELTA = Sistema de Aprendizaje, Seguimiento y Evaluación de la Efectividad en el Desarrollo
 FCR = Calificación de la Contribución Financiera
 ASR = Informe Anual de Supervisión
 XSR = Informe Ampliado de Supervisión
 EI = Evaluaciones de Impacto
 DEO = Panorama de la Efectividad en el Desarrollo
 DEA = Sistema de Analítica sobre Efectividad en el Desarrollo

A continuación se incluye una breve descripción de las herramientas que forman el Marco de Gestión de Impacto en todo el ciclo de vida de la inversión relacionada con el desarrollo:

1. Selección de los clientes e inversiones relacionadas con el desarrollo adecuados

La Tarjeta de Puntaje de Selectividad Estratégica es una herramienta de selectividad utilizada para identificar las prioridades de inversión del sector privado de cada país por sector, que permite a BID Invest señalar las áreas que presentan las mayores brechas de desarrollo. Esta herramienta ayuda a guiar la selección de proyectos y la asignación de recursos de acuerdo con los objetivos corporativos y el apetito de desarrollo de BID Invest, incluido el enfoque en los cinco indicadores institucionales principales: economías pequeñas y vulnerables, países pequeños e insulares, PYMEs, cambio climático e igualdad de género, inclusión y diversidad.

2. Medición del impacto potencial y diseño de inversiones relacionadas con el desarrollo para obtener resultados

La herramienta de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la efectividad en el desarrollo (DELTA, por sus siglas en inglés) es un sistema de calificación del impacto riguroso y basado en la evidencia que evalúa el impacto esperado de cada inversión y realiza el seguimiento de los resultados logrados a lo largo del tiempo. Existen cuatro elementos contemplados en el puntaje DELTA calculado para cada inversión: (i) una aproximación de la tasa de retorno económica y social; (ii) un análisis de las partes interesadas para asegurar que se consideren los efectos más importantes y directos; (iii) una evaluación de sostenibilidad para asegurar que el proyecto sea sostenible desde un punto de vista financiero y cumpla con los requisitos ambientales, sociales y de gobernanza, y (iv) una evaluación adicional a fin de asegurar que BID Invest brinde financiamiento más allá de aquel que se encuentra disponible en el mercado sin desplazar a otras

partes, y cuando resulte necesario, ofrezca servicios de asesoramiento o conocimientos para fortalecer las inversiones y aumentar la capacidad de los clientes en relación con la sostenibilidad a largo plazo.

El puntaje DELTA constituye un factor clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest, junto con la Calificación de la Contribución Financiera, que evalúa el aporte de cada inversión relacionada con el desarrollo a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest sobre la base del retorno al capital ajustado por riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés). Las inversiones propuestas deben cumplir ciertos umbrales de calificación financiera y de impacto para poder avanzar, con requisitos de contribuciones financieras decrecientes a fin de lograr inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto. De esta forma, BID Invest puede construir y gestionar una cartera que maximice el impacto en el desarrollo mientras mantiene la sostenibilidad financiera.

3. Gestión, evaluación e información del impacto de la cartera

Monitoreo

La evaluación de impacto DELTA ex-ante es una de una serie de evaluaciones. Cada inversión relacionada con el desarrollo incluye una matriz de resultados que delinea los indicadores clave y objetivos que deben medirse, además de un plan de monitoreo y evaluación que especifique la frecuencia, los métodos, las fuentes y las responsabilidades para la recolección y el análisis de datos. Como parte del ejercicio de supervisión anual que integra el desempeño tanto financiero como del impacto, el puntaje del proyecto DELTA se actualiza con el fin de reflejar el avance actual para lograr las metas de impacto establecidas en la matriz de resultados. Los cambios de los puntajes DELTA se toman en consideración en el seguimiento general del avance a nivel de la cartera para lograr resultados de desarrollo. Cada inversión relacionada con el desarrollo de la cartera se clasifica de acuerdo con su desempeño, lo que le permite a BID Invest identificar a los clientes que pudieran precisar apoyo adicional para alcanzar los objetivos de desarrollo. De manera similar, las contribuciones de los ODS de cada inversión relacionada con el desarrollo bajo supervisión se actualizan anualmente.

Evaluación e información

BID Invest lleva adelante una autoevaluación final obligatoria por cada inversión relacionada con el desarrollo de la cartera. Esta evaluación compara el impacto esperado de cada inversión relacionada con el desarrollo con el real a través de una evaluación sistemática de su pertinencia, eficiencia, efectividad y sostenibilidad, y también captura las principales lecciones aprendidas. La calificación de desempeño final de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID. Los resultados de desempeño totales se publican anualmente en el Panorama de Efectividad en el Desarrollo (DEO, por sus siglas en inglés) del Grupo BID y se informan al Directorio Ejecutivo.

4. Generación y circulación de conocimientos accionables

A fin de ampliar la base de la evidencia del impacto, BID Invest selecciona algunas inversiones para obtener evaluaciones más profundas. Al generar y compartir evidencia causal más rigurosa sobre las lecciones aprendidas a partir de sus inversiones, BID Invest puede ayudar a impulsar la efectividad del sector de la inversión de impacto más amplio mientras continúa creciendo. En otros casos, BID Invest trabaja con clientes en las etapas tempranas de la inversión para someter a prueba si un producto, servicio o enfoque innovador con impacto en el desarrollo resulta efectivo antes de desarrollarlo. BID Invest también ofrece apoyo a medida para que los clientes puedan construir su capacidad de medir, gestionar e informar el impacto ambiental y social de sus operaciones.

BID Invest publica los resultados de sus evaluaciones de impacto, análisis de brechas de conocimiento sectoriales y otros estudios en la serie de notas técnicas revisadas por pares *Development through the Private Sector*. Los resultados del estudio se refinan aún más a través de resúmenes concisos de dos páginas (*DeBriefs*) y blogs (*Negocios Sostenibles*). Además, el impacto de las operaciones y los resultados alineados con los ODS se publican anualmente en el DEO del Grupo BID.

5. Aplicación de los conocimientos operativos

BID Invest emplea diversas herramientas para capturar y aplicar los datos operativos con el fin de crear ciclos de aprendizaje continuos. La plataforma de Análisis de Efectividad en el Desarrollo (DEA, por sus siglas en inglés) brinda una visualización de los datos de impacto y resultados para ayudarle a BID Invest a

analizar la evolución de la cartera. Los tableros de mando de las etapas de aprobación y supervisión de las inversiones le ofrecen a la Administración datos en tiempo real para una toma de decisiones informada. Existen tableros de mando adicionales que capturan las contribuciones de la cartera a los ODS. La DEA también incluye un repositorio de lecciones aprendidas a partir de las operaciones completadas, que muestran qué proyectos fueron exitosos o fallaron a la hora de cumplir sus objetivos y por qué. Este aprendizaje luego alimenta las nuevas operaciones con la ayuda de un asistente virtual que automáticamente encuentra coincidencias entre las lecciones pertinentes para las nuevas inversiones del canal.

Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo

El ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest está formado por dos fases: (i) la fase de originación, que comienza con la originación y el involucramiento con el cliente y luego continúa con la ruta para la aprobación de la operación, el cierre, el compromiso y el primer desembolso y (ii) la fase de supervisión, que implica la supervisión del cliente y, de resultar aplicable, la recuperación, y concluye con la evaluación posterior después del vencimiento financiero.

Figura 2. Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo.



Fase de originación

La fase de originación incluye; la originación, el involucramiento con el cliente, la ruta a la aprobación y las etapas de cierre y primer desembolso. Las etapas de originación e involucramiento con el cliente implican la identificación de los clientes y proyectos elegibles. Esta identificación es coherente con la Tarjeta de Puntaje de Selectividad Estratégica de BID Invest, que le permite dirigir la originación hacia las áreas de prioridad de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia de país, además de otras prioridades corporativas.

En la ruta a la aprobación, el equipo de inversión relacionada con el desarrollo, que incluye a oficiales de inversión, analistas de crédito, expertos en efectividad del desarrollo, expertos en sostenibilidad ambiental y social y abogados, realiza la debida diligencia, la estructuración, la evaluación del impacto utilizando el sistema de calificación del impacto DELTA y el análisis del riesgo independiente en preparación para la aprobación de la inversión relacionada con el desarrollo. El Directorio Ejecutivo aprueba cada inversión relacionada con el desarrollo con ciertas excepciones en las que esta autoridad se delegó a la gerencia.

Después de la aprobación, el equipo de inversiones relacionadas con el desarrollo pasa a la etapa de cierre, en la que ocurre la firma de los documentos financieros. La fase de originación termina con el primer desembolso de la inversión relacionada con el desarrollo, que está sujeta al cumplimiento de las condiciones establecidas en los documentos financieros.

Fase de supervisión

La fase de supervisión incluye las etapas de supervisión y recuperación, y la evaluación ex-post. Durante la etapa de supervisión, BID Invest realiza el seguimiento cercano de los proyectos con el fin de identificar los hechos y circunstancias que pudieran afectar adversamente el desempeño e implementa acciones correctivas de manera proactiva. La supervisión de las inversiones relacionadas con el desarrollo también incluye el seguimiento del cumplimiento de las cláusulas financieras, los requisitos ambientales, sociales y de gobernanza, además del avance para lograr los resultados de desarrollo proyectados.

Una fuerte presencia en la Región le permite a BID Invest supervisar de cerca el desempeño de las inversiones relacionadas con el desarrollo a través de visitas al emplazamiento. Las revisiones trimestrales de cartera por parte del Comité de Supervisión de Cartera aseguran la supervisión permanente de la cartera de BID Invest e incluyen conversaciones profundas sobre la exposición del país y el sector, los activos en dificultades, y la evolución del sector y el país.

Al vencimiento o en el momento de la disposición de cada inversión relacionada con el desarrollo, BID Invest realiza la evaluación final. Esta evaluación compara el impacto esperado de cada inversión relacionada con el desarrollo con el real a través de una evaluación sistemática de su pertinencia, eficiencia, efectividad y sostenibilidad, y también captura las principales lecciones aprendidas. La calificación de desempeño final de cada evaluación es evaluada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID y los resultados totales se publican anualmente en el DEO.

Estructura organizacional de la función de originación

La función de originación de BID Invest para sus inversiones relacionadas con el desarrollo se organiza por sector de la siguiente forma:

Infraestructura y energía

Esta división de sector se organiza en regiones geográficas que cubren: (i) México, América Central y el Caribe, (ii) Países Andinos y (iii) Cono Sur, y se centra en cuatro sectores clave: energía, infraestructura social, transporte, y agua y saneamiento.

Intermediarios financieros

Esta división de sector se organiza en regiones geográficas que cubren: (i) México y América Central, (ii) el Caribe, (iii) Países Andinos y (iii) Cono Sur, y se centra en dos sectores clave: (i) instituciones financieras y (ii) fondos de inversión con el énfasis en la inclusión financiera, entre otros.

Empresas

Esta división de sector se centra en cuatro sectores clave que cubren la Región: (i) agronegocios, (ii) fabricación, (iii) telecomunicaciones, medios y tecnología, y (iv) turismo.

Además de la función de originación, BID Invest cuenta con una función de gestión de cartera para supervisar la ejecución de la inversión y una función de productos y servicios de inversión para desarrollar y ofrecer una gama de soluciones a los clientes.

Productos y servicios de inversión

De manera a satisfacer las demandas en constante evolución del sector privado de la Región, BID Invest ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes. Además, a fin de amplificar el impacto en la Región, BID Invest brinda una amplia gama de soluciones, incluidos financiamiento combinado y movilización de capital de terceros.

Préstamos

BID Invest ofrece préstamos a tasas de mercado, en dólares de los Estados Unidos o moneda local seleccionada, con plazos acordes a los objetivos del cliente y condiciones flexibles que se adaptan a los requerimientos de la inversión o las necesidades del cliente.

Títulos de deuda

BID Invest subscribe bonos a largo y corto plazo, además de otros títulos de deuda emitidos por los clientes. En los años recientes, BID Invest llegó a tener una fuerte posición de mercado en la asistencia a los clientes emisores de bonos temáticos (por ejemplo, verdes, sociales y sostenibles).

Garantías

BID Invest emite garantías en virtud de diversas estructuras que les permiten a sus clientes financiar sus proyectos financieros, obtener acceso al financiamiento del comercio o a los mercados de capitales, además de optimizar el capital de trabajo de sus cadenas de abastecimiento. BID Invest también ofrece líneas de crédito de riesgo compartido o acuerdos para compartir las pérdidas, los cuales permiten a nuestros clientes reducir los riesgos y, a la vez, expandir sus líneas de productos y servicios.

Financiamiento intermedio y de capital

BID Invest ofrece inversiones intermedias y de capital que ayudan a las empresas a expandir sus operaciones. Las inversiones intermedias y de capital de BID Invest pueden incluir préstamos con características de conversión o participación en las ganancias, préstamos subordinados, préstamos de pago en especie, acciones preferidas u ordinarias, y participaciones en sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades similares. Además, a través de la participación en el Directorio de las sociedades participadas y a través de mandatos de asesoramiento, BID Invest puede agregar valor a dichas sociedades particularmente al fortalecer las normas ambientales, sociales y de gobernanza e incorporar inversores adicionales.

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio

Los productos relacionados con la cadena de abastecimiento de BID Invest atienden las necesidades de compradores y vendedores de la Región con un conjunto de soluciones financieras eficientes, confiables e integrales para cada etapa de la cadena de valor del cliente, apoyando sus actividades de comercio local e internacional. La oferta de productos incluye financiamiento de cuentas a pagar (factoraje inverso) y cobrar (factoraje), financiamiento de preexportación, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito *stand-by* y líneas de liquidez de capital de trabajo para comercio.

Adicionalmente, a través de su Programa de Facilitación al Comercio Exterior, BID Invest promueve el comercio internacional mediante dos productos principales: (i) garantías de crédito emitidas a favor de los bancos confirmadores para cubrir los riesgos comerciales y políticos que asumen al aceptar los instrumentos comerciales elegibles emitidos por bancos emisores de la Región y (ii) préstamos a prestatarios de la Región para financiar su cartera de comercio internacional, para lo cual BID Invest también puede movilizar capital de terceros.

Financiamiento combinado

El financiamiento combinado se refiere al uso de financiamiento concesional para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto en las que los riesgos son demasiado altos para el financiamiento comercial solamente. El producto ofrece flexibilidad financiera, ya que permite diversos tipos de intervenciones que van desde subvenciones por desempeño a instrumentos de mitigación de riesgo, deuda y capital. BID Invest también ofrece asesoramiento y soluciones de gestión de las inversiones a los proveedores y receptores de financiamiento concesional y constituye el canal principal de recursos concesionales de la Región.

Movilización

BID Invest cuenta con amplia experiencia en conectar a los clientes e inversores de manera adecuada para sus diferentes horizontes de tiempo, prioridades del sector, apetitos de riesgo y expectativas de retornos. BID Invest trabaja con diversos actores del mercado —bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversores institucionales, como compañías de seguros y fondos de pensiones, inversores de impacto y fondos soberanos— para movilizar financiamiento en forma de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento (préstamos paralelos, inversiones de capital y emisiones en mercados de capitales), participaciones no financiadas (seguro de crédito adquirido y participaciones en los riesgos no financiadas) y garantías de instrumentos de riesgo. BID Invest también puede estructurar sus operaciones de manera de incluir bonos B dirigidos a los inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest puede ofrecerles a los clientes acceso a paquetes de financiamiento más amplios.

Activos bajo administración

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera de inversiones del sector privado y actividades de NSG para el Grupo BID. El total de activos *bajo administración* incluye todas las inversiones relacionadas con el desarrollo del sector privado y las actividades del Grupo BID, que incluye fondos de donantes administrados por BID Invest y el BID.

Aspectos destacados de las operaciones

Los montos que se presentan en esta sección reflejan la cartera combinada de BID Invest y las actividades de NSG del BID, donde así se indica.

Compromisos combinados

El compromiso ocurre, en general, cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal. En el ejercicio 2021, los compromisos combinados alcanzaron los \$6,3 mil millones a comparación de los \$6,2 mil millones del ejercicio 2020.

Movilización

De acuerdo con el concepto descrito en la sección "Productos y servicios de inversión" anterior, la tabla 1 presenta la movilización total de BID Invest por el período comparable que, en el ejercicio 2021, en condiciones de mercado difíciles, alcanzó \$3,0 mil millones, cifra récord por segundo año consecutivo.

Tabla 1. Movilización (en miles de US\$).

	Período finalizado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Movilización		
Participaciones en préstamos	\$ 1.025.227	\$ 754.864
Acuerdos de cofinanciación	1.423.226	846.625
Participaciones no financiadas	523.950	702.513
Total movilización	\$ 2.972.403	\$ 2.304.002

Activos bajo administración

Las inversiones relacionadas con el desarrollo del sector privado y las actividades de NSG del Grupo BID para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan en la tabla 2.

Tabla 2. Activos bajo administración (en miles de US\$).

