

Documento de Información 2020



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 10 de diciembre de 2021, 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.: fnatrs-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.

10 de diciembre de 2021

Contenido

Descripción general	4
Pandemia de COVID-19	5
Discusión y análisis de la administración	6
Aspectos financieros destacados	6
Resultados financieros	7
Inversiones relacionadas con el desarrollo	7
Calidad de los activos	9
Adecuación de capital, apalancamiento y liquidez	10
Presentación de estados financieros y desarrollos contables	10
Operaciones de desarrollo	11
Estrategia	11
Respuesta operativa al Covid-19 y actualización del plan de negocios 2021	14
Ciclo del proyecto	14
Divisiones de originación	15
Productos y servicios de inversión	15
Soluciones no financieras	16
Fuentes de financiamiento	17
Gestión de riesgo	18
Adecuación de capital	19
Riesgo de liquidez	19
Riesgo de crédito	20
Riesgo de mercado	21
Riesgo operacional	21
Riesgo de integridad	21
Riesgo de privacidad de los datos	22
Aspecto ambiental, social y de gobernanza corporativa	22
Otros acontecimientos	24
Reemplazo de LIBOR	24
Planes de jubilación y posjubilación	24
Cambios en la Administración	24
Administración y Gobernanza	25
Asamblea de Gobernadores	25
Directorio Ejecutivo	25
Ejecutivos y personal clave	27
Oficina de Evaluación y Supervisión	28
Cuestiones de ética	28
Auditores externos	28
Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones	29
Condición legal, exenciones y privilegios	29
El Grupo BID	30
Estados financieros anuales	31

Descripción 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 o Convenio) y comenzó a operar en 1989. BID Invest es propiedad de sus países miembros, incluidos 26 países regionales en desarrollo 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 es miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID o GBID), pero es una entidad legal separada y distinta del Banco Interamericano de Desarrollo (el BID) y del Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab) con una estructura de gobernanza independiente que incluye, una Asamblea de Gobernadores y un Directorio Ejecutivo, y su propio capital social, estructura financiera, Administración y personal.

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 América Latina y el Caribe (la Región), a sus clientes y socios, y maximizar su impacto en el desarrollo. La Reforma del Sector Privado del Grupo BID entró en vigencia el 1 de enero de 2016.

Como miembro del Grupo BID, la misión de BID Invest es apoyar y fomentar el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas y estatales en la Región que no se benefician de una garantía soberana al asociarse con el sector privado para apoyar proyectos que tienen como objetivo impulsar la competitividad y el crecimiento manteniendo la sostenibilidad, ayudando a superar los principales desafíos para el crecimiento, perfeccionar las estrategias comerciales y adoptar nuevas tecnologías para mejorar la productividad.

BID Invest brinda financiamiento en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital, y organiza financiamiento adicional para proyectos de otros inversionistas y prestamistas, por ejemplo mediante cofinanciación, mediante sindicaciones de préstamos, participaciones en préstamos y garantías. Además, BID Invest brinda servicios de asesoría financiera y técnica a sus clientes. BID Invest busca financiar proyectos que ofrezcan oportunidades de inversión rentables y desarrollo económico y social sostenible. Los objetivos de estas inversiones incluyen la creación de empleo y la ampliación de la propiedad del capital, lo que facilita las transferencias de recursos y tecnología a proyectos cuyo objetivo es promover el crecimiento económico y la sostenibilidad. Otros ejemplos de proyectos que son elegibles para financiamiento de BID Invest son aquellos que generan ingresos en divisas o promueven la integración económica entre países de América Latina y el Caribe.

BID Invest evalúa los posibles riesgos e impactos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) de todos los proyectos que financia, incluida una evaluación del cumplimiento de las leyes y regulaciones del país anfitrión y los requisitos especificados en la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest, las Normas de Desempeño de la IFC y las Directrices del Banco Mundial/Medio Ambiente, Salud y Seguridad (EHS, por sus siglas en inglés).

Los aspectos financieros destacados, los resultados financieros y los estados financieros en este Documento de Información incluyen montos de BID Invest únicamente; sin embargo, los montos operativos y las discusiones se refieren a la cartera NSG combinada de BID Invest y el BID para los propósitos de este Documento de Información.

Pandemia de COVID-19

Durante 2020, América Latina y el Caribe estuvieron en el epicentro de la crisis global provocada por la pandemia de COVID-19. Además del devastador costo de vidas y medios de subsistencia perdidos, ninguna otra región del mundo sufrió una caída más pronunciada del PIB, un contratiempo que amenaza con borrar los avances sociales y económicos logrados en la Región durante la década anterior.

A medida que se fue desarrollando la pandemia de COVID-19, el Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Respuesta Operativa de la Administración al COVID-19 en abril de 2020 y la Actualización 2021 del Plan de Operaciones en marzo de 2021. La Respuesta Operativa ante la COVID-19 se guió por dos criterios amplios: proteger y aliviar centrándose en los efectos inmediatos de la crisis; y ayudar a reactivar las economías apuntando a los efectos de la crisis a mediano y largo plazo. BID Invest aumentó su capacidad de préstamo a \$7 mil millones en financiamiento, que incluyó \$500 millones adicionales en inversiones a largo plazo y \$2 mil millones en operaciones de financiamiento del comercio versus las proyecciones del plan de negocios original para 2020, para apoyar a clientes nuevos y existentes que experimentan problemas financieros a corto plazo o problemas operativos como resultado de la pandemia de COVID-19 y la recesión económica. El objetivo era financiar intervenciones que alivien las limitaciones de la atención sanitaria, mantengan los empleos, restablezcan las cadenas de suministro y sostengan las fuentes de ingresos, especialmente para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME).

Al final del ejercicio 2020, BID Invest cumplió con todos los objetivos operativos definidos en su Respuesta Operativa al COVID-19. Los compromisos alcanzaron los \$6.156,8 millones y la movilización básica alcanzó los \$2.304,0 millones, un hito récord en circunstancias tan difíciles.

El camino hacia un mundo post-Covid sigue siendo incierto. Si bien están empezando a aparecer signos de recuperación económica, aún quedan importantes desafíos por delante. El inicio de las campañas de vacunación y la vuelta al crecimiento son signos positivos para la Región; sin embargo, se espera que el plazo para lograr la inmunidad colectiva sea más largo que en las economías desarrolladas. A medida que los países de todo el mundo enfrentan nuevos cierres, el riesgo de una mayor pérdida de empleos continúa y las necesidades de financiamiento abordadas por los criterios que guiaron la Respuesta Operacional COVID-19 permanecen. Sin dejar de abordar las consecuencias de la pandemia de COVID-19, es imperativo planificar y prepararse para la siguiente etapa. A medida que se recupere la actividad económica, BID Invest aumentará su enfoque en operaciones que apoyen la recuperación y contribuyan al crecimiento sostenido.

La información anterior se complementa y matiza con la información adicional y los estados financieros que aparecen en otras partes de esta Declaración Informativa. Además, la Declaración informativa contiene información prospectiva, que puede identificarse mediante términos como "cree", "espera", "tiene la intención" o palabras de significado similar. Dichas declaraciones implican una serie de supuestos y estimaciones que se basan en expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres que escapan al control de BID Invest. En consecuencia, los resultados futuros reales podrían diferir materialmente de los previstos actualmente. BID Invest no asume ninguna obligación de actualizar ninguna declaración prospectiva.

Discusión y análisis de la administración

Aspectos financieros destacados

Datos financieros destacados

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

(Cantidades expresadas en miles de dólares estadounidenses, USD, US\$ o \$).

<i>Balance general</i>	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
	2016	2017	2018	2019	2020
Efectivo y valores negociables	\$1.274.913	\$1.192.320	\$1.469.446	\$1.360.413	\$2.120.628
Inversiones brutas relacionadas con el desarrollo	886.507	1.013.623	1.756.131	2.543.423	4.357.987
Menos Provisión para pérdidas en créditos	(34.938)	(49.685)	(65.776)	(97.614)	(181.098)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	851.569	963.938	1.690.355	2.445.809	4.176.889
Préstamos improductivos	8.640	20.943	28.405	31.266	32.377
Total activo	2.146.724	2.185.395	3.209.253	3.899.824	6.424.312
Empréstitos pendientes	1.062.383	646.741	1.286.372	1.648.146	3.908.457
Total pasivo	1.124.742	740.815	1.390.003	1.866.762	4.316.098
Capital contribuido	857.802	1.283.414	1.622.206	1.832.411	2.017.089
Ganancias acumuladas	190.917	208.471	235.356	279.227	239.882
Otros ingresos/(gastos) acumulados ¹	(26.737)	(47.305)	(38.312)	(78.576)	(148.757)
Total patrimonio neto	1.021.982	1.444.580	1.819.250	2.033.062	2.108.214
<i>Estado de resultados</i>					
Total ingresos	\$ 111.575	\$ 134.229	\$ 170.180	\$ 223.063	\$ 192.668
Total ingresos, neto de gastos por empréstitos	99.020	117.189	143.568	178.493	144.711
Total gastos operativos	(80.761)	(99.619)	(122.471)	(130.265)	(153.175)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(488)	(16)	2.959	(4.357)	15.352
Resultado neto del período	17.771	17.554	24.056	43.871	6.888
<i>Ratios² (por ciento)</i>					
Retorno sobre el activo promedio	1,0%	0,8%	0,9%	1,2%	0,1%
Retorno sobre el patrimonio neto promedio	1,9%	1,4%	1,5%	2,3%	0,3%
Deuda sobre capital	1,01	0,44	0,70	0,80	1,78
Patrimonio neto sobre total de activos	48%	66%	57%	52%	33%
Liquidez sobre total de activos	59%	55%	46%	35%	33%
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	4,1%	5,2%	4,3%	4,7%	4,8%

¹Incluye el reconocimiento de pérdidas actuariales netas y crédito por servicios anteriores en los Planes de Pensiones y el Plan de Beneficios Posteriores al Jubilación de BID Invest y ajustes netos del valor razonable de los préstamos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de instrumentos específicos.

