

2 0 2 0

INFORME ANUAL

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS Y RESULTADOS

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

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

Definiciones

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultados financieros

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

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

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

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

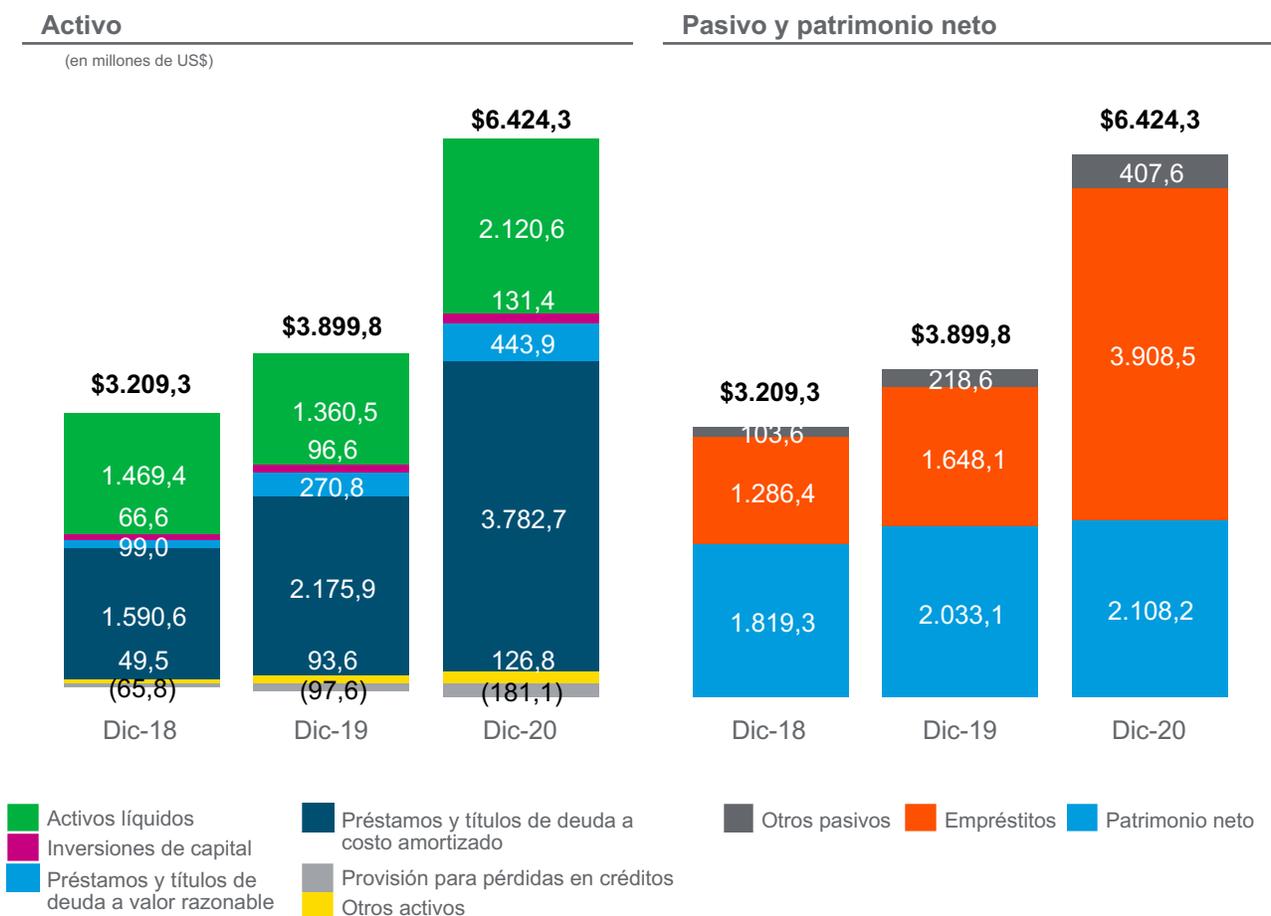
Planes de pensión y posjubilación

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

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

Inversiones relacionadas con el desarrollo

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

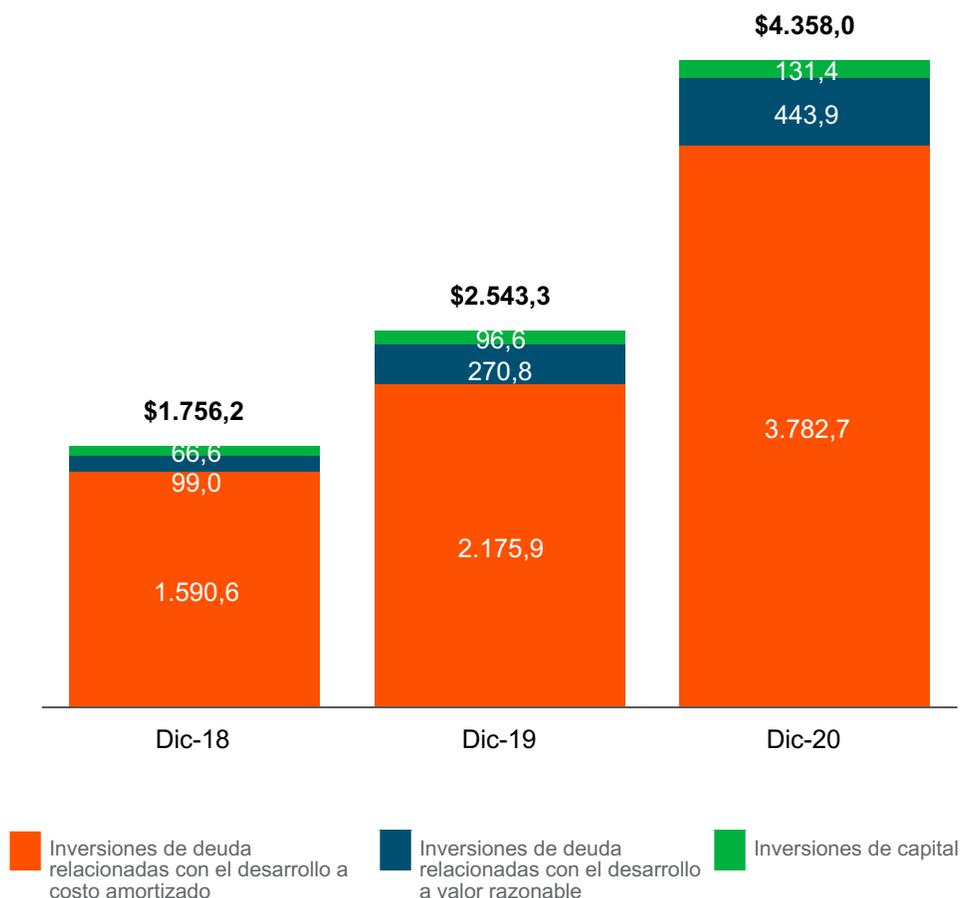


Información complementaria no auditada. Ver el informe de estados financieros adjunto.