	Período finalizado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest ⁽¹⁾	\$ 5.711.874	\$ 4.473.628
Cartera NSG relacionada con el desarrollo del BID ⁽¹⁾	5.143.334	5.768.282
Cartera de fondos de donantes del sector privado del Grupo BID ⁽¹⁾	896.277	774.549
Acuerdos de participación administrados por BID Invest ⁽²⁾	3.141.705	2.614.270
Compromisos no desembolsados totales del sector privado de BID Invest y el NSG del BID.	2.584.130	2.149.119
Total activos bajo administración	\$ 17.477.320	\$ 15.779.848

⁽¹⁾ Incluye préstamos, garantías y títulos de deuda relacionados con el desarrollo, e inversiones de capital al costo.

⁽²⁾ Incluye préstamos B y bonos B.

Soluciones no financieras

La proposición de valor de BID Invest es ofrecer una combinación de soluciones financieras y no financieras a sus clientes. Las soluciones no financieras incluyen servicios de asesoramiento, conocimiento y desarrollo de capacidades.

Cambio climático

BID Invest promueve soluciones inteligentes para empresas sostenibles ayudando a los clientes a implementar estrategias de mitigación e incrementar su resiliencia a través de medidas de adaptación. BID Invest trabaja con los clientes de diversos sectores de la Región para desarrollar y repensar su estrategia, maximizar la nueva tecnología climática e identificar los riesgos climáticos presentes y futuros.

Género, diversidad e inclusión

BID Invest trabaja con sus clientes para reducir las brechas de género, diversidad e inclusión, y buscar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest brinda apoyo a los clientes en su estrategia de capital humano para atraer y retener a los mejores talentos; también los asesora sobre su estrategia de mercado a fin de identificar las posibles oportunidades y segmentos tanto en relación con su base de clientes como a lo largo de toda su cadena de valor.

Micro, pequeñas y medianas empresas, y prácticas de negocios sostenibles

BID Invest trabaja con sus clientes para incrementar el acceso al financiamiento, los productos y servicios de las poblaciones desatendidas e integrar mejor a las PYMEs en todas las cadenas de valor de la Región mediante el apoyo a sus prácticas de sostenibilidad y crecimiento. Además, BID Invest también apoya a los clientes en su entendimiento y adopción de soluciones innovadoras y transformadoras, como la transición a una economía circular.

Asociaciones público-privadas (APP)

La solución de BID Invest para apoyar el desarrollo de las APP se basa en su experiencia y liderazgo en el financiamiento de este tipo de proyectos y el desarrollo de infraestructura sostenible para mejorar las posibilidades de éxito de las APP de la Región. BID Invest brinda asesoramiento sobre el diseño y la implementación de procesos de licitación rentables, incluida la estructura financiera, legal y socioambiental de los documentos de la licitación y los contratos de las APP. Además, brinda su apoyo durante el proceso de licitación, la definición de los adjudicatarios y el desarrollo e implementación de la promoción de licitaciones a nivel mundial. Además, para el sector privado, BID Invest asiste en la presentación de iniciativas privadas que buscan crear proyectos con impacto en el desarrollo y la movilización de capital privado.

Origen de los fondos

BID Invest financia sus operaciones mediante capital y deuda, principalmente emisiones de bonos en mercados de capitales.

Capital

Desde sus inicios, BID Invest recibió dos aumentos generales de capital (AGC): AGC-I, aprobado en 1999, y AGC-II, aprobado en 2015. El plan de capitalización de BID Invest incluye el capital que aportarán los accionistas de BID Invest, además de los aportes de capital que se financiarán mediante distribuciones de ganancias por parte del BID en nombre de sus accionistas, realizadas en virtud de la AGC-II de BID Invest. Se espera que estas transferencias de ganancias ocurran en el período 2018-2025 por un monto total de \$725 millones. Las transferencias son condicionales a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID, que considera el continuo mantenimiento de la calificación crediticia del BID como triple A en moneda extranjera a largo plazo, entre otras políticas financieras del BID.

Bajo la AGC-II, los accionistas de BID Invest realizaron pagos de capital por \$1.165,9 millones, siendo que el resto de los pagos vencen en octubre de 2022. Por otra parte, BID Invest recibió distribuciones de ganancias por \$356,5 millones y se espera que el resto de las cuotas de capital se completen para 2025. Además, el BID tiene la intención de enviar para la aprobación de la Asamblea de Gobernadores que se realizará en marzo de 2022, una propuesta de distribución de \$150 millones a los accionistas del BID por un aporte simultáneo a BID Invest en su nombre. La regularidad de los aportes de capital de los accionistas es una clara señal de la fortaleza del apoyo de los accionistas a la misión y la capacidad de BID Invest de responder y generar resultados de alto impacto.

Empréstitos

En virtud de su Convenio Constitutivo, BID Invest puede tomar empréstitos siempre que su apalancamiento, medido como el coeficiente entre el monto total de empréstitos pendientes más las garantías otorgadas por BID Invest sobre la suma de su capital suscrito, superávit ganado y reservas no exceda las tres veces. Al 31 de diciembre de 2021, el coeficiente de apalancamiento fue de 1,92 (1,90 al 31 de diciembre de 2020).

La fuente principal de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversifica sus fuentes de financiamiento tomando empréstitos en diferentes monedas, productos y vencimientos mientras mantiene una línea de crédito pequeña con el BID.

En 2021, los nuevos empréstitos de BID Invest ascendieron a \$1.634,5 millones (\$2.302,5 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020). Los nuevos empréstitos estuvieron denominados en 5 monedas: dólares australianos, reales brasileños, pesos colombianos, pesos mexicanos y dólares de los Estados Unidos, y sus vencimientos contractuales finales iban de 3 a 19 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los contractuales, ya que es posible que existan características de rescate y pago anticipado incluidas en ciertos préstamos de BID Invest.

En 2021, BID Invest lanzó el Marco de Deuda Sostenible alineado con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales publicados por la International Capital Markets Association (ICMA), que le permite emitir instrumentos de deuda de sostenibilidad, sociales y verdes. Vigeo Eiris, una empresa perteneciente a las soluciones ambientales, sociales y de gobernanza de Moody's, brindó una Segunda Opinión sobre el Marco de Deuda Sostenible confirmando su alineamiento con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales, y además, le otorgó el puntaje más alto por su contribución a la sostenibilidad.

BID Invest ejecutó su primer programa de financiamiento en virtud del Marco de Deuda Sostenible en 2021. El programa consistió en seis emisiones de bonos, incluidos (i) un bono de sostenibilidad, (ii) tres bonos verdes y (iii) dos bonos sociales. BID Invest continuó ampliando sus fuentes de financiamiento durante 2021 a través del establecimiento de (i) el Programa de Deuda Global y (ii) el Programa de Emisión de Deuda Australiana.

Ocasionalmente, BID Invest participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los beneficios de las operaciones de empréstito, mayormente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares de los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest registró cuentas a pagar brutas de derivados de tasas de interés relacionadas con empréstitos por \$2.900,0 millones y cuentas a pagar brutas por derivados de divisas relacionados con empréstitos por \$475,6 millones (\$2.000,0 millones y \$99,2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020). Considerando el efecto de estos derivados relacionados con empréstitos, 73% de los empréstitos de BID Invest fueron obligaciones a tasa variable denominadas en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2021 (73% al 31 de diciembre de 2020).

BID Invest también reúne fondos en moneda local para brindar financiamiento en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capitales locales. Los beneficios de tales empréstitos no desembolsados a los clientes se invierten en primera instancia en títulos con la más alta calidad crediticia y liquidez en la moneda de las emisiones.

Pandemia de Covid-19

En 2021, la Región comenzó una lenta recuperación de la crisis mundial causada por la pandemia de COVID-19, obstaculizada por el acceso limitado a las vacunas y la permanente incertidumbre económica. A la luz de esta incertidumbre, un gran número de empresas retrasaron sus decisiones de inversión y las instituciones financieras conservaron una alta liquidez. A pesar de las difíciles condiciones de mercado, BID Invest demostró su capacidad para originar operaciones de calidad en escala a fin de satisfacer la demanda de la Región de inversiones privadas centradas en el impacto en el desarrollo dentro del marco de la sostenibilidad financiera a largo plazo y la infraestructura institucional necesaria para darle soporte a un mayor crecimiento.

A medida que se fue desarrollando la pandemia de COVID-19, el Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Respuesta Operativa al COVID-19 de la Administración en abril de 2020 y la Actualización del Plan de Operaciones de 2021 en marzo de 2021. El objetivo fue financiar las intervenciones que alivian las

limitaciones en materia de salud, mantener los puestos de trabajo, restaurar las cadenas de abastecimiento y sostener las fuentes de ingresos, en especial para las PYMEs.

Durante 2021, la Administración se centró en dar una respuesta contracíclica a la Región. Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, BID Invest cumplió las metas operativas definidas en su Actualización del Plan de Negocios de 2022 en condiciones de mercado difíciles.

El camino hacia un mundo post COVID sigue siendo incierto. Aunque comienzan a aparecer signos de recuperación económica, nos enfrentamos a importantes desafíos a futuro. La implementación de campañas de vacunación y el retorno al crecimiento son signos positivos para la Región. No obstante, se espera que la línea de tiempo para lograr la inmunidad de rebaño sea más prolongada que en las economías desarrolladas. Mientras se encararan las consecuencias de la pandemia de COVID-19, resulta imperioso planificar y prepararse para la próxima etapa. A medida que retorne la actividad económica, BID Invest incrementará su foco en operaciones que sustenten la recuperación y contribuyan al crecimiento sostenido.

II. Discusión y Análisis de la Administración

La siguiente información es la discusión y el análisis de la Administración sobre la situación patrimonial y los resultados de las operaciones (MD&A, por sus siglas en inglés) de BID Invest para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. El MD&A se complementa y califica con información adicional y los estados financieros, que se presentan en otra parte de este Documento de Información y debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus notas. Además, el MD&A contiene información a futuro que puede identificarse por términos como “considera”, “espera”, “tiene la intención” u otros términos de similar significado. Tales afirmaciones implican un conjunto de presunciones y estimaciones basadas en las expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los anticipados en la actualidad. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones sobre el futuro.

Aspectos financieros destacados

Resultados financieros destacados

La siguiente información se basa en la información detallada que aparece en el Documento de Información y debe leerse junto con ella.

Tabla 3. Resultados Financieros Relevantes (expresados en miles de dólares de los Estados Unidos, USD, US\$, o \$).

Estado de Resultados	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
	2017	2018	2019	2020	2021
Total ingresos	\$ 134.229	\$ 170.180	\$ 223.063	\$ 192.668	\$ 351.882
Total ingresos, neto de gastos por empréstitos	117.189	143.568	178.493	144.711	288.986
Total gastos operativos	(99.619)	(122.471)	(130.265)	(153.175)	(172.455)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(16)	2.959	(4.357)	15.352	14.394
Resultado neto del período	17.554	24.056	43.871	6.888	130.925
Balance general					
Activos líquidos	\$ 1.192.320	\$ 1.469.446	\$ 1.360.413	\$ 2.120.628	\$ 1.957.960
Inversiones relacionadas con el desarrollo	1.013.623	1.756.131	2.543.423	4.357.987	5.585.633
Provisión para pérdidas en créditos ¹	(49.685)	(65.776)	(97.614)	(181.098)	(201.803)
Inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	963.938	1.690.355	2.445.809	4.176.889	5.383.830
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas	20.943	28.405	31.266	32.377	25.431
Total activo	2.185.395	3.209.253	3.899.824	6.424.312	7.551.424
Empréstitos	646.741	1.286.372	1.648.146	3.908.457	4.612.629
Total pasivo	740.815	1.390.003	1.866.762	4.316.098	5.076.650
Total capital contribuido	1.283.414	1.622.206	1.832.411	2.017.089	2.228.299
Ganancias acumuladas	208.471	235.356	279.227	239.882	370.807
Otros ingresos/(gastos) acumulados ²	(47.305)	(38.312)	(78.576)	(148.757)	(124.332)
Total patrimonio neto	1.444.580	1.819.250	2.033.062	2.108.214	2.474.774
Ratios					
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	0,8 %	0,9 %	1,2 %	0,1 %	1,9 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	1,4 %	1,5 %	2,3 %	0,3 %	5,7 %
Ratio de apalancamiento	0,45	0,72	0,83	1,90	1,92
Patrimonio neto sobre total de activos	66,1 %	56,7 %	52,1 %	32,8 %	32,8 %
Liquidez sobre total de activos	54,6 %	45,8 %	34,9 %	33,0 %	25,9 %
Liquidez sobre total de deuda	184,4 %	114,2 %	82,5 %	54,3 %	42,4 %

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	2,2 %	1,7 %	1,3 %	0,8 %	0,5 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo ³	5,2 %	4,4 %	4,8 %	4,8 %	4,3 %

Notas:

¹El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL). Este concepto es aplicable para la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda). Antes de 2020, la provisión para pérdidas en créditos se aplicaba únicamente para préstamos.

²Incluye el reconocimiento de las pérdidas actuariales netas y el crédito por servicio anterior en los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de BID Invest y los ajustes netos del valor razonable de los préstamos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento.

³El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL). Este índice se vincula únicamente con los activos relacionados con el desarrollo y no considera el pasivo por compromisos no desembolsados y garantías financieras. Antes de 2020, este índice se definía como Provisión para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito.

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Ratio de apalancamiento: Empréstitos más garantías en circulación dividido por el Patrimonio neto total.

Patrimonio neto sobre total de activos: Patrimonio neto total dividido por el Activo total.

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

Liquidez sobre el total de deuda: Activos líquidos divididos por los Empréstitos en circulación.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Total de préstamos y títulos de deuda improductivos dividido por el total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (préstamos desembolsados y títulos de deuda en circulación a coste amortizado).

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

Resultados financieros

En 2021, BID Invest alcanzó su sexto año consecutivo de ganancias desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID reportando una ganancia neta de \$130,9 millones en 2021 contra \$6,9 millones en 2020. La ganancia neta aumentó en \$124,0 millones comparado con el período anterior, debido principalmente al crecimiento de la cartera y a una disminución en la provisión para pérdidas en créditos de \$106,0 millones (\$5,7 millones en 2021, en comparación con \$111,8 millones en 2020). La menor provisión para pérdidas en créditos en 2021 se debió principalmente a una mejora de las calificaciones crediticias y de las condiciones macroeconómicas globales futuras esperadas. La mayor provisión para pérdidas en créditos en 2020 fue principalmente atribuida a la adopción de la metodología para pérdidas en créditos esperadas actuales (o CECL, por sus siglas en inglés) y a la crisis global generada por la pandemia del COVID-19.

En 2021, los Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos ⁵, fueron \$289,0 millones en comparación con los \$144,7 millones en 2020. Este aumento fue impulsado principalmente por el aumento generalizado de los ingresos provenientes de la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo, y una disminución en la provisión para pérdidas en créditos mencionado anteriormente, parcialmente compensado por una disminución en las ganancias de la cartera de activos líquidos y un aumento en los gastos por empréstitos. Los intereses y otros ingresos generados por las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (léase, préstamos y títulos de deuda) aumentaron en \$24,1 millones como consecuencia del crecimiento de la cartera en circulación a pesar de un entorno global de tasas de interés más bajas. Las ganancias por inversiones de capital aumentaron en \$45,9 millones al final de 2021 en comparación con el final de 2020, impulsadas por cambios en el valor razonable sobre una cartera total más amplia. Además, la disminución en la provisión para pérdidas en créditos esperadas de \$106,0 millones mencionado anteriormente, contribuyó a la mejora del

⁵ Las referencias a los apartados de los estados financieros de BID Invest se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en este documento.