²Definiciones de ratios:

Retorno sobre el activo promedio: Resultado neto dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Retorno sobre el patrimonio neto promedio: Resultado neto dividido por el promedio del Patrimonio neto del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Deuda sobre capital: Empréstitos más garantías en circulación dividido por el Total capital contribuido más ganancias acumuladas (Expresado en unidades).

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

Liquidez sobre total de activos: Efectivo y equivalentes de efectivo más Cartera de valores dividido por el Activo total.

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 costo amortizado.

El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL, por sus siglas en inglés). Este ratio se relaciona 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 Reserva para pérdidas crediticias como porcentaje de la cartera de préstamos.

Resultados financieros

En 2020, BID Invest marcó su quinto año consecutivo de ganancias desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID con una utilidad neta de \$6,9 millones en 2020 en comparación con \$43,9 millones en 2019. La reducción de la utilidad neta en comparación con el año anterior se debió principalmente a un crecimiento significativo continuo de la cartera junto con la reciente crisis global generada por la pandemia de COVID-19 que resultó en una mayor provisión para pérdidas en créditos de \$75.1 millones que se vio significativamente impactada por la adopción de la metodología para pérdidas en créditos esperadas actual (CECL).

Los ingresos/(gastos) totales de inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, netos de gastos de préstamos, ascendieron a \$144,7 millones en 2020. Los intereses y otros ingresos de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda) crecieron \$51,8 millones a medida que como resultado del crecimiento de la cartera pendiente a pesar de un entorno de tasas de interés globales más bajas. Los gastos por préstamos aumentaron en \$3,4 millones, ya que el nivel de préstamos pendientes aumentó en \$2.260,3 millones a finales de 2020 en comparación con finales de 2019, impulsado por las emisiones de bonos de referencia de BID Invest en el marco del Programa de Pagarés en Euros a Mediano Plazo para respaldar su respuesta operativa al COVID-19. Sin embargo, este aumento fue compensado por un aumento de \$75,1 millones en provisiones para pérdidas crediticias esperadas como se detalla anteriormente, y una disminución de \$15,6 millones en ganancias de la cartera de activos líquidos. Estos factores explican la disminución de \$33,8 millones en ingresos/(gastos) totales de inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, netos de gastos por préstamos en comparación con el año anterior.

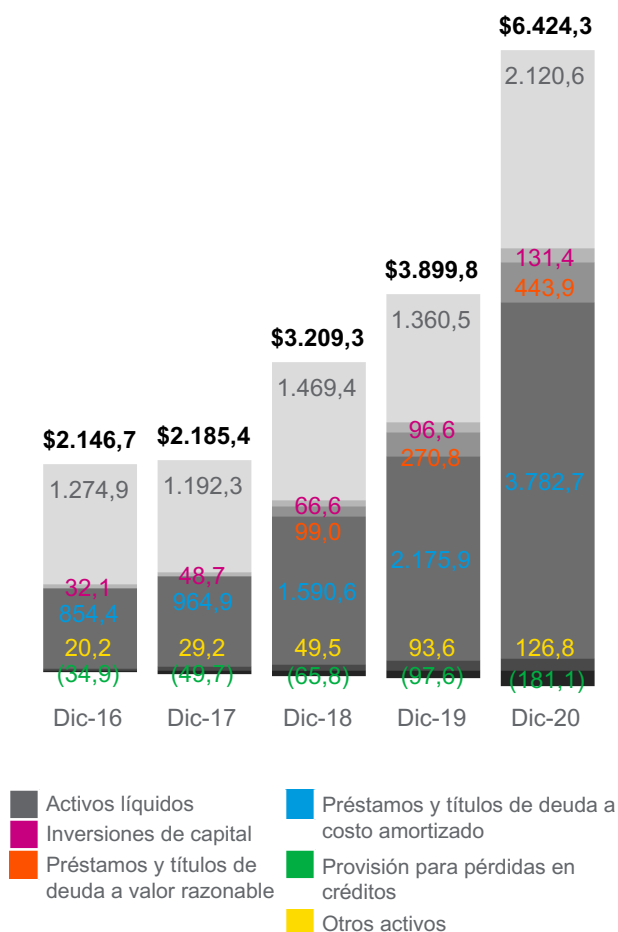
Los gastos administrativos aumentaron un 13 % de \$130,0 millones en 2019 a \$147,2 millones en 2020, principalmente debido a mayores costos de pensiones impulsados por tasas de descuento históricamente bajas. El aumento limitado de los costos de la fuerza laboral en comparación con el crecimiento del 71% de la cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo es una señal de las eficiencias operativas de BID Invest en sus primeros cinco años de operaciones desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. BID Invest también continuó fortaleciendo su plataforma operativa con la creación de la División de Operaciones e inversiones en mejoras de procesos y sistemas. La División de Operaciones brinda servicios transaccionales, financieros y administrativos para respaldar las operaciones de BID Invest. Fue creado en 2020 centralizando áreas anteriormente separadas de BID Invest en una sola unidad organizacional para aumentar la estandarización y la automatización, mejorar los procesos y lograr sinergias.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

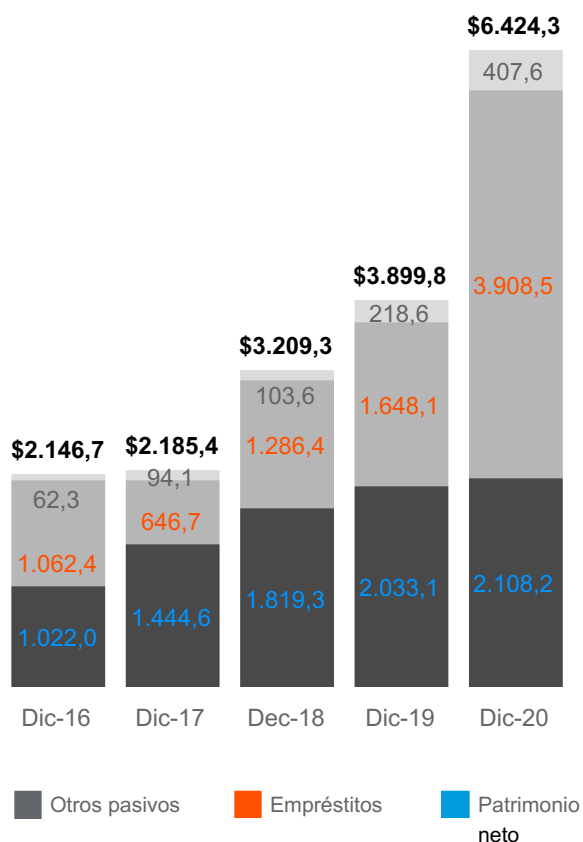
BID Invest adoptó varias medidas para aliviar la tensión económica causada por la pandemia de COVID-19, incluido el desarrollo de nuevos instrumentos financieros y productos de movilización, un aumento sustancial en la disponibilidad de financiamiento a corto plazo, más compromisos a largo plazo y una expansión continua de financiamiento en moneda local, incluso en dólares de Trinidad y Tobago.