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

Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo

(en millones de US\$)



Provisión para pérdidas en créditos

\$(65,8)

\$(97,6)

\$(181,1)

Calidad de los activos

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

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

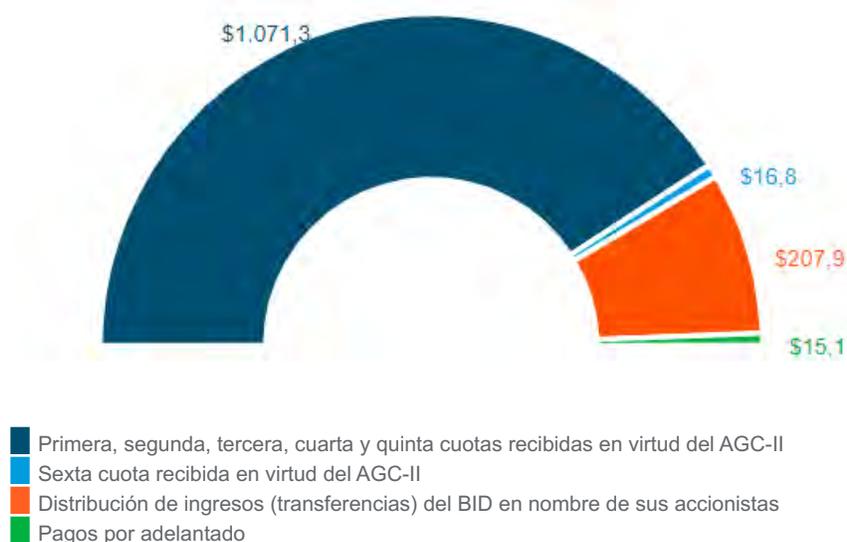
Capital, apalancamiento y liquidez

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

Contribuciones de Capital

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

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



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

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

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

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

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

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