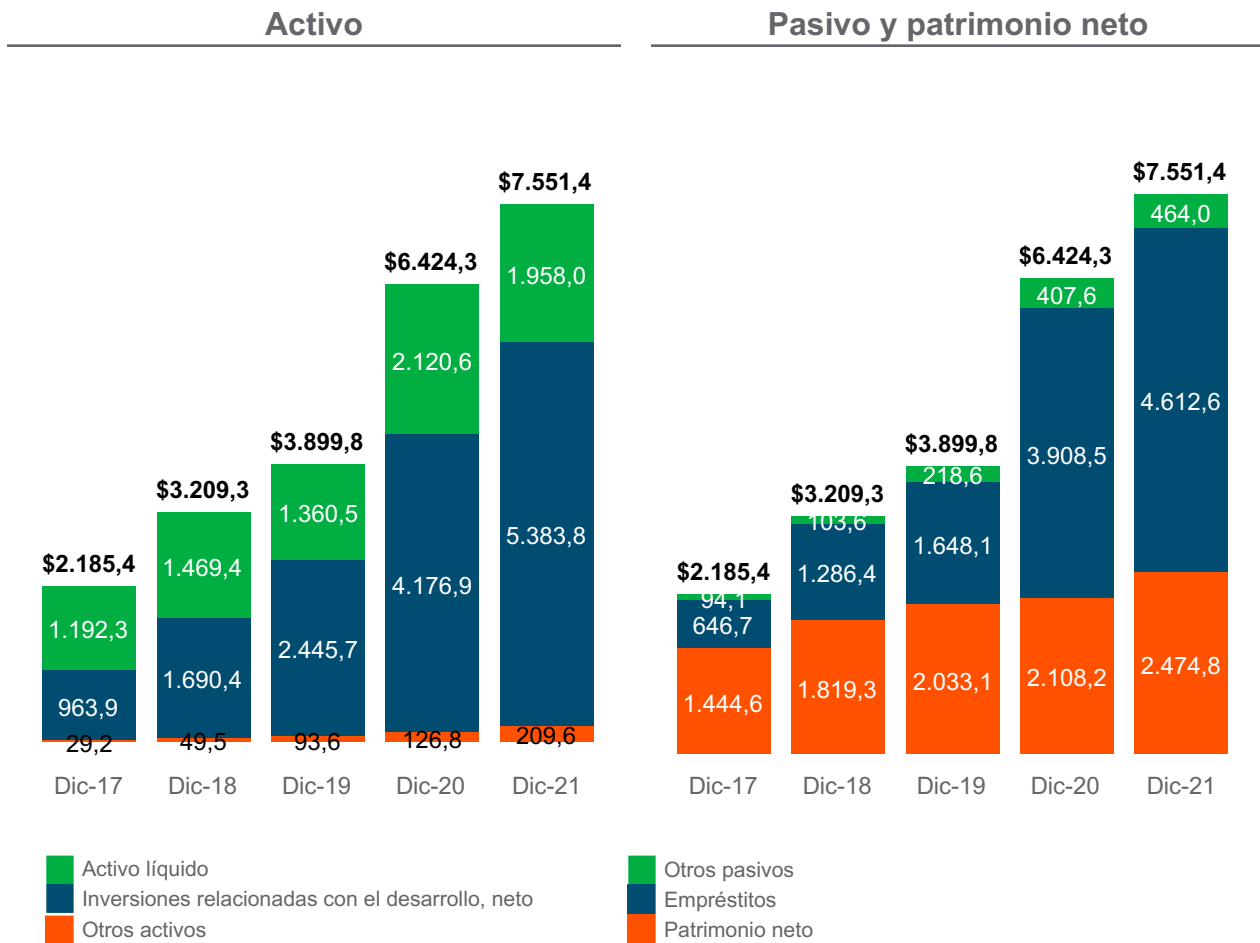
resultado neto del ejercicio al final de 2021 comparado con el final de 2020. La ganancia neta sobre activos líquidos disminuyó \$14,1 millones y los gastos por empréstitos aumentaron en \$14,9 millones, principalmente debido a mayores gastos por intereses sobre una cartera de empréstitos en circulación un 80,0% mayor en media que en 2020. Este aumento fue impulsado por la emisión de bonos bajo el Programa Euro de Notas a Mediano Plazo de BID Invest y al Programa de Emisión de Deuda Australiana, además de los empréstitos emitidos en moneda local. Estos factores explican el incremento de \$144,3 millones en los ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el año anterior.

Los gastos administrativos aumentaron un 12,5% pasando de \$147,2 millones al final de 2020 a \$165,6 millones al final de 2021, principalmente debido a mayores costos de pensiones generados como consecuencia de unas tasas de descuento históricamente bajas. El resto de los gastos de personal se mantuvo estable, a pesar de las considerables interrupciones con impacto en las actividades diarias introducidas por la pandemia del COVID-19. BID Invest continuó fortaleciendo su capacidad operativa para llevar a cabo operaciones en un entorno más complejo, así como para impulsar iniciativas que respalden la optimización de los procesos organizacionales mediante la combinación de tecnologías innovadoras y mejoras de sistemas, con el objetivo de obtener sinergias y mayor eficiencia.

Actividades relacionadas con el desarrollo

BID Invest continuó desarrollando su gama de productos financieros para satisfacer las demandas de sus clientes y responder al estrés económico causado por la pandemia del COVID-19, incluyendo el desarrollo de nuevos instrumentos financieros y productos de movilización, el aumento de los productos financieros para la cadena de suministro, y la continua expansión de financiación en moneda local. En 2021, BID Invest también se destacó como innovador en el mercado de bonos temáticos gracias a la emisión de su primer bono sostenible bajo su Marco de Deuda Sostenible, para profundizar aún más en los mercados de capitales en la Región.

Gráfico 1. Balance general de BID Invest y sus componentes (en millones de US\$).



Las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (se excluyen garantías), aumentaron aproximadamente un 28,2%, pasando de \$4.358,0 millones al 31 de diciembre de 2020, a \$5.585,6 millones al 31 de diciembre de 2021. Como complemento del crecimiento de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, las inversiones de capital crecieron un 111,3% en 2021 en comparación con un crecimiento del 35,9% en 2020 con el objetivo de apoyar la recuperación en la Región. Además, los compromisos no desembolsados para inversiones relacionadas con el desarrollo al 31 de diciembre de 2021, fueron \$2.005,8 millones, o un 53,8% mayores que los \$1.304,1 millones al 31 de diciembre de 2020.

Gráfico 2. Cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest (en millones de US\$).

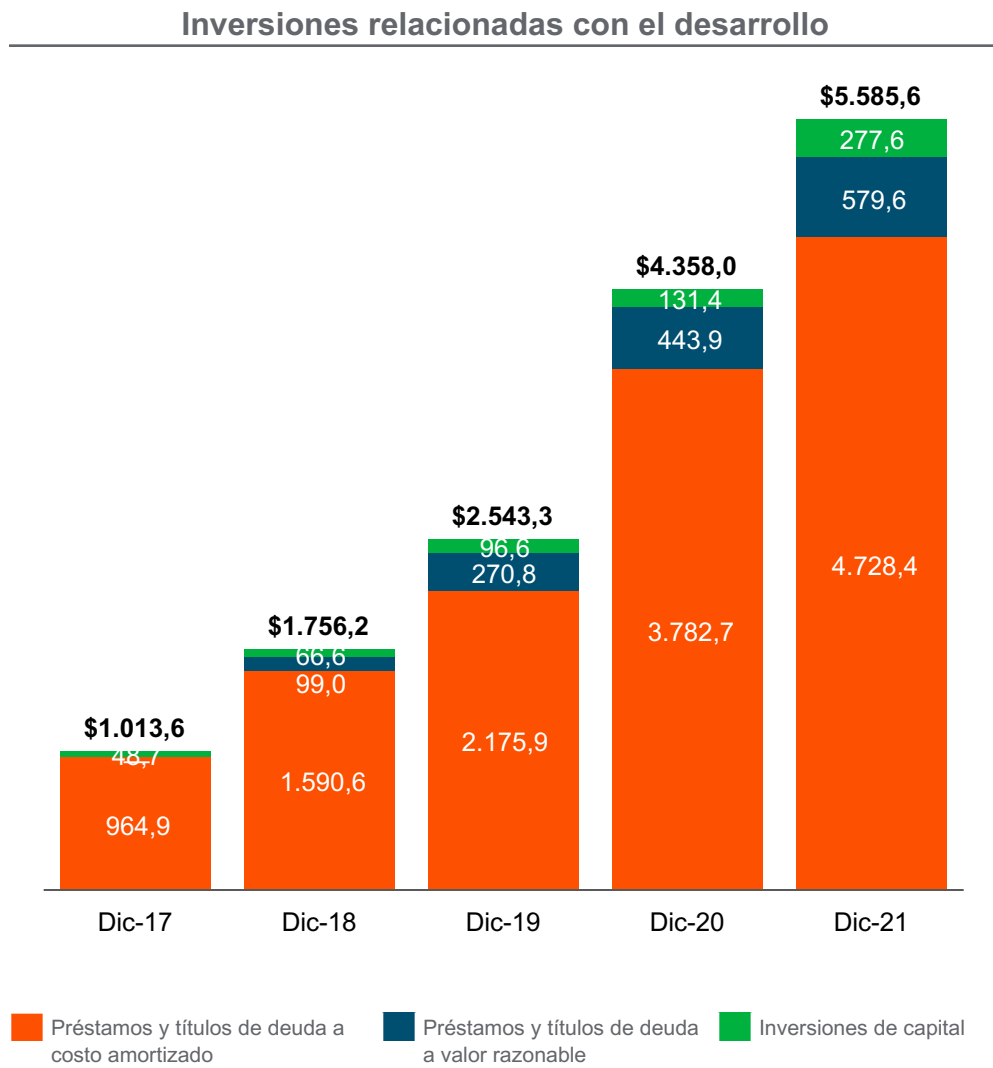


Tabla de países y sectores

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de las 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 préstamo e inversión diseñadas para promover el desarrollo económico de los Países Miembros en Desarrollo Regionales de BID Invest a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas.

Tabla 4. Distribución de la cartera de BID Invest al costo por país y sector (en miles de US\$).

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
País								
Chile	\$ 636.902	\$ 79.263	\$ —	\$ 716.165	\$ 389.782	\$ —	\$ —	\$ 389.782
Brasil	561.137	79.015	52.422	692.574	630.459	62.595	34.755	727.809
México	618.206	20.033	33.197	671.436	469.774	4.427	18.271	492.472
Regional ⁽¹⁾	256.446	51.437	109.486	417.369	162.303	57.920	50.903	271.126
Perú	359.495	27.413	15.500	402.408	212.951	28.932	15.500	257.383
Colombia	296.432	80.811	5.334	382.577	336.778	95.593	8.621	440.992
Guatemala	335.306	40.000	—	375.306	189.187	40.000	—	229.187
Ecuador	330.367	28.333	—	358.700	383.402	35.000	—	418.402
El Salvador	276.585	11.428	—	288.013	123.550	14.286	—	137.836
Uruguay	147.676	40.859	10.728	199.263	116.076	19.473	—	135.549
Panamá	128.805	50.000	—	178.805	98.961	50.000	—	148.961
Paraguay	112.226	39.921	—	152.147	134.355	—	—	134.355
Argentina	135.877	6.000	—	141.877	157.477	9.000	—	166.477
Honduras	136.864	—	—	136.864	107.542	—	—	107.542
República Dominicana	117.575	—	—	117.575	12.436	—	—	12.436
Trinidad y Tobago	67.014	—	—	67.014	74.490	—	—	74.490
Nicaragua	58.954	—	—	58.954	70.286	—	—	70.286
Bolivia	54.963	—	1.668	56.631	43.897	—	2.018	45.915
Costa Rica	52.225	—	—	52.225	69.472	—	—	69.472
Jamaica	35.000	—	—	35.000	—	—	—	—
Belice	25.243	—	—	25.243	12.428	—	—	12.428
Haití	8.224	—	—	8.224	8.874	—	—	8.874
Guyana	7.000	—	—	7.000	—	—	—	—
Suriname	3.756	—	—	3.756	5.136	—	—	5.136
Bahamas	626	—	—	626	1.430	—	—	1.430
Costo total	4.762.904	554.513	228.335	5.545.752	3.811.046	417.226	130.068	4.358.340
Sector								
Intermediarios financieros	1.812.696	465.317	152.724	2.430.737	1.654.058	361.022	88.495	2.103.575
Empresas	1.652.386	35.437	66.611	1.754.434	1.235.670	41.920	35.573	1.313.163
Infraestructura y energía	1.297.822	53.759	9.000	1.360.581	921.318	14.284	6.000	941.602
Costo total	\$ 4.762.904	\$ 554.513	\$ 228.335	\$ 5.545.752	\$ 3.811.046	\$ 417.226	\$ 130.068	\$ 4.358.340

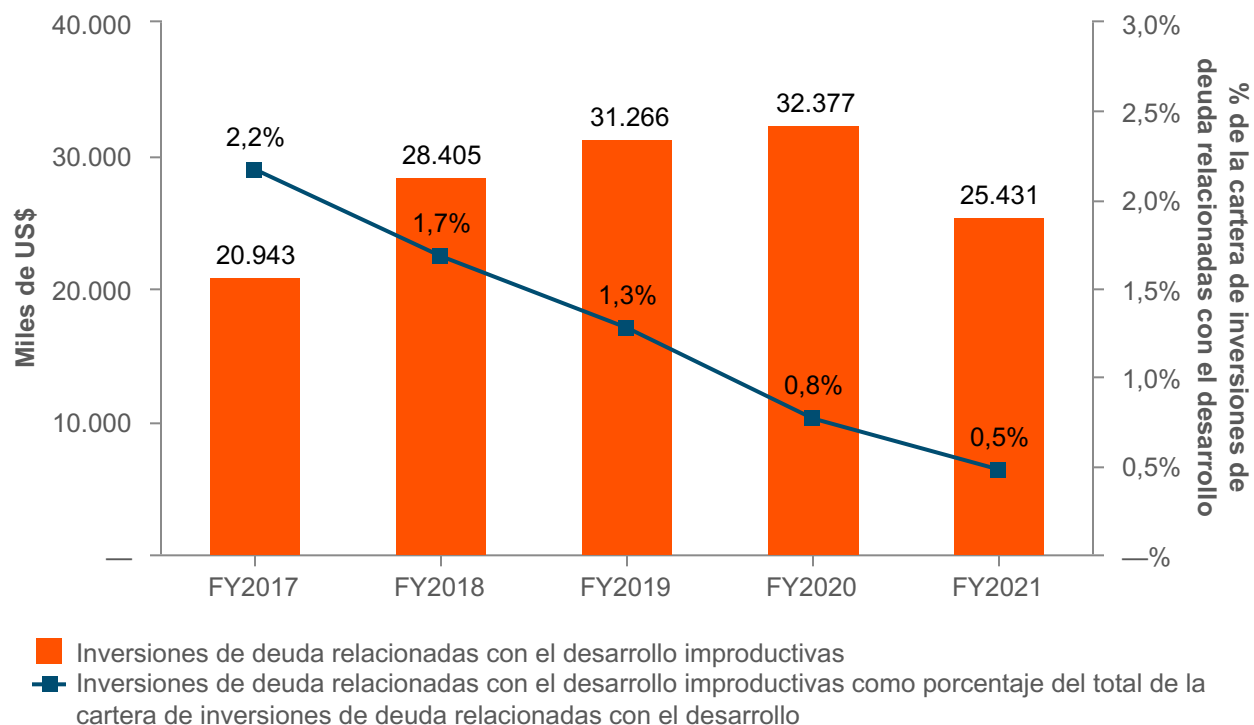
⁽¹⁾ Representa inversiones con operaciones en múltiples países.

Calidad de los activos

La cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest continuó su crecimiento en 2021 a la vez que mantuvo un nivel de la calidad crediticia de la cartera consistente en relación a 2020. La provisión para pérdidas en créditos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas disminuyó comparado con el final de 2020 (4,3% al final de 2021 vs. 4,8% al final de 2020).

Además, a pesar de que la Región continúa sufriendo los desafíos derivados de la pandemia del COVID-19, los préstamos improductivos disminuyeron a \$25,4 millones al final de 2021, de \$32,4 millones al final de 2020, y el coeficiente de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas sobre el total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo mejoró a 0,5% al final de 2021, de 0,8% al final de 2020, demostrando la continua salud de la cartera y el limitado impacto que hasta el momento ha tenido en la misma la pandemia del COVID-19.

Gráfico 3. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

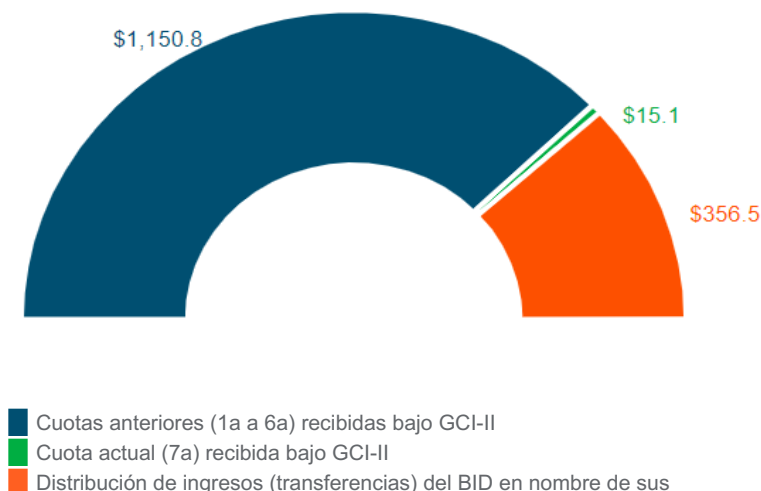


Liquidez y recursos de capital

El patrimonio neto de BID Invest aumentó en 17,4% de \$2.108,2 millones al final de 2020 a \$2.474,8 millones al final de 2021. Este aumento se explica gracias a contribuciones de capital por \$211,2 millones recibidas en 2021, \$130,9 millones de resultado neto del ejercicio, y \$24,4 millones de otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, los cuales están compuestos por ganancias no realizadas sobre obligaciones de pensión como consecuencia del aumento de las tasas de descuento, que fueron parcialmente descontadas por pérdidas no realizadas en el valor razonable de los empréstitos como consecuencia de cambios en el propio diferencial de riesgo de crédito de BID Invest. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest recibió \$1.522,4 millones en contribuciones de capital bajo GCI-II (por sus siglas en inglés) y se espera que aproximadamente \$530,0 millones sean recibidos como parte de las cuotas restantes hasta 2025, como muestra de apoyo continuo de los accionistas.