Activo

(en millones de US\$)



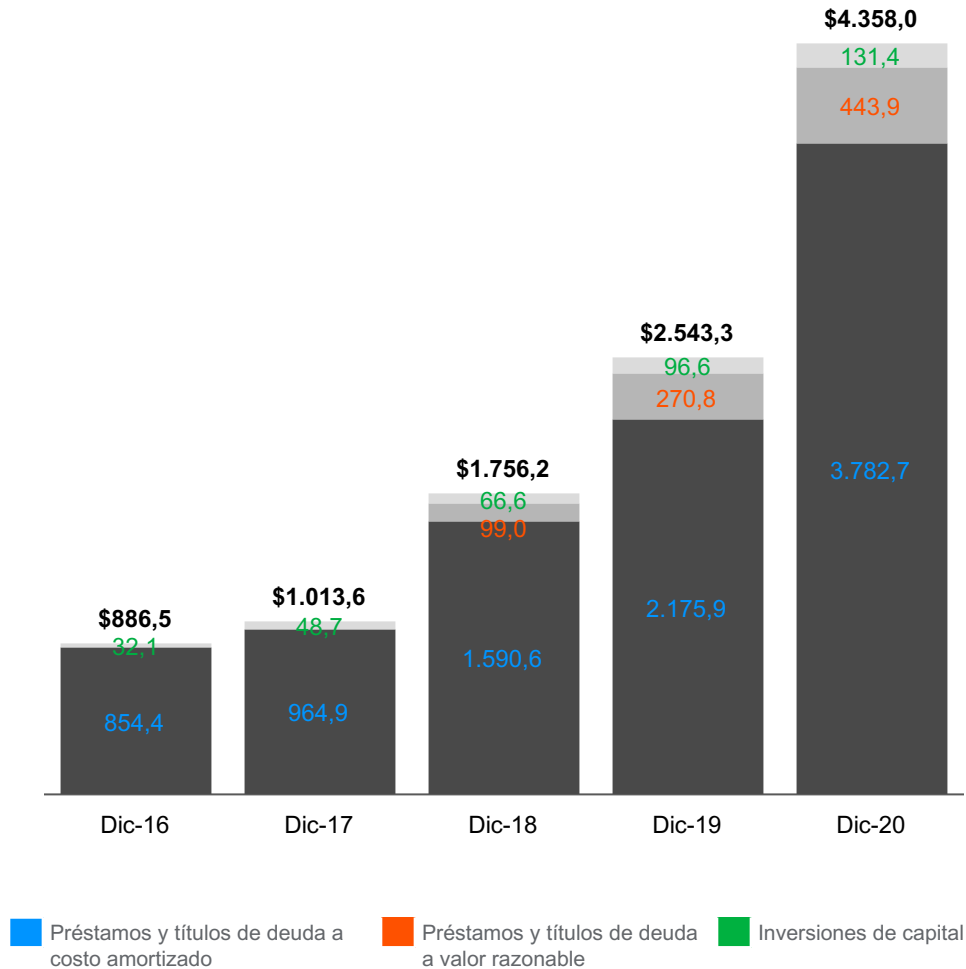
Pasivo y patrimonio neto



Las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital, aumentaron aproximadamente un 71% de \$2.543,4 millones al 31 de diciembre de 2019 a \$4.358,0 millones al 31 de diciembre de 2020. Además, los compromisos no desembolsados para inversiones relacionadas con el desarrollo al 31 de diciembre de 2020, fueron \$1,304.1 millones, o 72% mayor que al 31 de diciembre de 2019.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

(en millones de US\$)



Provisión para pérdidas en créditos

\$(34,9)	\$(49,7)	\$(65,8)	\$(97,6)	\$(181,1)
----------	----------	----------	----------	-----------

Calidad de los activos

La cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest continuó creciendo en 2020, manteniendo al mismo tiempo un nivel constante de calidad crediticia de la cartera en relación con 2019. Tras la adopción de la ASU 2016-13, *Instrumentos financieros – Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros* y ASU relacionadas el 1 de enero de 2020, BID Invest registró un ajuste de efecto acumulativo que resultó en una disminución neta de \$46,2 millones en el saldo de ganancias retenidas de apertura de 2020. La reserva para pérdidas crediticias como porcentaje de las inversiones pendientes relacionadas con el desarrollo se mantuvo constante en comparación con finales de 2019 (4,8% a finales de 2020 frente a 4,7% a finales de 2019). Además, la relación entre préstamos deteriorados y cartera de préstamos pendientes mejoró del 1,5% a finales de 2019 al 0,8% a finales de 2020. Asimismo, a pesar de que la Región enfrenta los desafíos de la pandemia de COVID-19, la relación de inversiones de deuda relacionada con el desarrollo con más de 90 días de vencimiento con la cartera total de inversiones de deuda relacionada con el desarrollo disminuyó ligeramente del 0,7% a finales de 2019 al 0,5% a finales de 2020, lo que demuestra la continua salud de la cartera y el impacto limitado hasta la fecha de la pandemia en la portafolio.

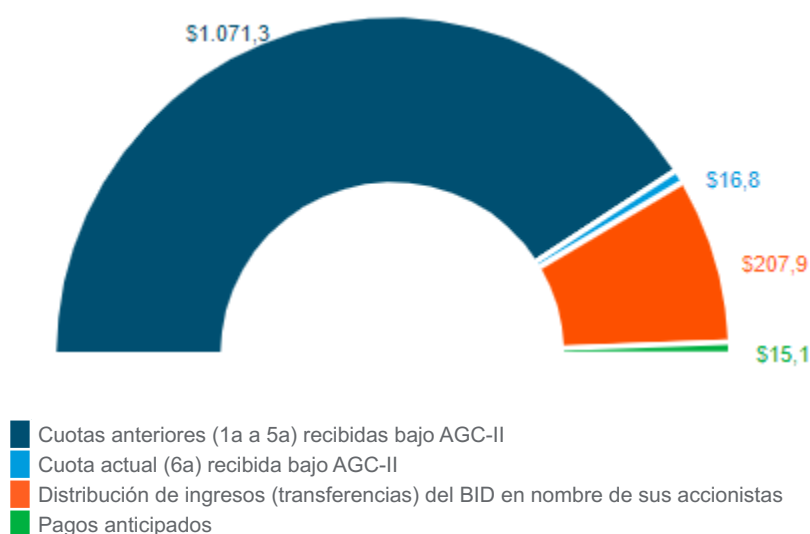
Adecuación de capital, apalancamiento y liquidez

El patrimonio neto de BID Invest aumentó un 4% de \$2.033,1 millones a finales de 2019 a \$2.108,2 millones a finales de 2020 como resultado de \$184,7 millones en aportes de capital recibidos en 2020 y \$6,9 millones de utilidad neta, parcialmente compensados por otros gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto de \$70,2 millones, que se componían principalmente de pérdidas no realizadas por ajustes de valoración en las obligaciones de jubilación y pérdidas en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo crediticio de BID Invest. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest había recibido \$1.311,1 millones en aportes de capital totales y se esperaba pagar aproximadamente \$734,6 millones en el marco del segundo Aumento General de Capital (GCI-II) autorizado por la Asamblea de Gobernadores en 2015, lo que demuestra la continuidad del apoyo de los accionistas.

Contribuciones de capital

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

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



BID Invest opera bajo un sólido marco de gestión de riesgos financieros. Los ratios de solvencia y liquidez de BID Invest se mantuvieron dentro de los umbrales establecidos en 2020 a pesar de los acontecimientos provocados por la pandemia de COVID-19. Específicamente, el índice de adecuación de capital, el índice de cobertura de liquidez y el índice de deuda sobre capital de BID Invest se mantuvieron en pleno cumplimiento de las políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros.

La relación capital-activos totales de BID Invest fue del 33% a fines de 2020 en comparación con el 52% a fines de 2019 como resultado del crecimiento de la cartera antes mencionado. La relación deuda-capital aumentó al 186% a fines de 2020 en comparación con el 81% a fines de 2019 como resultado de una mayor financiación en los mercados de capitales. La relación liquidez-activos totales de BID Invest fue del 33% en 2020 (35% en 2019) y la relación liquidez-deuda fue del 54% en 2020 (82% en 2019).

Presentación de estados financieros y desarrollos contables

Los estados financieros de BID Invest se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América (GAAP, por sus siglas en inglés). La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los resultados reportados. Consulte la Nota 2 – Resumen de políticas contables importantes en los estados financieros de BID Invest, para conocer las políticas contables críticas utilizadas para presentar resultados financieros de acuerdo con los PCGA, que pueden implicar un alto grado de juicio y complejidad y se relacionan con asuntos que son inherentemente inciertos.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

El primer componente del marco estratégico de BID Invest es la Estrategia Institucional del Grupo BID, que se actualizó por última vez en 2019. El segundo componente es la Visión Renovada que subyace a la Reforma del Sector Privado del Grupo BID aprobada en 2015 por la Asamblea de Gobernadores, que refleja el mandato a largo plazo de los Gobernadores para que la institución maximice el impacto en el desarrollo y brinde acceso a financiamiento, conocimiento técnico y experiencia sectorial a clientes del sector privado en la Región. Las estrategias institucionales y de países conjuntas del Grupo BID definen aún más la visión del Grupo y guían sus acciones. La implementación de la Estrategia Institucional del Grupo BID se monitorea a través del Marco de Resultados Corporativos (CRF, por sus siglas en inglés) del Grupo BID, que establece metas institucionales que se relacionan directamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Las prioridades estratégicas de BID Invest se centran en áreas donde el sector privado muestra un alto potencial de contribución a las metas del Grupo BID, específicamente, los desafíos de desarrollo de "Productividad e Innovación" e "Integración Económica" y los temas transversales de "Igualdad de Género, Inclusión, y Diversidad" y "Cambio Climático y Sostenibilidad Ambiental". La Actualización de 2019 de la Estrategia Institucional ("UIS", por sus siglas en inglés) agregó Tecnología e Innovación y Movilización de Recursos a las prioridades estratégicas mencionadas anteriormente.