Gráfico 4. Contribuciones de Capital (en millones de US\$ al 31 de diciembre de 2021).

Total contribuciones de capital en AGC-II: \$1.522,4



BID Invest opera bajo un robusto marco de gestión de riesgo financiero. Los coeficientes de solvencia y liquidez de BID Invest se mantuvieron dentro de los márgenes establecidos en 2021 a pesar de los continuos desafíos generados por la pandemia del COVID-19. Específicamente, los coeficientes de solvencia, de cobertura de liquidez, y de apalancamiento de BID Invest se mantuvieron en total cumplimiento con la política de gestión de riesgos financieros y sus objetivos.

El coeficiente de patrimonio neto sobre el total de activos de BID Invest se mantuvo constante en 32,8% al final de 2021, comparado con 32,8% al final de 2020, debido al mencionado crecimiento de la cartera. El coeficiente de liquidez sobre el total de activos de BID Invest fue 25,9% en 2021 (33,0% en 2020), y el coeficiente de liquidez sobre el total de deuda fue 42,4% en 2021 (54,3% en 2020). El coeficiente de apalancamiento aumentó levemente a 1,92 al final de 2021 comparado a 1,90 al final de 2020 como consecuencia de una mayor financiación de los mercados de capitales.

Otros acontecimientos

Reemplazo de LIBOR

En julio de 2017, la Financial Conduct Authority, ente regulador de LIBOR, anunció que ya no les impondría a los bancos del panel la presentación de tasas para el cálculo de la LIBOR después del 31 de diciembre de 2021. Por lo tanto, los participantes del mercado, incluidos BID Invest y sus prestatarios, deberían cambiar a otras tasas alternativas de referencia. En marzo de 2021, la discontinuación se pospuso del 31 de diciembre de 2021 al 30 de junio de 2023 para los plazos LIBOR en dólares de los Estados Unidos más líquidos. Aunque la transición de LIBOR presenta numerosos desafíos e incertidumbres, la decisión de realizar la transición busca lograr una mayor transparencia en los mercados financieros al alinear mejor las tasas de referencia alternativas con las operaciones de mercado reales.

La transición de LIBOR presenta amplias implicancias para BID Invest. Como resultado, la Administración estableció una estructura de gobernanza para gestionar el proceso de transición. El Programa de Transición de LIBOR de BID Invest incluye una oficina de gestión del programa específica, flujos de trabajo transversales para los departamentos y un Comité Directivo para la supervisión y aprobación de todas las decisiones importantes. Los esfuerzos de transición de LIBOR comenzaron con una evaluación de impacto de las carteras, sistemas y funciones. Luego se creó un plan de implementación detallado que incorporó los pasos de preparación para que BID Invest estuviera listo desde un punto operativo para originar préstamos con SOFR en 2022 e hiciera la transición de la cartera LIBOR existente para el momento en que la LIBOR en USD deje de existir en junio de 2023. Los esfuerzos de implementación están bien avanzados y los hitos importantes alcanzados durante 2021 incluyen la adhesión al protocolo ISDA y el logro de la preparación

operativa para la originación de préstamos SOFR. El resto de los esfuerzos se centran en la transición de la cartera de LIBOR existente. A principios de 2022 se finalizará un plan específico de conversión de préstamos.

Planes de jubilación y plan de posjubilación

La volatilidad en los mercados de crédito y de capital afecta al estado de capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en inglés). Los Planes de Jubilación de BID Invest están capitalizados al 70,4%, y el Plan de Posjubilación está capitalizado al 91,1% al 31 de diciembre de 2021. El estado de capitalización de los Planes de Jubilación disminuyó en \$3,1 millones y el PRBP aumentó en \$16,2 millones desde 2020. Los cambios en el estado de capitalización de los Planes de Jubilación y el PRBP fueron impulsados positivamente por un aumento del retorno de los activos y un aumento de las tasas de descuento de 34 puntos básicos (bps, por sus siglas en inglés) y 31 bps, respectivamente, parcialmente compensados por un aumento de la tasa de inflación de 43 bps, impactando ambos planes. En general, los Planes de Jubilación y el PRBP se beneficiaron de una situación de tasas de descuento históricamente bajas, en conjunto con una continua recuperación del valor de los activos tras el impacto económico sufrido por los mercados financieros por la pandemia del COVID-19. BID Invest, en coordinación con el BID, monitorea activamente las estrategias de la Administración para evaluar el desempeño a corto y largo plazo de los Planes de Jubilación y el PRBP. Ver Nota 14 - Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación en los estados financieros para más información.

Audidores externos

La Asamblea de Gobernadores de BID Invest se encarga de la designación de los auditores externos. En marzo de 2012, la Asamblea de Gobernadores designó a KPMG LLP (KPMG) como los auditores externos de BID Invest por el período de cinco años de 2012 a 2016 luego de un proceso de licitación. En abril de 2017, la Asamblea de Gobernadores volvió a designar a KPMG como auditores externos de BID Invest por un segundo período de cinco años de 2017 a 2021. En noviembre de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó la designación de Ernst & Young, LLC como auditores externos sucesores de KPMG por el período de cinco años de 2022 a 2026 luego de un proceso de licitación de acuerdo con la política de BID Invest que limita el contrato de los auditores externos a un máximo de diez años consecutivos.

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría pagados por BID Invest a KPMG en relación con la auditoría de los estados financieros de 2021 ascendió a \$574,8 mil. KPMG también les brinda servicios de auditoría a fondos donantes administrados por BID Invest respecto de los que los honorarios acordados para las auditorías de 2021 ascendieron a \$61,0 mil.

Estimaciones contables fundamentales

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (GAAP, por sus siglas en inglés). La preparación de tales estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan los resultados informados. Ver la Nota 2 - "Resumen de las principales políticas contables" en los estados financieros de BID Invest para un resumen de las políticas contables más importantes, incluyendo un análisis de las estimaciones contables que implican un grado significativo de juicio y complejidad y que han tenido o es razonablemente probable que tengan un impacto significativo en la situación financiera o los resultados de las operaciones de BID Invest. Estas estimaciones contables críticas incluyen (i) la evaluación y valoración de la provisión para pérdidas en créditos, (ii) la valoración del valor razonable de los títulos de inversión, las inversiones relacionadas con el desarrollo, los instrumentos derivados y los empréstitos, y (iii) la valoración de las obligaciones por prestaciones proyectadas y el valor razonable de los activos del plan de los Planes de jubilación y posjubilación, así como los costes de las prestaciones periódicas netas asociadas de cada plan.

Control interno sobre la información financiera

La Administración de BID Invest es responsable de establecer y mantener un ambiente de control interno sobre la información financiera (ICFR, por sus siglas en inglés), adecuado. Aunque el marco de ICFR de BID Invest no cuenta con una evaluación externa y la opinión de un auditor externo como parte de una auditoría integrada, BID Invest tiene el compromiso de mantener altos estándares de control interno sobre la información financiera. Sin embargo, debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera podría no evitar ni detectar todas las incorrecciones y deficiencias o fallas de control interno que puedan ocurrir de tanto en tanto. Conforme la evaluación anual de la Administración, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no hubo ninguna modificación en el control interno sobre la información financiera de BID Invest que haya afectado de manera significativa, o que fuera razonablemente posible que afectara, el control interno sobre la información financiera de BID Invest.

III. Gestión de riesgo

En el curso normal de sus negocios, BID Invest está expuesto a una gama de riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo definen el perfil de riesgos general de BID Invest. Como parte de la revisión trienal, se actualizaron al 3 de marzo de 2021 el Marco de Riesgos Financieros, que incluye la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación del Capital y la Política de Liquidez.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest, según fuera aprobada por el Directorio Ejecutivo, brinda lineamientos cualitativos y cuantitativos para los distintos tipos de riesgo y establece un índice de apalancamiento máximo y una calificación crediticia internacional mínima objetivo por parte de calificadoras de riesgos de primera línea. Estas directivas son la piedra angular del apetito de riesgo de BID Invest y sustentan todas las políticas y guías en materia de gestión de riesgos.

El apetito de riesgo de mercado general de BID Invest es limitado, ya que la Política de Apetito de Riesgo define un límite sobre la base del valor en riesgo, y las reglamentaciones que BID Invest debe hacer coincidir con la estructura de sus activos y pasivos.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo, con límites de concentración definidos en términos de país, sector, grupo económico y cliente. BID Invest tiene la intención de no ser la fuente única de financiación para inversiones y limita su participación de manera que el riesgo siempre sea compartido con otros participantes del mercado.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que las inversiones relacionadas con el desarrollo deben cumplir con criterios específicos de sostenibilidad ambiental y social, y mitigar los riesgos de gobernanza corporativa, integridad y reputacionales para ser elegibles de acuerdo con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social, y el Marco de Integridad. Las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que participa BID Invest deben contar con disposiciones adecuadas para las acciones necesarias de manera de evitar, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con la legislación y las reglamentaciones laborales locales, además de las normas de BID Invest.

En la Política de Apetito de Riesgo también se analizan otros tipos de riesgos como el riesgo operacional.

BID Invest opera en virtud de un modelo de defensa de tres líneas. La primera línea de defensa está en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad primaria de sus respectivas actividades operativas. La segunda línea de defensa incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional (OII) y la Oficina de Ética. El director de riesgos (CRO, por sus siglas en inglés), que depende directamente del gerente general (CEO, por sus siglas en inglés), lidera el Departamento de Gestión de Riesgos. El Departamento de Gestión de Riesgos se organiza en las siguientes áreas: Gestión de Riesgo Crediticio, Riesgo Ambiental y Social, Riesgo de Mercado y Operativo, y Activos Especiales. Estas áreas identifican, miden y controlan los riesgos existentes y emergentes relacionados con ciertas cuestiones financieras, no financieras y operativas, que dan cumplimiento y supervisión en forma de marcos, políticas, herramientas y técnicas para sustentar la gestión de riesgos y cumplimiento. La tercera línea de defensa incluye a la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (ICIM).

Adecuación de capital

Las evaluaciones de adecuación de capital frecuentes son un pilar fundamental de la gestión de cualquier institución financiera. Aunque los bancos de desarrollo como BID Invest no están regulados, en virtud de sus mandatos, deben contar con más capital que sus contrapartes comerciales. Dentro de su marco de riesgo financiero, según lo aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest estima cuánto capital debe retener, lo que también ayuda a determinar su capacidad de préstamo general.

BID Invest evalúa la adecuación de capital comparando el capital disponible (AC) con el capital requerido (RC). El capital disponible es igual al patrimonio neto de BID Invest, como se describe en los estados financieros más recientes (formado por el capital contribuido más las ganancias acumuladas y las reservas). El capital requerido es el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado

internamente de BID Invest o los requisitos de capital estimados en virtud de las metodologías de las calificadoras de riesgos internacionales que evalúan la adecuación de capital de BID Invest de manera justificada desde el punto de vista cuantitativo y replicable. La Política de Adecuación de Capital describe los diferentes posibles niveles de capitalización y requiere diferentes niveles de revelación, análisis y potenciales planes de acción. La política también considera una reserva y requiere el cumplimiento en virtud de situaciones de estrés a futuro. Los factores del coeficiente de solvencia (CAR) se incluyen en la planificación financiera de BID Invest e incluyen pruebas de estrés e informes que se realizan regularmente.

Las calificaciones de las calificadoras de riesgos internacionales se basan en general en una combinación de métricas cualitativas y cuantitativas. Las metas anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas diseñadas para mantener un nivel de perfil financiero mínimo que, en combinación con el perfil de negocios, da como resultado una calificación de, por lo menos, AA.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest sea incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. En términos generales, los requisitos de liquidez de BID Invest se determinan mediante un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) cuya meta cuenta con la aprobación del Directorio Ejecutivo de forma anual. El CCL mide la capacidad de BID Invest de cumplir con las necesidades de liquidez en un entorno de mercado con estrés durante un período prolongado. El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (Período de Cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado con estrés.

En virtud de la Política de Liquidez aprobada por el Directorio, las condiciones de mercado con estrés se definen de la siguiente forma:

- Se presume que BID Invest no puede acceder a fuentes adicionales de fondeo, como la emisión de deuda en los mercados u obtener financiamiento por otros medios.
- Se presume que las fuentes de liquidez iniciales de BID Invest, incluidos los activos vendibles y los ingresos de fondos, se ajustan de forma conservadora aplicando reducciones de valor proporcionales, también conocidas como “haircuts”.
- Se presume que BID Invest continuará originando nuevas operaciones para la mitad del Período de Cobertura de acuerdo con el Plan de Negocios anual.

Además de la Política de Liquidez, BID Invest gestiona la liquidez de acuerdo con (i) la Autorización para Invertir Fondos Corporativos y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos Corporativos es una resolución del Directorio Ejecutivo en la que autoriza a BID Invest a invertir todos o parte de los activos de los que BID Invest sea titular siempre que estos no sean necesarios para utilizar en sus operaciones de forma inmediata. La resolución le da flexibilidad a la Administración para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de una inversión en instrumentos de una amplia gama de segmentos del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a las pérdidas financieras o económicas que pueden surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. Las exposiciones patrimoniales o no patrimoniales de BID Invest, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez están sujetas al proceso de gestión de riesgos de crédito.

Existe un proceso de aprobación sistemático utilizado para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas en inversiones relacionadas con el desarrollo, además de para monitorear la cartera comprometida de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest. La Política Operativa de BID Invest define, entre otros temas, los lineamientos principales para la supervisión de la cartera.

Una vez comprometida una inversión de deuda o capital, la función de Gestión de Cartera y el Comité de Supervisión de Cartera de la Administración son los responsables de su control. En la sede central de

Washington, D.C., y en las representaciones regionales hay personal encargado del seguimiento de la cartera. Las inversiones relacionadas con el desarrollo individuales se revisan al menos una vez al año, lo que podría implicar una visita de campo. Ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que se enfrentan a riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

Entre los principales factores de riesgos que afectan los riesgos de crédito de la cartera de las contrapartes de BID Invest se incluyen:

- menor demanda que podría llevar a un exceso de oferta y precios más bajos que impactarían en los ingresos de la empresa;
- mayores costos de materia prima que podrían generar márgenes más bajos;
- índice de inflación más alto;
- deterioro de la situación patrimonial de los usuarios finales que compran bienes y servicios de los prestatarios, lo que podría llevar a un incremento de los días de ventas en cuentas a cobrar y ejercería presión en las necesidades de capital de trabajo,
- limitaciones de liquidez para las contrapartes del país, que podrían llevar a un mayor gasto por intereses y una menor oferta de crédito por parte de los intermediarios financieros;
- volatilidad de las ganancias por la exposición de la contraparte al riesgo de cambio en el momento de generación de los ingresos especialmente al tener ventas en moneda local, pero deuda en divisas.
- para algunas inversiones, los riesgos se relacionan con la implementación de proyectos de expansión u operaciones nuevas y es posible que se generen riesgos por excesos de costos, retrasos o incrementos de costos durante el proceso de implementación;
- entorno político o reglamentario en el que opera la contraparte comparado con el que afecta a los otros competidores de países extranjeros que venden productos en el mismo mercado;
- demanda de servicios financieros, que se vería afectada por menores expectativas de crecimiento de la economía o cargas más pesadas esperadas por los agentes económicos; además, una reducción de la tasa de interés del mercado podría afectar las ganancias de los clientes de BID Invest en el sector financiero, y
- todo deterioro de las condiciones macroeconómicas y la competitividad de los prestatarios podría impactar en la calidad crediticia de la cartera de inversiones en intermediarios financieros y en sus ganancias debido a provisiones más altas.

El riesgo de crédito de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica con el uso de calificaciones de crédito. BID Invest utiliza tableros de mando específicos según el segmento y tipo de inversión, que genera una calificación crediticia interna. Las calificaciones crediticias internas son comparables a las publicadas por las calificadoras de riesgos internacionales. También existe un modelo utilizado para calcular la tasa de pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) de cada línea de crédito. Las calificaciones internas, con las tasas de pérdida en caso de incumplimiento, se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo del capital económico, el retorno sobre el capital ajustado por el riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés) y el cálculo de la provisión para pérdidas.