Además, en marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores reafirmó su compromiso con el papel fundamental del Grupo BID en la promoción del desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en toda la Región, que guía la agenda "Visión 2025" del Grupo BID para la recuperación y el crecimiento económico sostenible en América Latina y el Caribe. La Visión 2025 describe las nuevas prioridades del Grupo BID para avanzar en la implementación de la UIS para el período 2021-2025 y responder a los desafíos que la Región enfrenta y seguirá enfrentando en los próximos años, así como un camino para salir de la crisis con un crecimiento más sostenible y resiliencia.

El marco estratégico se implementa a través del Plan de Negocios de BID Invest, que establece las áreas de enfoque e indicadores de desempeño para un período de tres años en alineación con la Visión Renovada y la UIS. En diciembre de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó el Plan de Negocios 2020-2022 de BID Invest, estableciendo un marco estratégico claro para guiar su trabajo durante los siguientes tres años. El Plan de Negocios pone un fuerte enfoque en el conocimiento y la innovación y define cinco indicadores institucionales básicos para dirigir la actividad de BID Invest: (i) países C&D (pequeños y vulnerables), (ii) países S&I (pequeños e insulares), (iii) MIPYMES, (iv) Cambio Climático, y (v) Género y Diversidad. Finalmente, el Marco de Gestión de Impacto de BID Invest garantiza la alineación con los tres pilares de la Visión Renovada: Selectividad Estratégica, Efectividad en el Desarrollo e Impacto Sistémico.

Marco de gestión de impacto

El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest es una serie de herramientas y prácticas de extremo a extremo que respaldan el ciclo de vida completo del proyecto e integran consideraciones financieras y de impacto en la gestión de cartera. El marco respalda el doble mandato de BID Invest de lograr el mayor impacto posible manteniendo al mismo tiempo la sostenibilidad financiera, permitiendo también a la institución desempeñar un papel contracíclico a lo largo de los ciclos económicos. También está totalmente alineado con iniciativas globales líderes, como los Principios Operativos para la Inversión de Impacto, de los cuales BID Invest es signatario y miembro del Consejo Asesor.

El Marco de Gestión de Impacto se basa en un enfoque de cartera que busca equilibrar el impacto y la sostenibilidad financiera y se basa en tres pilares estratégicos fundamentales:

i) Selectividad Estratégica, que permite la selección de proyectos con mayor potencial de impacto, enfocándose en los desafíos de desarrollo más profundos y áreas prioritarias clave: cambio climático, igualdad y diversidad de género, MIPYMES, además de atender a las economías más pequeñas de la Región, incluidos los países pequeños e insulares.

ii) Impacto en el Desarrollo, que prioriza el impacto del proyecto en el desarrollo desde el origen hasta la evaluación ex-post, además de garantizar la sostenibilidad financiera.

iii) **Enfoque sistémico**, que optimiza el uso de los recursos limitados de BID Invest enfocándose en proyectos con el potencial de transformar mercados o industrias a través de efectos de demostración, vínculos de mercado o conocimiento e innovación, así como aquellos con una fuerte capacidad catalizadora para movilizar la inversión privada para el desarrollo sostenible.

La Figura 1 a continuación ofrece una descripción general de las herramientas que componen el Marco de Gestión de Impacto.

Figura 1: El Marco de Gestión de Impacto a lo largo del Ciclo del Proyecto



DELTA = Sistema de Aprendizaje, Seguimiento y Evaluación de la Efectividad en el Desarrollo
FCR = Calificación de la Contribución Financiera
XSR = Informe Ampliado de Supervisión
DEA = Sistema de Análisis sobre Efectividad en el Desarrollo

La siguiente es una breve descripción de las herramientas que componen el Marco de Gestión de Impacto a lo largo del ciclo de vida del proyecto, desde cómo apuntamos a oportunidades sectoriales de alto impacto y evaluamos sistemáticamente el impacto esperado de cada inversión hasta cómo rastreamos, evaluamos y difundimos el impacto logrado:

1. Seleccionar los proyectos y clientes adecuados

El **Cuadro de Mando de Selectividad Estratégica** identifica las prioridades de inversión del sector privado de cada país por industria, para identificar los sectores donde las brechas de desarrollo son mayores. Esta herramienta ayuda en la selección de proyectos y la asignación de recursos, en línea con el apetito de

desarrollo y objetivos corporativos, incluido un enfoque en las economías pequeñas, los países pequeños e insulares, las MIPYMES, el cambio climático y la igualdad, diversidad e inclusión de género.

2. Evaluar el impacto potencial y diseñar proyectos para obtener resultados

La **herramienta de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la eficacia del desarrollo (DELTA)** es un sistema de puntuación riguroso y basado en hechos que evalúa el impacto esperado de cada inversión y realiza un seguimiento de los resultados logrados a lo largo del tiempo. Dentro de la puntuación DELTA calculada para cada inversión se incluye una aproximación de la tasa de rendimiento económico y social (monetización), un análisis de las partes interesadas para garantizar que se consideren los efectos directos e indirectos más importantes (quién se beneficiará y cómo), una evaluación de la sostenibilidad para garantizar que el proyecto sea financieramente sostenible y cumpla con los requisitos ESG, y una evaluación del valor agregado que BID Invest aporta al proyecto.

La puntuación DELTA es un factor clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest, junto con su **Calificación de Contribución Financiera**, que evalúa la contribución de cada proyecto a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest. Las inversiones propuestas deben cumplir ciertos umbrales de impacto y calificación financiera para avanzar, con requisitos de contribución financiera cada vez menores para proyectos de alto impacto. De esta manera, podemos construir y gestionar una cartera que maximice el impacto en el desarrollo mientras mantenemos la sostenibilidad financiera y trabajamos para cumplir los ODS en la Región.

3. Gestionar y evaluar el impacto de la cartera

Monitoreo

La evaluación de impacto ex ante es sólo el comienzo. Además de la matriz de resultados, que incluye indicadores y metas clave, cada proyecto tiene un plan de seguimiento y evaluación que especifica la frecuencia, los métodos, las fuentes y las responsabilidades para la recopilación y el análisis de datos. Como parte del ejercicio de supervisión anual que integra el desempeño financiero y de impacto, la puntuación del proyecto DELTA se actualiza para reflejar el desempeño real hacia el logro de los objetivos de impacto establecidos en la matriz de resultados. Los cambios en las puntuaciones DELTA de los proyectos se tienen en cuenta en el seguimiento general del progreso a nivel de cartera hacia la obtención de resultados de desarrollo. De igual forma, las contribuciones esperadas a los ODS de cada proyecto bajo supervisión se actualizan anualmente.

Medición y evaluación de impacto

BID Invest realiza una autoevaluación final obligatoria para cada operación de la cartera. Esta evaluación compara el impacto esperado y real de cada proyecto a través de una evaluación sistemática de su relevancia, eficiencia, efectividad y sostenibilidad, así como las principales lecciones aprendidas. La calificación final del desempeño de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID.

Además, para seguir construyendo la base de evidencia de impacto, seleccionamos algunas inversiones para evaluaciones más profundas. Al generar y compartir evidencia causal rigurosa sobre el desempeño de las inversiones, podemos ayudar a reforzar la eficacia de la industria de inversión de impacto en general a medida que continúa creciendo.

4 y 5. Análisis de impacto, aprendizaje y difusión

Análisis de impacto

La plataforma Análisis de Efectividad del Desarrollo (DEA, por sus siglas en inglés) visualiza los datos recopilados por DELTA para analizar cómo está evolucionando la cartera. Los paneles en las etapas de aprobación y supervisión brindan a la Administración datos en tiempo real para informar la toma de decisiones. Paneles de control adicionales capturan las contribuciones a los ODS a nivel de cartera. La DEA también incluye un repositorio de lecciones aprendidas de operaciones completadas, que muestra qué proyectos tuvieron éxito o fracasaron en el cumplimiento de sus objetivos y por qué. Luego, las lecciones se incorporan a proyectos nuevos o actuales.

Difusión del impacto

Garantizar que compartimos el conocimiento y el aprendizaje generados a partir de las operaciones y evaluaciones con clientes, inversionistas y dentro del Grupo BID es una piedra angular del Marco de Gestión de Impacto. BID Invest publica los resultados de sus evaluaciones de impacto, análisis de brechas de conocimiento del sector y otros estudios en la serie de notas técnicas revisadas por pares sobre el desarrollo a través del sector privado. Destilamos aún más los resultados de los estudios a través de resúmenes concisos de dos páginas (DEBriefs) y blogs (Negocios Sostenibles). Además, publicamos anualmente los resultados alineados con los ODS y el impacto de los proyectos en el Panorama de Efectividad en el Desarrollo del Grupo BID. El intercambio de conocimientos también implica trabajar con los clientes para impartir conocimientos prácticos sobre cómo medir y gestionar el impacto y otros servicios de asesoramiento.

Respuesta operativa al Covid-19 y actualización del plan de negocios 2021

El Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Respuesta Operativa de la Administración al COVID-19 en abril de 2020 y la Actualización del Plan de Operaciones de 2021 en marzo de 2021. La Respuesta Operativa al COVID-19 incluyó un plan para monitorear de cerca la sostenibilidad financiera de la cartera existente y nuevos negocios, así como también se introdujeron objetivos más ambiciosos considerados como parte de la Actualización 2021 del Plan de Operaciones para brindar una respuesta contracíclica a la Región. BID Invest seguirá brindando apoyo contracíclico al sector privado de la región a lo largo de 2021, considerando al mismo tiempo la estabilidad a largo plazo y la sostenibilidad financiera de la institución.

Ciclo del proyecto

El ciclo de proyectos de BID Invest consta de dos fases: (i) la fase de originación, que comienza con la originación y la participación del cliente y continúa con la aprobación, el cierre, el compromiso y el primer desembolso de la transacción, y (ii) la fase de supervisión, que implica la supervisión del cliente y, en su caso, recuperación, y concluye con evaluación ex-post posterior al vencimiento financiero.



Originación e involucramiento con el cliente

Las etapas de originación y participación del cliente implican la identificación de clientes y proyectos elegibles. Esta identificación se basa en el Cuadro de Mando de Selectividad Estratégica de BID Invest, lo que permite a BID Invest orientar la originación hacia áreas prioritarias de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia de país.

Ruta para aprobación

En el camino hacia la aprobación, el equipo del proyecto, que incluye oficiales de inversiones, analistas de crédito, economistas, expertos en sostenibilidad y abogados, realiza la diligencia debida, la estructuración, la evaluación de impacto y el análisis de riesgos independiente en preparación para la aprobación del proyecto. Salvo ciertas excepciones, cuando esta autoridad ha sido delegada a la Administración, el Directorio Ejecutivo aprueba cada proyecto.

Cierre/Primer desembolso

Luego de la aprobación, el equipo del proyecto procede al cierre, donde se produce la firma de los documentos financieros. La fase de originación finaliza con el primer desembolso del proyecto, sujeto al cumplimiento de las condiciones establecidas en los documentos financieros.

Supervisión y recuperación

Durante la etapa de supervisión, BID Invest monitorea de cerca los proyectos para identificar eventos y circunstancias que podrían afectar negativamente el desempeño y tomar medidas correctivas de manera proactiva. La supervisión de proyectos también incluye el seguimiento del cumplimiento de los convenios financieros, de los requisitos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa y de los resultados de desarrollo específicos.

Una fuerte presencia en la Región permite a BID Invest supervisar de cerca el desempeño de los proyectos a través de visitas al sitio. Las revisiones trimestrales de la cartera por parte del Comité de Supervisión de la Cartera garantizan una supervisión continua de la cartera de BID Invest e incluyen debates en profundidad sobre las exposiciones de los países y sectores, los activos en dificultades, la industria y los desarrollos de los países.

Evaluación posterior

Al finalizar, BID Invest realiza una evaluación final para cada operación de la cartera. Esta evaluación compara el impacto esperado y real de cada proyecto a través de una evaluación sistemática de su relevancia, eficiencia, eficacia y sostenibilidad, así como de las principales lecciones aprendidas. La calificación final del desempeño de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID, y los resultados agregados se publican anualmente en el Panorama de Efectividad en el Desarrollo. Tras la madurez final del proyecto, se lleva a cabo una evaluación ex-post de los proyectos. El análisis compara los resultados esperados al inicio del proyecto con los resultados reales en la madurez final del proyecto. Las conclusiones de este análisis están documentadas por BID Invest y revisadas de forma independiente por la Oficina de Evaluación y Supervisión del Grupo BID.

Divisiones de originación

Las operaciones de originación de BID Invest están organizadas en tres Divisiones:

1. La **División de Infraestructura y Energía** está organizada por regiones geográficas, abarcando: (i) México, América Central y el Caribe, (ii) Países Andinos y (iii) Cono Sur. La División se centra en cuatro sectores clave: energía, transporte, agua y saneamiento e infraestructura social.
2. La **División de Intermediarios Financieros** está organizada por regiones geográficas, abarcando: (i) México y América Central, (ii) el Caribe, (iii) Países Andinos y (iv) Cono Sur. La División se enfoca en tres áreas diferentes: bancos y otras instituciones financieras, fondos de inversión e inclusión financiera.
3. La **División de Empresas** está organizada en cuatro sectores diferentes que cubren la Región: (i) manufactura, (ii) agnecogios, (iii) turismo y (iv) tecnología, medios y telecomunicaciones.

Además, BID Invest cuenta con una **División de Gestión de Cartera** para supervisar la ejecución de proyectos y una **División de Productos y Servicios Financieros** para desarrollar y ofrecer una gama de soluciones a los clientes.

Productos y servicios de inversión

Para satisfacer las demandas cambiantes del sector privado de la región, BID Invest ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes, incluidos préstamos, garantías, financiamiento intermedio y de capital, y productos de financiamiento del comercio y la cadena de suministro.

Además, para amplificar el impacto en la Región, BID Invest ofrece: (i) una gama de soluciones de mercado de capitales de deuda, incluidas compras de bonos, (ii) productos financieros combinados y (iii) movilización de capital de terceros.

Préstamos. BID Invest ofrece préstamos a tasas basadas en el mercado, en dólares estadounidenses o monedas locales seleccionadas, con plazos alineados con los objetivos del cliente y términos y condiciones flexibles basados en las necesidades del cliente o los requisitos del proyecto.

Garantías. BID Invest emite garantías bajo diferentes estructuras para permitir a sus clientes financiar proyectos, obtener acceso a financiamiento comercial o mercados de capital, o mejorar el capital de trabajo de sus cadenas de suministro. BID Invest también ofrece servicios de riesgo compartido o acuerdos de

pérdida compartida, que permiten a sus clientes reducir los riesgos mientras amplían sus productos y servicios.

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF, por sus siglas en inglés). Los productos de la cadena de suministro de BID Invest abordan las necesidades de compradores y vendedores en la Región al ofrecer un conjunto de soluciones financieras eficientes, confiables e integrales para cada etapa de la cadena de valor de un cliente, respaldando las actividades comerciales locales e internacionales del cliente. El catálogo de productos incluye financiamiento de cuentas por pagar (factoring inverso), financiamiento de cuentas por cobrar (factoring), financiamiento de preexportaciones, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito stand-by (SBLC) y líneas de liquidez de capital de trabajo relacionadas con el comercio.

Además, a través de su Programa de Facilitación del Financiamiento del Comercio (TFFP), BID Invest promueve el comercio internacional con dos productos principales: (i) garantías de crédito emitidas a favor de bancos confirmantes para cubrir los riesgos comerciales y políticos que asumen al aceptar instrumentos comerciales elegibles emitidos por entidades bancarias emisoras de la Región; y (ii) préstamos a prestatarios de la Región para financiar su cartera de comercio internacional, para los cuales BID Invest también puede movilizar capital de terceros.

Títulos de deuda. BID Invest suscribe bonos, pagarés y otros títulos de deuda emitidos por clientes. En los últimos años, BID Invest ha desarrollado una sólida posición en el mercado apoyando a los clientes que emiten bonos temáticos (por ejemplo, verdes, sociales y sostenibles) mediante la compra de bonos y la prestación de servicios de asesoría y financiamiento combinado.

Financiamiento intermedio y de capital. BID Invest proporciona inversiones intermedias y de capital para ayudar a las empresas a ampliar sus operaciones. Las inversiones intermedias y de capital de BID Invest incluyen préstamos con características de participación o conversión de ingresos, préstamos subordinados, préstamos de pago en especie, acciones preferidas u ordinarias, garantías y participaciones en sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades similares. Además, a través de la participación en la junta directiva de las empresas en las que invierte y mediante mandatos de asesoramiento, BID Invest puede agregar valor a las empresas en las que invierte, en particular fortaleciendo los estándares ambientales, sociales y de gobernanza y atrayendo inversionistas adicionales.

Financiamiento combinado. La financiación combinada se refiere al uso de financiación concesional en proyectos de alto impacto donde los riesgos son demasiado altos para la financiación comercial únicamente. Este producto proporciona flexibilidad financiera, ya que permite múltiples tipos de intervenciones, que van desde subvenciones por desempeño, capital, deuda e instrumentos de mitigación de riesgos. BID Invest también ofrece asesoramiento y soluciones de gestión de inversiones a proveedores y receptores de financiamiento concesional y es el principal canalizador de recursos concesionales en la Región.