El riesgo de crédito también se gestiona en relación con la concentración de la cartera. BID Invest se protege contra la concentración de la cartera a través de la diversificación aplicando límites por país, sector, grupo económico y prestatario único. También existen límites para inversiones intermedias y de capital.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al posible impacto en el valor económico del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones del nivel general de las tasas de interés en el mercado debido a las discordancias en la duración general de los activos y pasivos. También captura el impacto de las modificaciones del tipo de cambio sobre las posiciones de moneda neta en el balance general. Estas exposiciones podrían materializarse ocasionalmente debido a discordancias operativas temporarias, inversiones de capital directas o indirectas denominadas en moneda local o a través de exposiciones contingentes denominadas en moneda local.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest proporciona lineamientos clave para minimizar las discordancias de las exposiciones del riesgo de mercado. Los lineamientos detallan aún más los límites de exposición por tipo de riesgo y línea de negocios. Las operaciones de deuda en moneda local se equiparan de principio a fin a través de una fuente de financiamiento dedicada o a través de un swap de divisas, mientras que el riesgo de tipo de cambio de las inversiones de capital en moneda local queda sin cobertura. Las discordancias del riesgo de tasas de interés solo se permiten en dólares estadounidenses y pesos mexicanos.

La cartera de activos líquidos del Tesoro se gestiona en dólares estadounidenses y está sujeta a límites respecto del riesgo de la tasa de interés y el riesgo de crédito. Existen lineamientos de inversión que definen los tipos de instrumento y criterios.

El riesgo de la contraparte surge principalmente de los swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas para cubrir los activos y pasivos. El equipo de Riesgo de Mercado es el encargado de controlar este riesgo.

BID Invest cuenta con un equipo de Riesgo de Mercado específico que establece los límites y monitorea y controla las exposiciones. Además, la Administración brinda supervisión adicional a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad cometa una falta grave desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollar y salvaguardar su sostenibilidad financiera. BID Invest espera que sus clientes y empleados cumplan los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y responsabilidad en relación con todas las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia basada en el riesgo para todas sus inversiones relacionadas con el desarrollo de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión en desarrollo, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de todos los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas antilavado de dinero y de lucha contra el financiamiento del terrorismo (ALD/LFT) de todos los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos que incluyen, a título enunciativo: personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras que puedan utilizarse para evasión fiscal. Cuando la contraparte es una institución financiera, BID Invest también evalúa la efectividad de sus controles ALD/LFT.

El proceso de debida diligencia cuenta con la supervisión de la Oficina de Integridad Institucional, que es una oficina de supervisión del Banco Interamericano de Desarrollo que le brinda servicios a BID Invest.

Riesgo operacional

BID Invest define el riesgo operacional como el riesgo resultante de sistemas, personas o procesos internos inadecuados o con fallas, o de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras o dañar la reputación de BID Invest.

BID Invest mantiene un marco de gestión de los riesgos operativos en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivas funciones.

Las operaciones de BID Invest se apoyan en el procesamiento, almacenamiento y transmisión seguros de información confidencial y otra información en sistemas de computación y redes. Como en el caso de las instituciones financieras en general y dada la mayor dependencia del teletrabajo, el riesgo de ciberseguridad y los ataques de *phishing* a BID Invest se incrementaron y fueron mitigados con eficacia debido a las inversiones realizadas en el pasado en acceso remoto, seguridad y tecnologías en la nube, además de mayor monitoreo y control de la gestión de riesgos de ciberseguridad. Regularmente, BID Invest revisa y adopta sus controles técnicos y a nivel de los procesos, y aumenta el grado de concientización de los usuarios a fin de mitigar los riesgos. Periódicamente, BID Invest también evalúa el vencimiento y la efectividad de sus defensas de ciberseguridad y busca incorporar técnicas de mitigación de riesgos estándar.

Aspecto ambiental, social y de gobernanza corporativa

Política de Sostenibilidad Ambiental y Social

La Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest se aplica a todas las inversiones relacionadas con el desarrollo financiadas por BID Invest. También transmite el compromiso de BID Invest con el desarrollo sostenible como los cimientos de su enfoque de gestión de riesgos, además de su mandato de desarrollo. Durante el proceso de valuación de las inversiones en activos relacionados con el desarrollo propuestas, se aplican fuertes estándares en materia de gestión de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa. Esta política y su manual de implementación incluyen una descripción detallada para ayudar a los clientes, inversores y profesionales de desarrollo a saber cómo establecer las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza corporativa y de qué forma se aplica la política durante el ciclo de la inversión. A continuación se incluye una reseña.

Debida diligencia y supervisión ambientales, sociales y de gobernanza corporativa

BID Invest evalúa los posibles riesgos e impactos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo que tenga pensado realizar respecto de su cumplimiento con la legislación y reglamentación del país anfitrión y su Política de Sostenibilidad y Lista de Exclusión antes de la aprobación final. Esta evaluación se basa en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad. BID Invest les exige a sus clientes que cumplan con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social (la "Política de Sostenibilidad"), que incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la Corporación Financiera Internacional (IFC) (las "Normas de Desempeño") y las Guías de medio ambiente, salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad, y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las "Guías MASS"). Las correcciones posteriores de las Normas de Desempeño y las Guías MASS se aplicarán a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest solo financiará las inversiones relacionadas con el desarrollo que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad dentro de un plazo razonable. Los acuerdos de inversión de BID Invest incluyen obligaciones que requieren que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal o los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

Además, BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus prácticas de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorarlas. Esto puede incluir cuestiones relacionadas con la efectividad del directorio, la representación de las mujeres y los grupos minoritarios en los directorios y puestos de

liderazgo, el entorno de control y rendición de cuentas de una empresa o el trabajo con distintos socios de negocios.

BID Invest adoptó el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa (MDGC), una metodología común entre las instituciones financieras de desarrollo para evaluar la gobernanza corporativa de las sociedades participadas. De conformidad con el MDGC, BID Invest desarrolla las siguientes actividades: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y desarrollo de capacidades, (iv) colabora con otros signatarios y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza corporativa, programas de desarrollo de capacidades y otras formas de asistencia.

Finalmente, BID Invest monitorea los proyectos para verificar el cumplimiento de sus normas ambientales, sociales y de gobernanza corporativa durante todo el período de implementación y cancelación. Este enfoque, que tiene como objetivo identificar y gestionar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa durante el ciclo de vida de la inversión relacionada con el desarrollo, ofrece un marco integral para promover ganancias de sostenibilidad efectivas para su cartera.

BID Invest les ayuda a los clientes a incorporar un proceso de toma de decisiones basado en los datos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa a sus estrategias de negocios y diseña hojas de ruta para ayudarlos a adoptar soluciones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa que demuestren una mejora importante de su desempeño. BID Invest también desarrolla conocimientos, guías prácticas y herramientas de gestión de riesgos para identificar y gestionar los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza corporativa.

Riesgo de privacidad de los datos

Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y cumplir con las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de los Datos Personales del Grupo BID. La política define la forma en que BID Invest y el BID operarán el proceso de recolección de datos personales y busca desarrollar prácticas y procedimientos uniformes para todo el Grupo BID. La política establece los principios rectores para que cada institución del Grupo BID implemente su propio programa de privacidad, que establecerá la implementación de salvaguardas administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a sus necesidades de negocios y mandado únicos. La política entrará en vigencia para BID Invest y el BID en el momento de su respectiva adopción de los lineamientos de implementación, procedimientos, soluciones de tecnología y otras medidas en un plazo que no deberá exceder tres años después de su aprobación. El logro de este importante hito refleja el firme compromiso del Grupo BID de proteger los datos personales de conformidad con los estándares de privacidad de datos mundiales y se alinea con el enfoque adoptado por otros bancos de desarrollo multilateral.

Política de acceso a información

BID Invest es responsable del uso y la gestión de sus recursos. Como tal, BID Invest produce información relacionada con sus actividades y operaciones que les permiten a sus países miembros, clientes, terceros y el público conocer y mantenerse actualizados sobre las actividades de BID Invest.

BID Invest tiene la responsabilidad de divulgar la información de acuerdo con su Política de Acceso a Información. Además, según la Política, el enfoque de negocios de BID Invest exige que, como parte del proceso de gestión de los riesgos e impactos de los proyectos de inversión, los clientes de BID Invest hagan partícipes a las comunidades afectadas por sus proyectos también a través de la divulgación de información de forma que resulte coherente con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest.

IV. Administración y gobernanza corporativa

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, un presidente del Directorio Ejecutivo y un Gerente General (también conocido como CEO). El gerente general, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo, es el responsable de la organización, la designación y la destitución de los funcionarios y el personal.

Asamblea de gobernadores

Todos los poderes de BID Invest se confieren a su Asamblea de Gobernadores, que está formada por un gobernador y un gobernador suplente designado por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores le delegó al Directorio Ejecutivo todos sus poderes, excepto ciertos poderes reservados a los gobernadores de acuerdo con el Convenio Constitutivo.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto al que cada país miembro tiene derecho, y cada país miembro tiene un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. La nota 9 de los estados financieros “Capital” incluye una lista de los países miembros con el derecho a voto y el número de acciones suscritas por cada país miembro al 31 de diciembre de 2021. El quorum de las reuniones de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los gobernadores que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos analizados por la Asamblea de Gobernadores se deciden por la mayoría de los votos de sus miembros excepto de acuerdo con lo detallado específicamente en el Convenio Constitutivo u otras reglamentaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes se desempeñan sin recibir remuneración alguna de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores lleva a cabo reuniones regulares al menos una vez por año.

Directorio ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo (el Directorio) es el responsable de la dirección de las operaciones de BID Invest. Con tal fin, el Directorio Ejecutivo ejerce todos los poderes que se le otorgan en virtud del Convenio Constitutivo y aquellos delegados por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura básica de la organización de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales puestos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es el responsable de aprobar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está formado de la siguiente manera: (i) un director ejecutivo designado por el país miembro con el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha del Documento de Información, Estados Unidos); (ii) nueve directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por los países miembros regionales en desarrollo, y (iii) tres directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por el resto de los países miembros. Los directores ejecutivos son personas de competencia reconocida y amplia experiencia en cuestiones económicas y financieras. Cada director ejecutivo designa a un director ejecutivo suplente que tiene poderes para actuar en nombre del director ejecutivo si este no se encuentra presente. El mandato de los directores ejecutivos suele ser de tres años. El presidente del BID es el Presidente de oficio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y es quien preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho de voto excepto en casos de empate. El presidente del Directorio Ejecutivo puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no está autorizado a votar. Los directores ejecutivos no son ni funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes a la fecha del presente Documento de Información.

Tabla 5. Lista de Directores Ejecutivos y Directores Ejecutivos Suplentes de BID Invest.

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Guillermo Alberto Francos (Argentina) Santiago Martin Chelala (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular China	Adolfo Di Carluccio (Italia) Jing Chen (China)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	R. Brian Langrin (Jamaica) Vacante (Trinidad y Tobago)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Edna Gabriela Camacho (Costa Rica) Diego Aycinena Abascal (Guatemala)
Panamá y República Bolivariana de Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela) Carlos Alberto Vallarino Rangel (Panamá)
Brasil y Surinam	José Guilherme Almeida dos Reis (Brasil) Sergio Savino Portugal (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega, Suecia y Suiza	Harald Tollan (Noruega) Eric Daniel Madueño (Canadá)
Chile y Colombia	Matias Acevedo Ferrer (Chile) Luis Martin Uribe Velez (Colombia)
Croacia, Eslovenia, España, Israel, Japón, Portugal y República de Corea,	Alberto Nadal (España) Shigeo Shimizu (Japón)
México y República Dominicana	Mario Alejandro Gaytan Gonzalez (México) Ernesto Alejandro Selman Mejia (República Dominicana)
Ecuador y Perú	Silvio Roberto Rendón (Perú) Bernardo Acosta (Ecuador)
Estado Plurinacional de Bolivia, Paraguay y Uruguay	Germán Hugo Rojas Irigoyen (Paraguay) Mario Alberto Guillen Suarez (Bolivia)
Estados Unidos de América	Vacante

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo está en sesión permanente en las oficinas centrales de BID Invest, en Washington, D.C., o excepcionalmente en otros lugares según lo establezca el Directorio Ejecutivo, y se reúne todas las veces que lo requiera el negocio.

Las órdenes del día, minutas y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se encuentran disponibles al público una vez culminado el correspondiente proceso deliberativo.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que el o los países miembros de BID Invest, cuyos votos hayan ido a la nominación o elección de tal director ejecutivo, tengan derecho a emitir. Todos los votos que un director ejecutivo tenga derecho a emitir se emiten en forma de unidad. El quorum de las reuniones del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los directores ejecutivos que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un director ejecutivo requiera de una votación formal sobre algún asunto en el Directorio, el Presidente del Directorio Ejecutivo podrá declarar cualquier asunto aprobado sobre la base de las afirmaciones verbales. Si se llama a votación formal, a menos que se indique lo contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités de gobierno clave

El Directorio Ejecutivo está formado por los siguientes comités: Comité Ejecutivo, Comité de Auditoría, Comité del Directorio Ejecutivo y Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta. El rol de cada comité se determina de acuerdo con sus términos de referencia.

Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está formado por: (i) el director o suplente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de este Documento de Información, Estados Unidos); (ii) dos directores representantes de los países miembros regionales en desarrollo y (iii) un director que representa a los otros países miembros. Los acuerdos rotativos entre los directores dan lugar a que la composición se modifique todos los trimestres.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones en los Países Miembros Regionales en Desarrollo. Para ser aprobado, un préstamo, una inversión o un programa de financiamiento requiere el voto de la mayor parte del Comité Ejecutivo. El quorum para las reuniones del Comité Ejecutivo será de tres miembros. Luego se presenta un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo al Directorio Ejecutivo. Si algún director ejecutivo lo solicitara, la operación aprobada se presentará al Directorio Ejecutivo para su voto. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de tal solicitud dentro del período especificado por el Directorio Ejecutivo.

Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo

Este comité tiene como finalidad asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de información financiera y controles internos sobre la información financiera de BID Invest, (ii) las calificaciones, la independencia, los informes y las comunicaciones escritas del auditor externo de BID Invest y (iii) el desempeño, el programa de trabajo y los informes de la función de auditoría interna de BID Invest, realizada por la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG).

Comité del Directorio Ejecutivo

Este comité tiene el objetivo de considerar y revisar los asuntos relacionados con el presupuesto, la organización, las políticas y la evaluación, además de cualquier otro tema que el Directorio decida encomendarle.

Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos

Este comité tiene la función de comunicar de forma oportuna, precisa y completa a los miembros del Directorio sobre asuntos que deberían informar al Directorio, sobre cuestiones que requieren la aprobación del Directorio o, según lo considere necesario el Directorio, sobre proyectos problemáticos.

Comité Directivo

Este comité tiene la misión de funcionar como órgano asesor de los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID. Sus funciones incluyen revisar y ponerse de acuerdo con la Administración sobre asuntos relacionados con la preparación y el seguimiento de los programas de trabajo de los Directorios y otras cuestiones pertinentes.

Comité de Conducta

Este comité se ocupa de todos los asuntos que surgen de la aplicación del Código de Conducta y los Lineamientos Operativos para el Comité de Conducta y según lo determinen de otra forma los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest.

Ejecutivos y personal clave

El Directorio Ejecutivo designa al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos de los votos totales de los países miembros por recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es el responsable de la operación ordinaria de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es el responsable de la organización, designación y destitución de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto. Los departamentos que dan soporte a las actividades de los proyectos y programas incluyen Operaciones de Inversión, Estrategia y Desarrollo, Legales, Gestión de Riesgos y Finanzas y Administración. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest cuenta con 383 personal y 77 consultores.

Tabla 6. Lista de ejecutivos clave de BID Invest a la fecha de este Documento de Información.

Ejecutivos de BID Invest

Nombre	Cargo
James P. Scriven	Gerente General
H. Rosemary Jeronimides	Directora General de Asesoría Jurídica
Gema Sacristán Postigo	Directora General de Inversiones
Orlando Ferreira Caballero	Director General de Finanzas y Administración
Rachel Robboy	Directora General de Riesgo
Alexandre Meira da Rosa	Director General de Estrategia

Gestión y cambios organizacionales

En marzo de 2021, el Gerente General de BID Invest designó a Orlando Ferreira como Director General de Finanzas y Administración y a Alexandre Meira da Rosa como Director General de Estrategia. En 2021, BID Invest rediseñó su Departamento de Estrategia y Desarrollo (DSP, por sus siglas en inglés) para funcionar mejor como centro de asesoramiento y sostenibilidad en materia de impacto en el desarrollo del sector privado de la Región. BID Invest creó una nueva función en el Departamento de Gestión de Riesgos centrada en la gestión de riesgos, el cumplimiento y alcance interno para complementar el trabajo ambiental, social y de gobernanza corporativa en el DSP, además de contribuir a una visión integrada de los riesgos no financieros, las consideraciones de crédito y el clima en relación con los riesgos financieros para la cartera del sector privado del Grupo BID.

Cuestiones de ética

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y consultores, y está comprometido proteger las actividades financiadas por BID Invest del fraude y la corrupción.

Código de Ética

BID Invest exige que sus empleados mantengan los más altos estándares de conducta y ética profesional. Con el fin de ayudar a preservar las normas institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y Conducta Profesional⁶ aplicable a todos los empleados. El Código contiene lineamientos relacionados con los conflictos de interés y el uso de información de BID Invest, entre otras cuestiones.

Oficinas de supervisión

Las siguientes oficinas brindan servicios de supervisión a BID Invest.

⁶ El Código de Ética y Conducta Profesional de BID Invest se encuentra disponible en: <https://www.idbinvest.org/en/how-we-work/institutional-information>

Oficina de Integridad Institucional

La Oficina de Integridad Institucional⁷ (OII), que es una oficina de supervisión del BID creada para promover la integridad institucional, le brinda servicios a BID Invest e informa sus actividades en curso y hallazgos significativos a su Directorio Ejecutivo y la Administración. La OII cumple con su mandato a través de la detección e investigación de fraude, corrupción y otras prácticas prohibidas, además de darles apoyo a las iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas relacionadas con actividades financiadas por BID Invest pueden informarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o utilizando los formularios de denuncia que se encuentran disponibles en el sitio web. Estas denuncias pueden realizarse de manera confidencial o anónima.

Oficina del Auditor Ejecutivo

La Oficina del Auditor Ejecutivo provee servicios de consultoría y auditoría guiada por normas profesionales internacionales, y depende funcionalmente de los directorios ejecutivos del BID y BID Invest a través del Comité de Auditoría de cada entidad. La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de auditoría y asesoramiento diseñados para agregar valor y mejorar de forma continua las operaciones del Grupo BID, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gobernanza, gestión de riesgos y control.

Oficina de Evaluación y Supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que depende directamente del Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, las políticas, los programas, las actividades, los sistemas y funciones de apoyo a la prestación de servicios; también divulga los hallazgos de tales evaluaciones de manera que puedan utilizarse las recomendaciones de mejora en las nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también supervisa y apoya la optimización de la efectividad del sistema de evaluación de BID Invest.

Mecanismo independiente de consulta e investigación

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (ICIM, por sus siglas en inglés) es un mecanismo de investigación independiente de la estructura de gestión de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo. Los objetivos del ICIM son los siguientes: (i) brindar un mecanismo y proceso independientes de la Administración para poder investigar las denuncias de quienes busquen un resarcimiento por daños y perjuicios producidos por el incumplimiento por parte de BID Invest de sus políticas operativas pertinentes en operaciones financiadas por BID Invest; (ii) darle información al Directorio Ejecutivo en relación con tales investigaciones y (iii) ser el mecanismo de último recurso para resolver la inquietudes de los solicitantes después de haber realizado intentos razonables para hacer que tales denuncias lleguen a la Administración.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo⁸ establece el objetivo y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. También establece las operaciones en las que puede participar BID Invest, determina los límites y directivas, define la condición, personería jurídica, exenciones y privilegios, y regula la membresía y el fin de las operaciones de BID Invest.

El Convenio Constitutivo puede modificarse solo por decisión de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por una mayoría que representa al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de gobernadores. Es necesario contar con el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para aprobar las modificaciones del derecho de retirarse de BID Invest, el derecho de comprar acciones en BID Invest o cualquier otra modificación relacionada con la limitación de responsabilidad de sus países miembros. Ver la nota 9 “Capital” de los estados financieros de BID Invest para más detalles.

⁷ Para más información sobre la Oficina de Integridad Institucional, ingrese a <https://www.iadb.org/en/about-us/departments/oii>

⁸ El Convenio Constitutivo de BID Invest se encuentra disponible en la sección “Información institucional” del sitio web en los cuatro idiomas oficiales de la institución en <https://idbinvest.org/en/how-we-work/institutional-information>

Condición legal, exenciones y privilegios

El siguiente es un resumen de las principales disposiciones incluidas en el Convenio Constitutivo en relación con la condición legal, las exenciones y los privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest tiene personalidad jurídica y capacidad plena para contratar, adquirir y disponer de bienes muebles e inmuebles y para iniciar procesos legales y administrativos.

Podrán iniciarse acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal competente dentro de los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina, haya designado un apoderado con el fin de aceptar una notificación de demanda o de proceso, o haya emitido o garantizado títulos valores. No podrán iniciarse acciones contra BID Invest por parte de países miembros o de personas que actúen en nombre de países miembros o que deriven reclamos de estos. Sin embargo, tales países o personas podrán recurrir a los procedimientos especiales para la resolución de controversias entre BID Invest y sus países miembros que se establecen en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest están exentos de todo tipo de decomiso, embargo o ejecución previos al dictado de una sentencia definitiva contra BID Invest. La exención de los bienes y activos de BID Invest también se aplica a los allanamientos, incautaciones, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otro tipo de toma de posesión o ejecución en virtud de una medida del poder ejecutivo o legislativo. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

BID Invest, sus bienes y demás activos y ganancias, así como las operaciones que lleve adelante, están exentos de todos los impuestos y derechos aduaneros aplicables en sus países miembros.

BID Invest también está exento de toda obligación relativa al pago, la retención o el cobro de cualquier impuesto o arancel. No se gravan impuestos sobre o respecto de los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a los funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros residentes locales. No se gravan impuestos de ningún tipo sobre las obligaciones o garantías emitidas por BID Invest, que incluyen los dividendos o participaciones sobre estas, independientemente de quién sea el titular:

- que tengan un tratamiento discriminatorio contra dicha obligación o garantía simplemente por el hecho de haber sido emitida por BID Invest o
- cuando la mera base jurisdiccional para dicha imposición sea el lugar o la moneda en que se haya emitido, se haya tornado pagadera o se haya abonado, o el lugar donde se encuentre cualquiera de las oficinas o sedes comerciales mantenidas por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es un organismo internacional con una estructura de gobernanza independiente, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y su propio Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance general. El objetivo del BID es alcanzar el desarrollo económico y social de forma sostenible y respetuosa del clima.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente en la actualidad como BID Lab), un fondo fiduciario administrado por el BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. BID Lab posee una estructura de gobernanza separada del BID, incluyendo su propio Comité de Donantes, estructura de capital y balances generales. BID Lab tiene como finalidad impulsar la innovación para la inclusión en la Región mediante la movilización del financiamiento, el conocimiento y las conexiones para cocrear soluciones que puedan transformar la vida de la población vulnerable debido a las condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos de financiamiento, como subsidios para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, además de una combinación de estas herramientas para asistir mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020



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

Informe de los Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años finalizados en dichas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años finalizados en dichas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Base para la opinión

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esos estándares se describen en detalle en la sección de nuestro informe titulada Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y de cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

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

Al preparar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación de continuar como negocio en marcha un año después de la fecha en que los estados financieros estén disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una seguridad absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará un error material cuando exista. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que el de uno que resulte de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Los errores se consideran materiales si existe



una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable basado en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 Corporación. En consecuencia, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la Administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación de continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicar a los encargados del gobierno corporativo con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría, hallazgos significativos de auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información incluida en la Documento de Información de la Corporación Interamericana de Inversiones y el Reporte Anual al 31 de diciembre de 2021. La otra información comprende la descripción de la administración de sus procesos de negocio, gestión de riesgos y administración y gobierno, así como la discusión y análisis de la administración de los resultados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
1 de marzo de 2022

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 54.409	\$ 41.592
Cartera de valores	3 & 10	1.903.551	2.079.036
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		4.728.380	3.782.696
Provisión para pérdidas en créditos		(201.803)	(181.098)
		4.526.577	3.601.598
A valor razonable		579.613	443.883
		5.106.190	4.045.481
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		—	4.695
A valor razonable		277.640	126.713
		277.640	131.408
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	5.383.830	4.176.889
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	17.689	5.461
Cuentas a cobrar y otros activos	5	191.945	121.334
Total activo		7.551.424	6.424.312
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		1.550.804	1.792.818
A valor razonable		3.061.825	2.115.639
		4.612.629	3.908.457
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	79.941	1.834
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	384.080	405.807
Total pasivo		5.076.650	4.316.098
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.732.650	1.640.850
Capital contribuido adicional		657.221	593.835
Contribuciones a cobrar de miembros		(161.572)	(217.596)
Total capital contribuido	9	2.228.299	2.017.089
Ganancias acumuladas		370.807	239.882
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(124.332)	(148.757)
Total patrimonio neto		2.474.774	2.108.214
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 7.551.424	\$ 6.424.312

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	
		2021	2020
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 209.983	\$ 185.900
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(5.707)	(111.756)
		<u>204.276</u>	<u>74.144</u>
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.970	1.185
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto		45.241	100
		<u>47.211</u>	<u>1.285</u>
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	251.487	75.429
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	8.196	22.310
Gastos por empréstitos	6	(62.896)	(47.957)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	78.942	85.876
Comisiones de movilización y otros ingresos		13.257	9.053
Total otros ingresos		<u>92.199</u>	<u>94.929</u>
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		288.986	144.711
Otros gastos			
Gastos administrativos		165.591	147.160
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	6.879	2.032
Otros gastos/(ingresos)		(15)	3.983
Total otros gastos		<u>172.455</u>	<u>153.175</u>
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	14.394	15.352
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 130.925	\$ 6.888

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	
		2021	2020
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 130.925	\$ 6.888
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de ganancias/(pérdidas) actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	42.841	(46.178)
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta, neto	3	—	(3.172)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	6	(18.416)	(20.831)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		24.425	(70.181)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 155.350	\$ (63.293)

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	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
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	9		184.678	—	—	184.678
Al 31 de diciembre de 2020		164.085	2.017.089	239.882	(148.757)	2.108.214
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	130.925	—	130.925
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	24.425	24.425
Cambio en las acciones	9	9.180				
Pagos recibidos por capital	9		211.210	—	—	211.210
Al 31 de diciembre de 2021		173.265	\$ 2.228.299	\$ 370.807	\$ (124.332)	\$ 2.474.774

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	
	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (3.538.155)	\$ (2.972.509)
Amortización de préstamos	2.571.742	1.241.298
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(173.898)	(97.401)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	14.056	38.519
Desembolsos de inversiones de capital	(92.955)	(50.798)
Reembolsos de inversiones de capital	7.774	16.323
Inversión en activos fijos	(5.900)	(4.697)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.217.336)	\$ (1.829.265)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.634.463	2.302.519
Amortización de empréstitos	(835.476)	(35.187)
Pagos recibidos por capital	211.210	184.678
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 1.010.197	\$ 2.452.010
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	130.925	6.888
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	(45.241)	(100)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	5.707	111.756
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	4.173	(6.846)
Depreciación y amortización	(8.566)	(2.934)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(14.394)	(15.352)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(1.920)	(922)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(72.195)	(28.060)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	13.387	50.674
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	29.673	15.903
Cambio en la cartera de valores	171.313	(737.698)
Otros, neto	4.578	3.331
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 217.440	\$ (603.360)
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	10.301	19.385
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	2.516	(542)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12.817	\$ 18.843
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	41.592	22.749
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$ 54.409	\$ 41.592
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	53.569	40.621
Operaciones no monetarias:		
Préstamo convertido a inversiones de capital, neto	13.890	—

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales 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 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda 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 de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

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, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

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 (USD, 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, 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. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, la evaluación del deterioro no temporal de las inversiones de capital valuadas al costo, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociados a cada plan.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Efectivo y equivalentes de efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, inversiones en instrumentos de gran liquidez adquiridos con vencimiento original menor o igual a tres meses, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. 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).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo y equivalentes de efectivo¹ y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

¹ Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los valores de la cartera se clasifican como de negociación y se registran a su valor razonable, con ganancias y pérdidas registradas en el estado de resultados Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto. Las compras y ventas de valores se registran en función de la fecha de negociación. Para determinar la base de costo de los valores vendidos se utiliza el método de primera entrada, primera salida (FIFO, por sus siglas en Inglés).

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. El valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) se utiliza como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota 4 para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías hipotecarias, garantías de terceros u otras formas de garantías, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a estas mejoras crediticias de terceros, registrándolos en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos como Intereses y otros ingresos en el estado de resultados.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. 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 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 valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. Para garantías financieras no registradas como instrumentos derivados, el pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que no califican para acogerse a la excepción de aplicación de la contabilidad de derivados, el pasivo contingente se registra a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan 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. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Si se ejecuta una garantía, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – 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 BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

(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 sus vidas estimadas. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra 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 para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas al costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance 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 correspondiente. 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. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de pérdidas crediticias esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. 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 (TDR, por sus siglas en inglés) 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).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias esperadas actuales se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas, y su correspondiente impacto sobre 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. 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, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

BID Invest asigna una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo sobre la base de una evaluación periódica del riesgo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector, que están alineadas con los segmentos de la cartera de BID Invest: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

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 regulatorios, de competencia o mercado, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como base para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, la tarjeta de puntuación y calificación de riesgo, evalúa los siguientes factores específicos de la institución: idoneidad 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.

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.

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 utilizados en la metodología CECL, como las calificaciones internas de riesgo de determinados sectores y países. Estos parámetros también consideran el deterioro de las previsiones macroeconómicas durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

BID Invest evalúa individualmente aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que razonablemente se espera que resulten en un TDR, o ya sean un TDR. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones 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, 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. Para estas inversiones, BID Invest también considera los efectos de la modificación en su determinación de la provisión para pérdidas crediticias.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Una modificación se considera una restructuración de deuda problemática (TDR) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado, con el objetivo de maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión es una TDR razonablemente esperada, 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.

En el escenario de la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos con respecto a préstamos que estarían al día en otras circunstancias, en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo. Las modificaciones que cumplen con las condiciones establecidas en la Declaración Interagencial² no se consideran como TDRs. 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 recuperación 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, asociadas 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 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.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa 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 devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se desafectan de ganancias y se registran en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados cuando se recibe el pago. 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 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 en el 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.

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

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados, excepto las inversiones sin valores razonables fácilmente determinables, que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

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 podría optar luego por medir una inversión de capital que siga calificando para el método alternativo de medición basada en los costos 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. 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 ganancia/(pérdida) al momento de la venta y se incluyen en Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

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 que representan retorno del capital se registran como cambios del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios – BID Invest reconoce ingresos en relación con los servicios que presta al BID y a los fondos fiduciarios administrados por el BID o por BID Invest. 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 más importantes son aquellos relacionados con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. BID Invest reconoce ingresos por estos servicios a medida que 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 administrados por 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. 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 7 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo consiste en equipos y mobiliario de oficina mientras que el activo intangible consiste en programas informáticos desarrollados internamente. El activo fijo e intangible se registra 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.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. 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. 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 estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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, es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de 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, en el estado de resultados. Ver Nota 6 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, instrumentos derivados 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. Ver Nota 11 para más información sobre las carteras no negociables.

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 norma ASC 820, *Mediciones a valor razonable* 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 utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Nivel 1– Los datos se basan en 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– Los datos se basan en 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, 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, empréstitos e instrumentos derivados.

- Nivel 3– Los datos son no observables y relevantes para la medición del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital y empréstitos para los que no se dispone de datos observables.

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 calendario de amortización y vencimiento, cuando sea aplicable, 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, 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. Ver Nota 10 para más información sobre las mediciones a valor razonable.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, 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 en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionados con el desarrollo en títulos de capital para los cuales no es más aplicable una alternativa de valoración y, vi) ciertos 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 – 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. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de IDB Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – BID Invest es patrocinador del Plan de Jubilación del Personal (SRP, por sus siglas en inglés) y del Plan de Jubilación Complementario del Personal (CSR, por sus siglas en inglés), (ambos, los Planes de Pensiones), que son planes de pensiones de prestación definida gestionados conjuntamente con el BID. Según los Planes de Pensiones, las prestaciones se basan en los años de servicio y el nivel de remuneración, y los activos incluyen contribuciones realizadas por los empleados, y por BID Invest y el BID para sus respectivos empleados. Todas las aportaciones a los Planes de Pensiones son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación exclusivamente para el pago de las prestaciones de los Planes de Pensiones.

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas 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 para todos sus respectivos empleados. 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 los 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. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de 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 exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – 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, 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 Tema 815. Para BID Invest,

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo 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)*. Esta actualización y las ASUs relacionadas 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 adoptó esta modificación con vigencia el 31 de diciembre de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo 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 entró en vigor el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo un impacto material en los estados financieros.

3. Activos líquidos

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

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 54.409	\$ 41.592
Títulos de inversión		
Fondos del mercado monetario	275.145	617.053
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	876.384	967.805
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	309.103
Títulos del Estado	166.295	114.850
Títulos de organismos supranacionales	121.349	70.225
Total títulos de deuda	1.628.406	1.461.983
Total títulos de inversión	1.903.551	2.079.036
Total activos líquidos	\$ 1.957.960	\$ 2.120.628

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$23,9 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$22,6 millones al 31 de diciembre de 2020).