Movilización. BID Invest tiene una amplia experiencia conectando clientes y proyectos con inversionistas para adaptarse a diferentes horizontes temporales, prioridades sectoriales, apetitos de riesgo y expectativas de retorno. BID Invest trabaja con una variedad de actores del mercado (bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversionistas institucionales, como compañías de seguros y fondos de pensiones, inversionistas de impacto y fondos soberanos) para movilizar financiamiento a través de participaciones en préstamos (préstamos B), préstamos paralelos, seguros de crédito y participaciones de riesgo no fondeadas. BID Invest también puede estructurar sus transacciones para incluir Bonos B para atender a inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest puede brindar a sus clientes acceso a paquetes de financiamiento más grandes.

Soluciones no financieras

BID Invest combina su oferta de productos financieros con soluciones no financieras para mejorar la propuesta de valor para los clientes.

Cambio climático. BID Invest promueve soluciones inteligentes para negocios sostenibles ayudando a las empresas a implementar estrategias de mitigación y adaptación en sus negocios. BID Invest trabaja con clientes de diversos sectores para desarrollar y repensar su estrategia, aprovechando al máximo el poder de las nuevas tecnologías climáticas, identificando riesgos climáticos presentes y futuros, y descubriendo e ingresando a nuevos mercados.

Género, diversidad e inclusión. BID Invest trabaja con sus clientes para reducir las brechas de género, diversidad e inclusión y encontrar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest apoya a las empresas en su estrategia de capital humano para atraer y retener el mejor talento. Asesora a los clientes sobre su estrategia de mercado para identificar oportunidades y segmentos potenciales tanto dentro de su base de clientes como a lo largo de su cadena de valor.

Micro, pequeñas y medianas empresas, y prácticas de negocios sostenibles (MIPYMES). BID Invest ofrece soluciones financieras inclusivas y sostenibles al ayudar a los clientes a maximizar su papel único en la promoción del crecimiento económico sostenible e inclusivo. BID Invest logra esto integrando una perspectiva de sostenibilidad en sus inversiones, productos y servicios a sus clientes, y ampliando la inclusión financiera de las MIPYMES y las poblaciones desatendidas de sus clientes. BID Invest se enfoca en integrar la sostenibilidad con el objetivo de trabajar estrechamente con sus clientes para comprender y abordar mejor sus problemas de sostenibilidad más importantes, incorporando la sostenibilidad en su estrategia y operaciones. Finalmente, BID Invest apoya la transformación empresarial comprendiendo y adoptando soluciones innovadoras, como la transformación hacia un modelo de negocio de economía circular.

Asociaciones público-privadas (APP). La solución de BID Invest para apoyar el desarrollo de 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 perspectivas de éxito de las APP en la Región. BID Invest asesora en el diseño e implementación de procesos de licitación financiables, incluyendo la estructura financiera, legal y socioambiental de los pliegos de licitación y contratos de APP, y brinda apoyo durante los procesos de licitación, durante el proceso de definición de los postores ganadores, así como durante el desarrollo e implementación de la promoción de ofertas a escala global. Además, para el sector privado, BID Invest apoya la presentación de iniciativas privadas, con el objetivo de crear proyectos que tengan un impacto en el desarrollo y la movilización de capital privado.

Fuentes de financiamiento

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

Capital

BID Invest emite únicamente acciones enteras. En 1999, BID Invest autorizó un aumento general de capital (AGC-I) y se suscribieron todas las acciones disponibles con un valor nominal de diez mil dólares cada una.

El 30 de marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó además el AGC-II por \$2.030,0 millones. AGC-II está compuesto por: (i) \$1.305,0 millones de capital a ser pagado por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022 (Acciones del Anexo A); y (ii) transferencias anuales de los ingresos del BID, en nombre de sus accionistas, que se realizarán a BID Invest durante el período 2018-2025, por un total de \$725,0 millones para todo el período, y condicionadas a la aprobación anual por parte del Directorio del BID de Gobernadores (Acciones del Anexo B). Las acciones suscritas se registran al precio de emisión de \$16,178.60 cada una y se espera que sean pagadas con el tiempo. Las acciones correspondientes a transferencias del BID, a nombre de sus países miembros, estarán condicionadas a las transferencias aprobadas anualmente por la Asamblea de Gobernadores del BID. Las transferencias del Anexo B se realizaron en 2018, 2019, 2020 y 2021 y se espera que se extiendan hasta 2025.

Empréstitos

Según su Convenio Constitutivo, BID Invest puede pedir prestado fondos siempre que su apalancamiento, medido como la relación entre el monto total de los empréstitos pendientes más las garantías otorgadas por BID Invest y la suma de su capital suscrito, superávit devengado y reservas, no supere 3,0. Al 31 de diciembre de 2020, el índice de apalancamiento de BID Invest era de 1,78.

BID Invest recauda fondos principalmente mediante la emisión de títulos de deuda en los mercados de capital internacionales y diversifica sus fuentes de financiamiento tomando empréstitos en diferentes monedas, productos y vencimientos, al tiempo que mantiene una pequeña línea de crédito con el BID. BID Invest también emite bonos en moneda local para promover el desarrollo de los mercados de capital locales en la Región.

En 2020, los nuevos empréstitos de BID Invest ascienden a \$2.302,5 millones, después de \$980,4 millones en 2019. Los nuevos empréstitos estaban denominados en 7 monedas con vencimientos contractuales finales que oscilaban entre 2 y 19 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los vencimientos contractuales, ya que ciertos empréstitos de BID Invest pueden incluir características de compra y pago anticipado.

De acuerdo con sus objetivos de crecimiento, BID Invest persigue una estrategia de ampliar sus fuentes de financiamiento. Como ejemplos de instrumentos de financiamiento recientemente incorporados, en 2020, BID Invest estableció un Programa de Papel Comercial en Euros y un Marco de Deuda Sostenible alineado con los Principios de Bonos Verdes y los principios de Bonos Sociales publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés), lo que le permitió emitir bonos verdes, instrumentos de deuda social y de sostenibilidad. En 2021, BID Invest amplió aún más sus fuentes de financiamiento a través de un nuevo Programa de Deuda Global y el establecimiento de un Programa de Emisión de Deuda Australiana.

De vez en cuando, BID Invest celebra swaps de tasas de interés y divisas para convertir los ingresos de las transacciones de préstamos, principalmente en obligaciones de tasa flotante en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest tenía cuentas por pagar brutas por swaps de tasas de interés relacionadas con préstamos por \$2.000,0 millones y cuentas por cobrar brutas por swaps de divisas relacionadas con préstamos por \$107,9 millones. Teniendo en cuenta el efecto de estos swaps relacionados con préstamos, el 73% de los préstamos de BID Invest al 31 de diciembre de 2020 eran de tasa flotante, denominados en dólares estadounidenses (45% al 31 de diciembre de 2019).

BID Invest también recauda fondos en moneda local para brindar financiamiento en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales. Los productos de dichos préstamos no desembolsados a los clientes se invierten principalmente en valores de la más alta calidad crediticia y liquidez en la moneda de las emisiones. Los préstamos en moneda local sin tasa de interés ni swaps de moneda asociados ascendieron al 14% del total de los préstamos al 31 de diciembre de 2020.

Gestión de riesgo

En el curso normal de sus actividades, BID Invest está expuesto a una serie 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 riesgo general de BID Invest. Las políticas de riesgos de BID Invest fueron actualizadas al 3 de marzo de 2021.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest, aprobada por su Directorio Ejecutivo, proporciona orientación tanto cualitativa como cuantitativa para diferentes tipos de riesgo y establece el índice de apalancamiento máximo y una calificación crediticia internacional mínima por parte de las principales agencias de calificación. Estas directivas forman la piedra angular del apetito por el riesgo de BID Invest y sustentan todas las políticas y directrices de gestión de riesgos.

El apetito general por el riesgo de mercado de BID Invest es limitado, y la Política de Apetito de Riesgo define un límite basado en el valor en riesgo y reglas que BID Invest deberá ajustar a la estructura de sus activos y pasivos para evitar riesgos que no puedan transmitirse a los prestatarios.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo, con límites definidos en términos de país, sector, grupos económicos y clientes. BID Invest no pretende ser una única fuente de financiamiento en proyectos y limita su participación para que el riesgo siempre sea compartido con otros participantes del mercado.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que los proyectos deben cumplir criterios específicos de sostenibilidad ambiental y social y mitigar los riesgos de gobierno corporativo, integridad y reputación para ser elegibles para inversiones consistentes con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social y el Marco de Integridad de BID Invest. Los proyectos en los que participa BID Invest deben incluir disposiciones adecuadas para las acciones necesarias para prevenir, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y/o en las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con las leyes y regulaciones laborales locales y los estándares de BID Invest.

Otros tipos de riesgos, como el riesgo operacional, también se tratan en la Política de Apetito de Riesgo.