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	
	2021	2020
Intereses y dividendos, neto	\$ 9.853	\$ 15.928
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	(1.657)	6.382
Total	\$ 8.196	\$ 22.310

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$7,7 millones (\$7,6 mil millones de ganancias netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Menos de un año	\$ 952.394	\$ 608.857
Entre uno y cinco años	676.012	853.126
Total	\$ 1.628.406	\$ 1.461.983

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 4.610.105	4.610.105	\$ 3.654.492	\$ 3.654.492
A valor razonable	152.799	144.422	156.554	155.647
Total préstamos	4.762.904	4.754.527	3.811.046	3.810.139
Títulos de deuda				
A costo amortizado	118.275	118.275	128.204	128.204
A valor razonable	436.238	435.191	289.022	288.236
Total títulos de deuda	554.513	553.466	417.226	416.440
Provisión para pérdidas en créditos		(201.803)		(181.098)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	5.317.417	5.106.190	4.228.272	4.045.481
Inversiones de capital				
Método alternativo de medición basada en los costos	—	—	4.695	4.695
A valor razonable	228.335	277.640	125.373	126.713
Total inversiones de capital	228.335	277.640	130.068	131.408
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 5.545.752	\$ 5.383.830	\$ 4.358.340	\$ 4.176.889

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	
	2021	2020
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 178.091	\$ 149.194
Comisiones y otros ingresos	17.394	13.046
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	14.498	23.660
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(5.707)	(111.756)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	204.276	74.144
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	1.920	922
Dividendos realizados y otros ingresos	50	263
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾	45.241	100
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	47.211	1.285
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 251.487	\$ 75.429

⁽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 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 1.483.013	\$ 1.090.707
Títulos de deuda	419.347	59.478
Inversiones de capital	103.457	153.952
Total	\$ 2.005.817	\$ 1.304.137

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.771.943	\$ 1.343.945
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.637.845	1.452.793
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	1.100.582	830.520
Vencimiento de más de 10 años	266.015	191.797
Total préstamos	4.776.385	3.819.055
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	32.654	12.969
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	286.029	301.963
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	227.947	92.736
Vencimiento de más de 10 años	25.956	9.558
Total títulos de deuda	572.586	417.226
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	5.348.971	4.236.281
Descuentos no amortizados	(31.554)	(8.009)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	5.317.417	4.228.272
Ajustes del valor razonable	(9.424)	(1.693)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 5.307.993	\$ 4.226.579

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 36.745	11,1%-14,5%	\$ 26.282	3,9%-6,7%
Títulos de deuda	29.015	11,2%	12.595	3,9%
	<u>65.760</u>		<u>38.877</u>	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	63.159	8,4%-12,3%	58.903	7,6%-9,2%
Títulos de deuda	116.248	4,6%-9,5%	137.513	3,3%-9,5%
	<u>179.407</u>		<u>196.416</u>	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.728	10,5%	8.590	10,5%
	<u>8.728</u>		<u>8.590</u>	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	115.212	6,7%-10,1%	58.036	5,9%-8,7%
Títulos de deuda	20.032	6,2%-13,0%	4.427	5,5%
	<u>135.244</u>		<u>62.463</u>	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	19.847	7,5%-9,0%	21.388	7,5%-9,0%
	<u>19.847</u>		<u>21.388</u>	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	39.818	10,5%-11,1%	15.793	10,5%
Títulos de deuda	14.413	8,0%	15.931	8,0%
	<u>54.231</u>		<u>31.724</u>	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	29.514	3,8%	36.990	3,8%
	<u>29.514</u>		<u>36.990</u>	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	3.816.020	0,5%-9,2%	3.155.537	1,1%-12,0%
Títulos de deuda	295.542	2,3%-8%	246.758	2,2%-8,0%
	<u>4.111.562</u>		<u>3.402.295</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	4.604.293		3.798.743	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	596.050		363.443	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	117.074		66.086	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	5.317.417		4.228.272	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(9.424)		(1.693)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 5.307.993		\$ 4.226.579	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses 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 2021 y 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 312	\$ 17.750	\$ 18.062	\$ 4.744.842	\$ 4.762.904
Títulos de deuda	—	—	—	554.513	554.513
Total	\$ 312	\$ 17.750	\$ 18.062	\$ 5.299.355	\$ 5.317.417

	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

A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 25.431	\$ —	\$ 593	\$ —
Total	\$ 25.431	\$ —	\$ 593	\$ —

	31 de diciembre de 2020		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206
Total	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206

Al 31 de diciembre de 2021 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 no había títulos de deuda relacionados con el desarrollo clasificados como improductivos (ninguno al 31 de diciembre de 2020).

Durante el año 2021, existían tres operaciones relacionadas con instituciones financieras y préstamos corporativos incluidos en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo consideradas como TDR, con un saldo pendiente de \$6,8 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$2,3 millones al 31 de diciembre de 2021. Durante el año 2020 había una operación relacionada a un préstamo para financiación de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

proyectos incluida en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo, con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones al 31 de diciembre de 2020. BID Invest no posee compromisos para otorgar fondos adicionales a prestatarios cuyas condiciones hayan sido modificadas en una reestructuración de deuda problemática. No hubo incumplimiento de pagos de préstamos modificados anteriormente como parte de 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 ayudas a corto plazo como resultado de la pandemia del COVID-19. Durante el año 2021, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$2,1 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por valor de \$165 mil al 31 de diciembre de 2021. Durante el año 2020, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$65,7 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por valor de \$5,2 millones al 31 de diciembre de 2020. BID Invest determinó que estas modificaciones no se consideran TDRs sobre la base de las orientaciones establecidas en la Declaración Interagencial. 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 para estos préstamos mediante la evaluación colectiva bajo la metodología de CECL.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.862)	\$ (72.064)	\$ (41.321)	\$ (173.247)
Préstamos dados de baja	—	—	1.273	1.273
Recuperaciones	(38)	—	—	(38)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(5.547)	(946)	(17.509)	(24.002)
Saldo al cierre préstamos	(65.447)	(73.010)	(57.557)	(196.014)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(4.630)	(2.558)	(663)	(7.851)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.663	309	90	2.062
Saldo al cierre títulos de deuda	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Provisión para pérdidas en créditos	(68.414)	(75.259)	(58.130)	(201.803)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	8.942	(12.044)	1.913	(1.189)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
Garantías				
Saldo al inicio	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	263	1.142	16.017	17.422
Saldo al cierre garantías	(19)	—	(22)	(41)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(9.149)	(26.415)	(25.996)	(61.560)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.321	\$ (11.539)	\$ 511	\$ (5.707)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

⁽¹⁾ Los títulos de deuda y los compromisos no desembolsados no estaban sujetos a provisión antes de la adopción de la ASU 2016-13.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de origenación ⁽¹⁾					Prior		
	2021	2020	2019	2018	Prior			
Préstamos								
Sólida	\$ 382	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 382	
Adecuado	19.041	274.000	15.350	—	13.785	319.955	642.131	
Moderado	600.051	444.415	335.544	200.776	54.762	416.837	2.052.385	
Débil	462.544	565.842	256.215	230.792	126.985	117.678	1.760.056	
Muy débil	—	6.531	25.750	54.839	68.031	—	155.151	
Total préstamos	1.082.018	1.290.788	632.859	486.407	263.563	854.470	4.610.105	
Títulos de deuda								
Sólida	—	—	—	—	—	—	—	
Adecuado	—	—	—	—	—	—	—	
Moderado	—	—	50.000	43.382	5.893	—	99.275	
Débil	—	—	—	13.000	—	—	13.000	
Muy débil	—	—	—	6.000	—	—	6.000	
Total títulos de deuda	—	—	50.000	62.382	5.893	—	118.275	
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.082.018	\$1.290.788	\$ 682.859	\$ 548.789	\$ 269.456	\$ 854.470	\$4.728.380	

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no existían acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2020

	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾				Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2020	2019	2018	Prior		
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						
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⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y acuerdos de línea de crédito que ascendían a \$1,2 millones que fueron convertidos en préstamos a plazo durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020.

Se presentan a continuación el costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2021

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 118.275	\$ (5.789)	\$ 112.486	\$ 11.306	\$ —	\$ 129.581
Total	\$ 118.275	\$ (5.789)	\$ 112.486	\$ 11.306	\$ —	\$ 129.581

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	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777
Total	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición de BID Invest por las garantías fue de \$134,6 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$107,3 millones al 31 de diciembre de 2020). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a \$146,7 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$156,8 millones al 31 de diciembre de 2020).

Los pasivos contingentes asociados a las garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró un pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance de \$41 mil al 31 de diciembre de 2021 (\$17,5 millones al 31 de diciembre de 2020) en el balance general, y una desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de \$17,4 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (provisión para pérdidas crediticias de \$5,0 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró una reducción del pasivo contingente de \$1,2 millones al 31 de diciembre de 2021 en el balance general, y reconoció ganancias netas no realizadas de \$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 en el estado de resultados.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por \$2,2 mil millones (\$1,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020) y reconoció comisiones de gestión por \$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (\$751 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest es el beneficiario principal de una VIE al 31 de diciembre de 2021. La participación de BID Invest en esta VIE se limita a un préstamo que ascendía a \$7,0 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$6,4 millones al 31 de diciembre de 2020) y está registrada como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general. De acuerdo con los datos disponibles más recientes, los activos totales de esta VIE ascendían a \$6,7 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$6,4 millones al 31 de diciembre de 2020), lo que se considera inmaterial en comparación con el valor contable y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest.

BID Invest también posee participaciones variables en forma de inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs en las que no es el beneficiario principal al 31 de diciembre de 2021. 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 tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma. Las participaciones de BID Invest en estas VIEs se registran como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021	
Valor contable	\$	162.336
Compromisos no desembolsados		103.457
Exposición máxima a VIEs	\$	265.793

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Garantías en efectivo comprometidas	7	\$ 65.800	\$ —
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		40.174	48.400
Activos a recuperar		38.158	23.660
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		24.030	24.377
Activo fijo e intangible		13.796	12.650
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		6.976	5.511
Otros activos		3.011	6.736
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 191.945	\$ 121.334

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Empréstitos

A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD):	\$ 376.426	1.1% - 2.2%	\$ —	— %
Real brasileño (BRL):	50.173	9.4% - 11.6%	33.712	2.7% - 4.3%
Peso colombiano (COP):	175.824	3.5% - 9.2%	192.177	2.2% - 6.6%
Peso dominicano (DOP):	8.728	8.8%	8.589	8,8 %
Peso mexicano (MXN):	292.506	5.2% - 5.7%	251.240	4.5% - 4.6%
Guaraní paraguayo (PYG):	19.847	5.4% - 6.1%	21.388	5.4% - 6.1%
Dólar trinitense (TTD):	29.514	2.1%	36.990	2,1 %
Dólar estadounidense (USD):	600.000	1.7% - 1.8%	1.250.000	0.3% - 1.8%
Principal a valor nominal	1.553.018		1.794.096	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(2.214)		(1.278)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.550.804		1.792.818	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD):	99.176	1.5%	99.176	1,5 %
Dólar estadounidense (USD):	3.000.000	0.5% - 0.8%	2.000.000	0.5% - 0.8%
Principal a valor nominal	3.099.176		2.099.176	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(3.571)		(370)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(33.780)		16.833	
Empréstitos a valor razonable, neto	3.061.825		2.115.639	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 4.612.629		\$ 3.908.457	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presentan los montos de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, hasta el 31 de diciembre de 2026, y posteriormente (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	
2022	\$	1.095.852
2023		1.111.559
2024		716.011
2025		46.476
2026		1.291.632
En adelante		390.664
Total principal pendiente		4.652.194
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto		(5.785)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto		(33.780)
Total empréstitos a valor contable, neto	\$	4.612.629

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

		<u>31 de diciembre de 2021</u>		
	<u>Disponibile hasta</u>	<u>Monto comprometido</u>	<u>Monto comprometido no extraído</u>	<u>Monto extraído</u>
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	\$ 62.521	\$ 2.945	\$ 59.576
Multi-moneda				
USD 300 millones	2029	\$ 300.000	\$ 93.079	\$ 206.921

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

	<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre</u>			
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos por intereses	\$	59.794	\$	45.099
Gastos por comisiones		346		534
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto		2.756		2.324
Total gastos por empréstitos, neto	\$	62.896	\$	47.957

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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	
	2021	2020
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (18.416)	\$ (20.831)
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto	\$ (18.416)	\$ (20.831)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Instrumentos Derivados

BID Invest realiza contratos de 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, *Derivados*.

A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), 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 2021		31 de diciembre de 2020	
		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	\$ 5.302	\$ (1.311)	\$ 266	\$ (444)
	Swaps de tasas de interés	11.106	(2.849)	164	(90)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	—	(39.023)	3.848	—
	Swaps de tasas de interés	1.281	(36.758)	1.183	(1.300)
Total		\$ 17.689	\$ (79.941)	\$ 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	
		2021	2020
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 3.446	\$ (178)
	Swaps de tasas de interés	8.818	62
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	(40.269)	3.848
	Swaps de tasas de interés	(31.084)	2.073
Total		\$ (59.089)	\$ 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 2021, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$4,6 mil millones (\$2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020).

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 2021			
	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	\$ 17.689	\$ (12.372)	\$ (5.317)	\$ —

	31 de diciembre de 2021			
	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	\$ (79.941)	\$ 12.372	\$ 65.800	\$ (1.769)

⁽¹⁾La garantía recibida de \$5,3 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de diciembre de 2021 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$5,7 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

	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⁾La garantía recibida de \$2,2 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de diciembre de 2021 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$2,6 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 2021, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$5,7 millones en virtud de los CSA (\$2,6 millones al 31 de diciembre de 2020). 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 2021 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$65,8 millones (ninguna al 31 de diciembre de 2020). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2021 ni 2020. 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.

8. 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 2021	31 de diciembre de 2020
Planes de jubilación y posjubilación			
Planes de jubilación, pasivo neto	14	\$ 126.178	\$ 123.105
Plan de posjubilación, pasivo neto	14	18.453	34.694
Pasivo por arrendamiento operativo	12	41.593	49.939
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	61.560	77.793
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		34.793	29.634
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		18.215	11.866
Prestaciones a pagar		16.635	14.600
Cuentas a pagar al BID, neto	13	16.620	14.825
Ingresos diferidos		16.092	15.373
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	5.700	2.600
Otros pasivos		28.241	31.378
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 384.080	\$ 405.807

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

9. Capital

El capital social original autorizado 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, excepto para las acciones correspondientes a la primera cuota que se hayan pagado en su totalidad cuando haya vencido la segunda cuota y que no estén sujetas a un ajuste de precios. 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 2021, se recibieron contribuciones de capital por \$62,7 millones totalizando \$1,2 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2021, 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 \$148,6 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$356,5 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 2021, se han recibido un total \$1,5 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

El capital y los montos a cobrar de los miembros son los siguientes (en miles de US\$, excepto para la información sobre las acciones y el poder de voto):

	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	1.755	\$ 17.550	\$ 2.615	\$ —	\$ 20.165	0,90	1.755	1,08
Argentina	19.903	199.030	73.233	(233)	272.030	12,21	19.578	12,09
Austria	922	9.220	3.574	(356)	12.438	0,56	900	0,56
Bahamas	354	3.540	1.325	(536)	4.329	0,19	322	0,20
Barbados	250	2.500	978	(190)	3.288	0,15	238	0,15
Bélgica	242	2.420	453	—	2.873	0,13	242	0,15
Belice	126	1.260	170	—	1.430	0,06	126	0,08
Bolivia	1.601	16.010	5.877	(469)	21.418	0,96	1.572	0,97
Brasil	19.903	199.030	77.593	(15.163)	261.460	11,73	17.524	10,82
Canadá	4.978	49.780	29.849	(2.232)	77.397	3,47	4.840	2,99
Chile	5.150	51.500	19.671	(2.911)	68.260	3,06	4.970	3,07
China	9.330	93.300	56.693	(5.225)	144.768	6,50	9.007	5,56
Colombia	5.150	51.500	18.932	—	70.432	3,16	5.064	3,13
Corea	8.293	82.930	50.286	(4.627)	128.589	5,77	8.007	4,95
Costa Rica	772	7.720	2.843	(243)	10.320	0,46	757	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	10	100	75	—	175	0,01	10	0,01
Dinamarca	1.108	11.080	241	—	11.321	0,51	1.108	0,68
Ecuador	1.077	10.770	3.957	(324)	14.403	0,65	1.057	0,65
El Salvador	772	7.720	2.971	(243)	10.448	0,47	757	0,47
Eslovenia ⁽⁶⁾	6	60	47	—	107	0,00	6	0,00
España	7.399	73.990	30.323	—	104.313	4,68	7.243	4,47
Estados Unidos	22.698	226.980	41.277	—	268.257	12,04	22.698	14,02
Finlandia	1.056	10.560	4.105	—	14.665	0,66	1.032	0,64
Francia	3.289	32.890	6.977	(453)	39.414	1,77	3.261	2,01
Guatemala	1.025	10.250	3.743	(339)	13.654	0,61	1.004	0,62
Guyana	291	2.910	1.069	(17)	3.962	0,18	285	0,18
Haití	772	7.720	3.488	(2.594)	8.614	0,39	623	0,38
Honduras	772	7.720	2.918	(322)	10.316	0,46	752	0,46
Israel	426	4.260	1.569	(243)	5.586	0,25	411	0,25
Italia	5.056	50.560	17.886	(1.440)	67.006	3,01	4.967	3,07
Jamaica	548	5.480	796	—	6.276	0,28	548	0,34
Japón	6.063	60.630	22.065	(1.472)	81.223	3,65	5.972	3,69
México	12.748	127.480	46.604	—	174.084	7,81	12.540	7,75
Nicaragua	772	7.720	2.837	(242)	10.315	0,46	757	0,47
Noruega	1.053	10.530	4.091	(405)	14.216	0,64	1.028	0,63
Países Bajos	1.115	11.150	277	—	11.427	0,51	1.115	0,69
Panamá	1.073	10.730	4.625	(404)	14.951	0,67	1.048	0,65
Paraguay	806	8.060	2.965	(275)	10.750	0,48	789	0,49
Perú	5.510	55.100	21.161	—	76.261	3,42	5.400	3,34
Portugal	401	4.010	1.364	(177)	5.197	0,23	390	0,24
República Dominicana	1.068	10.680	3.912	(324)	14.268	0,64	1.048	0,65
Suecia	1.018	10.180	3.876	(372)	13.684	0,61	995	0,61
Suiza	2.392	23.920	8.174	(744)	31.350	1,41	2.346	1,45
Surinam	120	1.200	128	—	1.328	0,06	120	0,07
Trinidad y Tobago	767	7.670	3.548	(4.022)	7.196	0,32	543	0,34
Uruguay	2.120	21.200	7.774	—	28.974	1,30	2.083	1,29
Venezuela	11.205	112.050	58.286	(114.975)	55.361	2,48	5.068	3,13
Total al 31 de diciembre de 2021	173.265	\$ 1.732.650	\$ 657.221	\$ (161.572)	\$ 2.228.299	100	161.906	100
Total al 31 de diciembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 593.835	\$ (217.596)	\$ 2.017.089		149.176	

⁽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 0,0062.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0037.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones de valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros.

Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Pequeños cambios en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable. Además, el impacto de COVID-19 introdujo un mayor grado de incertidumbre en estas mediciones.

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 emplea el enfoque del ingreso, basado en 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 — 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. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los 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 — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital 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 son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Inversiones de capital por el método alternativo de medición basada en los costos - Todas las inversiones de capital son medidas a su valor razonable desde el 30 de junio de 2021. Anteriormente, BID Invest utilizaba estimaciones y cálculos del valor actual de los flujos de efectivo futuros para calcular el deterioro de las inversiones de capital valoradas al coste bajo el método alternativo de valoración basado en el coste. BID Invest se basaba en terceros como especialistas en valoración cuando estaban disponibles, en estimaciones internas o en una combinación de ambos.

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. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla presenta los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC, *Medición de valor razonable* (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2021				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 876.384	\$ —	\$ 876.384	\$ —	\$ 876.384
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	—	464.378	—	464.378
Fondos del mercado monetario	275.145	—	275.145	—	275.145
Títulos del Estado	166.295	—	166.295	—	166.295
Títulos de organismos supranacionales	121.349	—	121.349	—	121.349
	<u>1.903.551</u>	<u>—</u>	<u>1.903.551</u>	<u>—</u>	<u>1.903.551</u>
Préstamos					
Costo amortizado	4.610.105	—	—	4.690.765	4.690.765
Valor razonable	144.422	—	—	144.422	144.422
	<u>4.754.527</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.835.187</u>	<u>4.835.187</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	118.275	—	—	129.581	129.581
Valor razonable	405.866	—	—	405.866	405.866
VAN ⁽¹⁾	29.325	—	—	—	29.325
	<u>553.466</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>535.447</u>	<u>564.772</u>
Inversiones de capital					
Valor razonable	115.213	971	—	114.242	115.213
VAN ⁽¹⁾	162.427	—	—	—	162.427
	<u>277.640</u>	<u>971</u>	<u>—</u>	<u>114.242</u>	<u>277.640</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	5.302	—	5.302	—	5.302
Swaps de tasas de interés	12.387	—	12.387	—	12.387
	<u>17.689</u>	<u>—</u>	<u>17.689</u>	<u>—</u>	<u>17.689</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.550.804)	—	(1.302.414)	(258.297)	(1.560.711)
Valor razonable	(3.061.825)	—	(3.061.825)	—	(3.061.825)
	<u>(4.612.629)</u>	<u>—</u>	<u>(4.364.239)</u>	<u>(258.297)</u>	<u>(4.622.536)</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(40.334)	—	(40.334)	—	(40.334)
Swaps de tasas de interés	(39.607)	—	(39.607)	—	(39.607)
	<u>(79.941)</u>	<u>—</u>	<u>(79.941)</u>	<u>—</u>	<u>(79.941)</u>
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.151	—	—	1.151	1.151
	<u>\$ 1.151</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1.151</u>	<u>\$ 1.151</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 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805
Fondos del mercado monetario	617.053	—	617.053	—	617.053
Títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
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>
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>
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>
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)</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 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 en el valor contable de los activos/(pasivos) 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 2021

	Saldo al 1 de enero de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2021
Préstamos	\$ 155.647	\$ (6.447)	\$ (4.778)	\$ 144.422	\$ (9.171)
Títulos de deuda	275.593	(14.751)	145.024	405.866	(16.962)
Inversiones de capital	42.322	16.738	55.182	114.242	19.284
Total activos a valor razonable	473.562	(4.460)	195.428	664.530	(6.849)
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	1.151	—	1.151	1.151
Total pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 1.151	\$ —	\$ 1.151	\$ 1.151

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en 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)
Títulos de deuda	197.406	(5.485)	83.672	275.593	\$ (5.485)
Inversiones de capital	25.941	1.754	14.627	42.322	\$ 1.506
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (3.920)	\$ 226.608	\$ 473.562	\$ (4.168)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 2021					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 11.619	\$ (3.673)	\$ —	\$ (12.724)	\$ (4.778)
Títulos de deuda	155.348	(10.611)	—	287	145.024
Inversiones de capital	37.124	(527)	—	18.585	55.182
Total activos a valor razonable	\$ 204.091	\$ (14.811)	\$ —	\$ 6.148	\$ 195.428

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 131.130	\$ (2.821)	\$ —	\$ —	\$ 128.309
Títulos de deuda	84.838	(1.166)	—	—	83.672
Inversiones de capital	15.857	(1.230)	—	—	14.627
Total activos a valor razonable	\$ 231.825	\$ (5.217)	\$ —	\$ —	\$ 226.608

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2021					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 140.803	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-15,0%	5,4%
	3.619	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	144.422				
Títulos de deuda	351.052	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,1%-8,0%	4,3%
	54.807	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	405.866				
Inversiones de capital	78.065	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	17.961	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	17.3%	17.3%
	11.264	Otros ⁽²⁾			
	6.952	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	114.242				
Cuentas a pagar y otros pasivos	1.151	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	1.151				
Total	\$ 665.681				

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

⁽²⁾ Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2020

	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 128.247	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,5%-15,0%	4,1%
	27.400	Transacción reciente			
	155.647				
Títulos de deuda	194.661	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,5%
	80.932	Transacción reciente			
	275.593				
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				
Total	\$ 473.562				

⁽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 2021 ni tampoco en 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

11. Carteras no negociables

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 los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (422)	\$ (937)
Empréstitos	69.030	3.997
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	6.790	2.178
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps ⁽¹⁾	(65.879)	3.627
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	9.519	8.865
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	(43.020)	(19.551)
Empréstitos	46.959	26.176
Otros activos/pasivos	936	(138)
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	4.875	6.487
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 14.394	\$ 15.352

⁽¹⁾ Incluye ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas.

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 de BID Invest.

El 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 su 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 vence en 2030. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Argentina, Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento que lo extienden entre 2022 y 2029, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 8 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 2021 y 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 5.239	\$ 6.110
Total gastos por arrendamiento	\$ 5.239	\$ 6.110
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	8,9	9,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento	1,8 %	3,1 %

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 2021
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.093
Flujos de efectivo no descontados en 2023	5.066
Flujos de efectivo no descontados en 2024	4.976
Flujos de efectivo no descontados en 2025	4.981
Flujos de efectivo no descontados en 2026 - 2030	24.775
Total arrendamiento operativo	\$ 44.891
Descuento	(3.298)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 41.593

13. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, 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. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos fiduciarios que administra, o que el BID administra, como se describe a continuación.

Operaciones sin garantía soberana

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 todas las actividades NSG nuevas que son cofinanciadas mayormente por BID Invest y el BID. En los acuerdos de cofinanciación, BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en una operación de financiación, que pueden estar sujetos 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 administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 2021, BID Invest recibió \$3,5 millones en relación con estos servicios (\$4,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest difirió ingresos por \$16,0 millones relacionados con estos servicios (\$15,0 millones al 31 de diciembre de 2020), 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	
	2021	2020
Ingresos por contratos de servicios	\$ 68.805	\$ 76.688
Ingresos por gestión de fondos externos	2.334	2.109
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.803	7.079
Total	\$ 78.942	\$ 85.876

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 \$16,0 millones por servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (\$16,7 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020), los cuales se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con gastos por contratos de servicios se incluyen en el total Cuentas a pagar al BID, neto por \$16,6 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$14,8 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 8 para más información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2029. Al 31 de diciembre de 2021, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron \$206,9 millones, y aún se encuentran \$93,1 millones no extraídos (extracciones de \$185,1 millones y no extraído de \$114,9 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 6 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 para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones previstas, la modificación de los activos del plan, la capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, además de los activos/(pasivos) 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	
	2021	2020	2021	2020
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (382.483)	\$ (306.498)	\$ (217.485)	\$ (180.482)
Costo por servicio	(25.224)	(18.717)	\$ (10.567)	\$ (7.671)
Costo por intereses	(9.340)	(9.635)	\$ (5.385)	\$ (5.600)
Contribuciones de los participantes	(4.015)	(3.659)	\$ —	\$ —
Modificaciones al plan	—	—	\$ —	\$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest ⁽¹⁾	(7.704)	1.856	\$ 14.775	\$ 723
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(1.779)	(49.420)	\$ 11.032	\$ (25.608)
Pago de prestaciones	4.015	3.590	\$ 1.153	\$ 1.173
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	\$ (16)	\$ (20)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (426.530)	\$ (382.483)	\$ (206.493)	\$ (217.485)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	259.378	228.578	\$ 182.791	\$ 162.684
Transferencias netas entre el BID y BID Invest ⁽¹⁾	7.704	(1.856)	\$ (14.775)	\$ (723)
Rendimiento real de los activos del plan	25.039	25.086	\$ 16.395	\$ 16.967
Pago de prestaciones	(4.015)	(3.590)	\$ (1.153)	\$ (1.173)
Contribuciones de los participantes	4.015	3.659	\$ —	\$ —
Contribuciones del empleador	8.231	7.501	\$ 4.782	\$ 5.036
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 300.352	\$ 259.378	\$ 188.040	\$ 182.791
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(126.178)	(123.105)	(18.453)	(34.694)
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	\$ (126.178)	\$ (123.105)	\$ (18.453)	\$ (34.694)
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	64.187	83.744	21.861	45.582
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(962)	(1.399)
(Activo)/obligación transitoria	—	—	—	—
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ 64.187	\$ 83.744	\$ 20.899	\$ 44.183

⁽¹⁾Incluye tanto las transferencias anuales entre el BID y BID Invest como el traspaso único del pasivo de BID Invest al BID para los participantes en el Plan de Jubilación Local (LRP, por sus siglas en Inglés).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los planes de jubilación y posjubilación estaban subcapitalizados. En 2021 y 2020 el valor razonable agregado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$488,4 millones y \$442,2 millones respectivamente, y las obligaciones por prestaciones agregadas previstas eran de \$633,0 millones y \$600,0 millones respectivamente, contribuyendo al pasivo total de los planes de jubilación y posjubilación de \$144,6 millones y \$157,8 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, en exceso del valor razonable de los activos de los planes de jubilación es la siguiente al 31 de diciembre de 2021(en miles de US\$):

	Planes de Jubilación			
	2021		2020	
Obligación acumulada de las prestaciones	\$	(350.266)		(312.419)
Valor razonable de los activos del plan	\$	300.352	\$	259.378
Capitalización/(subcapitalización)	\$	(49.914)	\$	(53.041)

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 25.224	\$ 18.717	\$ 10.567	\$ 7.671
Costo por intereses ⁽³⁾	9.340	9.635	5.385	5.600
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(10.709)	(11.590)	(7.494)	(7.781)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	7.006	4.191	3.788	2.414
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(437)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 30.861	\$ 20.953	\$ 11.809	\$ 7.467

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 4,75% en 2021 y 5,75% en 2020.

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

Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ (12.551)	\$ 35.924	\$ (19.933)	\$ 16.422
Amortización de:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(7.006)	(4.191)	(3.788)	(2.414)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	437	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ (19.557)	\$ 31.733	\$ (23.284)	\$ 14.445
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 11.304	\$ 52.686	\$ (11.475)	\$ 21.912

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 10,6 y 12,5 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 1,4 y 4,0 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	
	2021	2020	2021	2020
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,78 %	2,44 %	2,83 %	2,52 %
Tasa de inflación	2,55 %	2,12 %	2,55 %	2,12 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,59 %	4,26 %	n/a	n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,44 %	3,17 %	2,52 %	3,23 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	4,75 %	5,75 %	4,75 %	5,50 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,34 %	n/a	n/a
Tasa de inflación	2,12 %	2,20 %	2,12 %	2,20 %

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 en EE.UU, el BID y BID Invest establecieron 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 del Índice de Precios al Consumo (IPC) de EE.UU.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las ganancias actuariales significativas relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron principalmente resultado de los cambios en la tasa de descuento (pérdidas actuariales para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

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	
	2021	2020
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	2,50%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
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	3,00%	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	2022	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% para 2021 y 2020, con un valor definitivo de 4,50% en 2024.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, 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 entre el 60% y 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 35% y 40% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren 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 brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos).

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2021 figuran a continuación:

	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 clase de activo y administrador de inversiones. En general, las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones. Normalmente, 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 en las cuales invierten los planes de jubilación (SRP y CSR, 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 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, CSR y el plan de posjubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 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, negociados en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses.
- 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 no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- 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.
- 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 (Directorio) aprobó, y BID Invest adoptó, 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 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, los Directorios del BID y el BID Invest adoptaron y mejoraron 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 los Fondos de Reserva alcancen 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. La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% fondos de renta fija a corto plazo y 50% renta fija básica., y para el SRP y el plan de posjubilación solamente una inversión oportunista permitida del 0% al 10% en TIPS estadounidenses.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de US\$). 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 (en miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 26.583	\$ 28.259	\$ 54.842	18 %
Fuera de los Estados Unidos	30.139	17.461	47.600	16 %
Acciones de mercados emergentes	5.490	4.916	10.406	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	10.981	—	10.981	4 %
Acciones de infraestructura pública	8.729	—	8.729	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	28.704	942	29.646	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	730	46.954	47.684	16 %
Renta fija básica	—	22.103	22.103	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.155	8.155	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.221	4.221	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.573	—	9.573	3 %
Asignación estratégica de activos	7.008	8.073	15.081	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.264	8.920	10.184	3 %
	\$ 129.201	\$ 150.004	\$ 279.205	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.976	6 %
Fondos de infraestructura privada			4.786	2 %
Inversiones totales			\$ 301.967	100 %
Otros pasivos, netos ⁽¹⁾			(1.615)	
Total			\$ 300.352	

⁽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 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

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.984	\$ 17.115	\$ 34.099	18 %
Fuera de los Estados Unidos	18.648	10.822	29.470	16 %
Acciones de mercados emergentes	3.025	2.913	5.938	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.156	—	7.156	4 %
Acciones de infraestructura pública	5.300	—	5.300	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	18.945	583	19.528	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	29.476	29.476	15 %
Renta fija básica	—	14.304	14.304	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.244	5.244	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	2.562	2.562	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	5.936	—	5.936	3 %
Asignación estratégica de activos	4.138	5.570	9.708	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	6.726	70	6.796	4 %
	\$ 86.858	\$ 88.659	\$ 175.517	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.450	6 %
Fondos de infraestructura privada			3.669	2 %
Inversiones totales			\$ 189.636	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.596)	
Total			\$ 188.040	

⁽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	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			7.606	4 %
Inversiones totales				
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.

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 valores individuales en infraestructura estadounidense y no estadounidense, fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos de los Estados Unidos indexados por inflación. 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 básica y de larga duración 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2022 asciendan a aproximadamente a \$8,7 millones y \$5,8 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 2021 (miles de U\$S).

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
Pago estimado de prestaciones futuras		
2022	\$ 5.303	\$ 1.482
2023	5.842	1.635
2024	6.444	1.802
2025	7.047	2.028
2026	7.806	2.268
2027-2031	53.036	17.071

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 1 de marzo de 2022, fecha en la cual se emitieron los 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*.