BID Invest opera bajo un modelo de tres líneas de defensa. La primera línea de defensa reside en la Administración y los propietarios de los procesos, quienes tienen la responsabilidad principal de sus respectivas actividades operativas diarias. El departamento de Gestión de Riesgos, un departamento independiente de BID Invest, encabezado por el Director de Riesgos (CRO) que reporta directamente al CEO, es parte de la segunda línea de defensa que identifica, mide y controla los riesgos existentes y emergentes relacionados con ciertas cuestiones financieras y operativas que proporcionan cumplimiento y supervisión en forma de marcos, políticas, herramientas y técnicas para apoyar la gestión de riesgos y su cumplimiento. El departamento de Gestión de Riesgos está organizado en las siguientes áreas: Riesgo de Crédito; Gobierno Social, Ambiental y Corporativo; Riesgo Financiero y Operacional; y Activos Especiales. La segunda línea de defensa también incluye la Oficina de Integridad Institucional (OII) y la Oficina de Ética. La tercera línea de defensa proporciona una garantía objetiva e independiente e incluye la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) del BID y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación.

Adecuación de capital

Las evaluaciones periódicas de la adecuación del capital son un pilar fundamental de la gestión de cualquier institución financiera. Los bancos de desarrollo, como BID Invest, aunque no están regulados, en virtud de sus mandatos deben tener más capital que sus contrapartes comerciales. Dentro de su marco de riesgo financiero, aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest ha ideado un método para estimar cuánto capital necesita retener, lo que ayuda a determinar su capacidad crediticia general.

BID Invest evalúa la suficiencia de capital comparando el capital disponible (AC) con el capital requerido (RC). AC es igual al patrimonio neto de BID Invest, como se indica en sus estados financieros más recientes (compuesto por capital pagado más utilidades retenidas y reservas). RC es el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado internamente por BID Invest o de los requisitos de capital estimados según las metodologías de las agencias de calificación crediticia internacionales que evalúan la suficiencia de capital de BID Invest de una manera replicable y con respaldo cuantitativo. La Política de Adecuación de Capital describe diferentes niveles posibles de capitalización, lo que requiere diferentes niveles de divulgación, análisis y posibles planes de acción. La política también considera un colchón y requiere cumplimiento bajo escenarios de estrés prospectivos. El CAR influye en la planificación financiera de BID Invest y se calcula mensualmente, mientras que las pruebas de estrés se realizan trimestralmente.

Las calificaciones proporcionadas por las agencias de calificación internacionales generalmente se basan en una combinación de métricas cualitativas y cuantitativas. Los objetivos anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas diseñadas para mantener un nivel mínimo de perfil financiero que, en combinación con su perfil comercial, resulte en al menos una calificación AA.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest no pueda cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. Los requisitos generales de liquidez de BID Invest están impulsados por un Índice de Cobertura de Liquidez (CCL) cuyo objetivo es aprobado por el Directorio Ejecutivo anualmente. Alineado con las mejores prácticas específicas de los bancos de desarrollo, el CCL mide la capacidad de BID Invest para satisfacer las necesidades de liquidez en un entorno de mercado estresado durante un período prolongado (generalmente cerca de los 12 meses). El CCL es la relación entre la liquidez disponible en un momento dado y la liquidez requerida para sostener los pagos en efectivo durante un período de tiempo predeterminado (Período de Cobertura) considerando las fuentes y usos estimados de liquidez en condiciones de estrés del mercado.

Según la Política de Liquidez aprobada por el Directorio, las condiciones de estrés del mercado se definen de la siguiente manera:

- a. Se supone que BID Invest no podrá acceder a fuentes adicionales de financiamiento, como emitir deuda en los mercados u obtener financiamiento por otros medios;
- b. Se supone que las fuentes iniciales de liquidez de BID Invest, incluidos los activos negociables y las entradas de capital, se ajustan de manera conservadora mediante la aplicación de reducciones proporcionales en el valor, también conocidas como "*haircuts*"; y

- c. Se supone que BID Invest continuará originando nuevas operaciones durante 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 de la Corporación y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos de la Corporación es una resolución del Directorio Ejecutivo que autoriza a BID Invest a invertir todo o parte de los activos mantenidos por BID Invest que no sean inmediatamente necesarios para su uso en sus operaciones. La resolución brinda a la Administración flexibilidad para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de la inversión en instrumentos en una amplia cantidad de segmentos de mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a las pérdidas financieras o económicas que pueden resultar de vez en cuando de contrapartes que incumplen sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúa adversamente. Las exposiciones dentro o fuera de balance de BID Invest, así como todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de liquidez, están sujetas al proceso de gestión del riesgo crediticio.

Existe un proceso de aprobación sistemático para analizar el riesgo crediticio y la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas en inversiones relacionadas con el desarrollo y 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 principales lineamientos para la supervisión de la cartera.

Una vez comprometida una inversión de deuda o de capital, la División de Gestión de Cartera y el Comité de Supervisión de Cartera de la Administración son responsables de su seguimiento. El portafolio es monitoreado por personal en su sede en Washington D.C., y en las oficinas regionales. Los proyectos individuales se revisan al menos una vez al año, lo que puede implicar una visita de campo. Ciertos proyectos que enfrentan riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

Entre los principales factores de riesgo que afectan el riesgo crediticio de la cartera de contrapartes de BID Invest se encuentran los siguientes:

- i. una menor demanda que podría provocar un exceso de oferta y precios más bajos que impactarían en los ingresos de la empresa;
- ii. mayores costos de las materias primas que podrían conducir a márgenes más bajos;
- iii. un índice de inflación más alto;
- iv. deterioro de la situación financiera de los usuarios finales que compran bienes y servicios de los prestatarios, lo que podría llevar a un aumento en los días de cuentas por cobrar, ejerciendo presión sobre las necesidades de capital de trabajo;
- v. restricciones de liquidez para las contrapartes en el país, lo que podría generar mayores gastos por intereses y una menor oferta de crédito por parte de los intermediarios financieros;
- vi. volatilidad de los ingresos a la exposición de la contraparte al riesgo de tipo de cambio cuando sus ingresos se generan principalmente por ventas en moneda local pero su deuda es en moneda extranjera;
- vii. para algunas inversiones, los riesgos están relacionados con la implementación de proyectos de expansión o el inicio de operaciones y pueden surgir riesgos debido a excesos de costos, retrasos o aumentos de costos durante el proceso de implementación;
- viii. el entorno político y regulatorio en el que opera la contraparte en comparación con el que afecta a otros competidores de países extranjeros que venden sus productos en el mismo mercado;
- ix. la demanda de servicios financieros, que podría verse obstaculizada por menores expectativas de crecimiento de la economía o mayores cargas previstas por los agentes económicos. Además, una disminución en la tasa de interés del mercado podría impactar los ingresos de los clientes de BID Invest en el sector financiero; y

- x. cualquier deterioro de las condiciones macroeconómicas y de la competitividad de los prestatarios podría impactar la calidad crediticia de la cartera de inversiones en intermediarios financieros y tener un impacto en sus ganancias debido a mayores provisiones.

El riesgo crediticio de cada inversión de deuda se cuantifica mediante el uso de calificaciones crediticias. BID Invest utiliza cuadros de mando específicos según el segmento y tipo de inversión, que generan una calificación crediticia interna. Las calificaciones crediticias internas se asemejan a la escala de calificación de S&P. También existe un modelo para calcular la Pérdida en Caso de Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) de cada instalación. Las calificaciones internas con las LGD se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos, como el cálculo del capital económico, el rendimiento del capital ajustado al riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés) y el cálculo de la provisión para pérdidas.

El riesgo crediticio también se gestiona en términos de concentración de cartera. La diversificación es un tema importante para BID Invest, por lo que existen varios límites para controlar la concentración de la exposición en términos de países, sectores industriales, grupos económicos y nombre único. También existen límites para las inversiones de capital y cuasicapital.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al impacto potencial sobre el valor económico del patrimonio neto de BID Invest causado por cambios en el nivel general de las tasas de interés en el mercado debido a descalces en la duración general de los activos y pasivos. También capta el impacto de las variaciones de los tipos de cambio sobre las posiciones monetarias netas en el balance. Estas exposiciones podrían materializarse de vez en cuando debido a descalces operativos temporales, inversiones de capital directas o indirectas denominadas en moneda local o mediante exposiciones contingentes denominadas en moneda local.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest proporciona lineamientos clave que establecen el objetivo de minimizar los descalces en las exposiciones al riesgo de mercado. Las directrices detallan más los límites de exposición por tipo de riesgo y línea de negocio. Las transacciones de deuda en moneda local se igualan consecutivamente ya sea a través de una fuente de financiamiento dedicada o mediante swaps de divisas, mientras que el riesgo cambiario de moneda extranjera proveniente de inversiones de capital en moneda local permanece sin cobertura. Los descalces por riesgo de tasas de interés solo se permiten en dólares estadounidenses y pesos mexicanos (MXN).

La cartera de Liquidez del Tesoro se administra en dólares estadounidenses y está sujeta a límites en términos de riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito. También existen directrices que definen en qué instrumentos y condiciones se pueden realizar las inversiones.

El riesgo de contraparte proviene principalmente de los swaps de tasas de interés y de divisas utilizados para cubrir activos y pasivos. Este riesgo es gestionado por el equipo de Riesgo de Mercado.

BID Invest cuenta con un equipo de Riesgo de Mercado dedicado que establece límites, monitorea y controla las exposiciones. Además, la Administración proporciona supervisión adicional a través de un comité de gestión de activos y pasivos.

Riesgo operacional

BID Invest define el riesgo operativo como el riesgo resultante de procesos, personas o sistemas internos inadecuados o fallidos o de eventos externos que pueden resultar en pérdidas financieras y/o daños a la reputación de BID Invest.

BID Invest mantiene un marco de gestión de riesgos operativos, en el que todo el personal tiene la propiedad, la responsabilidad y la rendición de cuentas para evaluar, controlar y mitigar los riesgos operativos, así como establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivas funciones.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad incurra en una falta ética o financiera grave en relación con una operación de BID Invest. Cuando se produce dicha conducta indebida, afecta negativamente la capacidad de BID Invest para promover su propósito de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera. BID Invest espera que sus clientes y empleados respeten los más altos estándares

de ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas en relación con todas las operaciones de BID Invest.

Para gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva a cabo una debida diligencia basada en el riesgo para todas sus operaciones de préstamo y capital con respecto a sus contrapartes y cualquier otra entidad estrechamente asociada con el proyecto, que se actualiza anualmente. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) revisión de integridad general de todos los clientes de BID Invest y entidades relevantes; (ii) una evaluación de los sistemas ALD/LFT de todas las instituciones financieras clientes; y (iii) una evaluación de los riesgos fiscales que presentan las estructuras corporativas transfronterizas utilizadas por los clientes propuestos de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad permite a BID Invest identificar indicadores de riesgo, que incluyen, entre otros: personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, litigios relevantes o actividades de cumplimiento que involucren al cliente, o el uso de estructuras transfronterizas que puedan ser utilizado para la 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 de integridad es supervisado por la Oficina de Integridad Institucional, una oficina independiente del Banco Interamericano de Desarrollo que brinda servicios a BID Invest.

Riesgo de privacidad de los datos

Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y satisfacer las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de Datos Personales del Grupo BID, que se aplica a la forma en que el BID Invest y el BID operarán la recopilación y el proceso de datos personales, y tiene como objetivo desarrollar prácticas y procedimientos consistentes en todo el Grupo BID. La política proporciona los principios rectores para que cada institución del Grupo BID establezca su propio programa de privacidad, que deberá prever la implementación de salvaguardias administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a su mandato único y necesidades comerciales. La política entrará en vigor para BID Invest y el BID cuando adopten respectivamente directrices de implementación, procedimientos, soluciones tecnológicas y otras medidas, en un período que no excederá los 3 años después de su aprobación. El logro de este importante hito refleja el firme compromiso del Grupo BID de proteger los datos personales de acuerdo con los estándares globales de privacidad de datos y está alineado con el enfoque adoptado por otros bancos multilaterales de desarrollo.

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 todos los proyectos financiados por BID Invest. También transmite el compromiso de BID Invest con el desarrollo sostenible, como base de su enfoque de gestión de riesgos, así como su mandato de desarrollo. Durante el proceso de evaluación de las inversiones propuestas en activos relacionados con el desarrollo, se aplican estándares sólidos de gestión de riesgos ambientales y sociales. La Política y su Manual de Implementación incluyen una descripción detallada de cómo se aplica la Política durante el proceso de aprobación del proyecto. A continuación se proporciona un resumen.

Debida Diligencia y supervisión ambiental, social y de gobernanza corporativa

BID Invest evalúa los posibles riesgos e impactos ambientales y sociales de todos los proyectos en los que considera invertir para cumplir con las leyes y regulaciones del país anfitrión y su Política de Sostenibilidad y Lista de Exclusión antes de su 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 requiere que sus clientes cumplan con la Política de Sostenibilidad, que incorpora estándares y lineamientos de IFC: las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la Corporación Financiera Internacional (IFC) (los “Estándares de Desempeño”); y las Guías de Salud y Seguridad Ambiental (MASS) del Banco Mundial/IFC (incluidas las Guías generales de MASS y las Guías de MASS del sector industrial) (las “Guías de MASS”). Cualquier revisión posterior de las Normas de Desempeño y Guías de MASS antes mencionadas se aplicará a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest solo financiará operaciones que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad dentro de un plazo razonable. En ciertos casos, un proyecto puede no estar en pleno cumplimiento al momento de firmar el acuerdo legal con BID Invest, en cuyo caso la aprobación del financiamiento estará vinculada con la obligación contractual de lograr el cumplimiento dentro de un plazo designado. Los acuerdos de inversión de BID Invest incluyen obligaciones que exigen a los clientes cumplir con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, así como disposiciones relevantes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal o representantes de BID Invest, según corresponda. Los retrasos persistentes en el cumplimiento de estos requisitos pueden llevar al ejercicio de recursos o al retiro del apoyo financiero por parte de BID Invest, a su discreción.

Además, BID Invest trabaja con clientes para evaluar sus prácticas de gobierno corporativo y brindarles asesoramiento sobre cómo mejorarlas. Esto puede incluir cuestiones relacionadas con la eficacia de la junta directiva, la representación de mujeres y grupos minoritarios en las juntas directivas de las empresas y en puestos de liderazgo, el entorno de control y rendición de cuentas de una empresa o la interacción con diferentes socios comerciales.

BID Invest ha adoptado el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa (CGDF), una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo para evaluar la gobernanza corporativa de las empresas en las que invierte. En el marco del CGDF, BID Invest lleva a cabo las siguientes actividades: (i) integra el gobierno corporativo en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función interna de gobierno corporativo, (iii) brinda capacitación y desarrollo de capacidades, (iv) colabora con otros signatarios, e (v) informes anuales sobre su implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest brinda a empresas del sector privado de América Latina y el Caribe apoyo directo en materia 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 estándares ESG durante la implementación y el período de pago. Este enfoque destinado a identificar y gestionar los riesgos ESG a lo largo del ciclo de vida del proyecto proporciona un marco integral para promover ganancias efectivas de sostenibilidad para su cartera.

Política de Acceso a la Información

BID Invest es responsable del uso y gestión de sus recursos. Como tal, BID Invest produce información sobre sus actividades y operaciones para permitir que sus países miembros, clientes, terceros y el público conozcan y se mantengan actualizados sobre las actividades de BID Invest.

BID Invest es responsable de divulgar información de acuerdo con su Política de Acceso a la Información. Además, de acuerdo con la Política, el enfoque empresarial de BID Invest requiere que, como parte del proceso de gestión de los riesgos e impactos de los proyectos de inversión, los clientes de BID Invest interactúen con las comunidades afectadas por sus proyectos, incluso mediante la divulgación de información, de manera que se alinee con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest.

Mecanismo independiente de investigación y consulta

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación de BID Invest (el “MICI”) es independiente de la estructura administrativa de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo de BID Invest. Los objetivos del MICI son los siguientes: brindar un mecanismo y proceso independientes de la Administración para 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 las operaciones financiadas por BID Invest; proporcionar información al Directorio en relación con dichas investigaciones; y ser el mecanismo de último recurso para abordar las inquietudes de los solicitantes, después de que se hayan realizado intentos razonables de señalar dichas acusaciones a la atención de la Administración.

Otros acontecimientos

Reemplazo de LIBOR

En julio de 2017, la "*Financial Conduct Authority*", ente regulador de LIBOR, anunció que ya no impondría a los bancos del panel a presentar las tasas requeridas para calcular 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 diciembre de 2020, la "*Intercontinental Exchange Benchmark Administration Limited*" (IBA) publicó una consulta sobre su intención de posponer la fecha de discontinuación para los plazos LIBOR estadounidenses más líquidos del 31 de diciembre de 2021 al 30 de junio de 2023 y este aplazamiento fue confirmado en marzo de 2021. Aunque la transición desde LIBOR enfrenta numerosas incertidumbres y desafíos, la decisión de transición tiene como objetivo una mayor transparencia en los mercados financieros alineando mejor las tasas de referencia alternativas con las transacciones reales del mercado.

La transición LIBOR tiene amplias implicaciones para BID Invest. Como resultado, la Administración estableció una estructura de gobernanza para gestionar el proceso de transición. El Programa de Transición LIBOR de BID Invest incluye una oficina de gestión de programas dedicada, flujos de trabajo interdepartamentales y un Comité Directivo para la supervisión y aprobación de decisiones importantes. Para comenzar sus esfuerzos de transición a la tasa LIBOR, BID Invest completó una evaluación de impacto de su exposición a la tasa LIBOR en todas sus carteras (préstamos, inversiones y financiamiento), sistemas y funciones. Luego se creó un plan de implementación detallado que incorpora pasos para que BID Invest esté listo operativamente para originar productos SOFR para fines del año 2021 y para realizar la transición de la cartera LIBOR existente antes del 30 de junio de 2023. Los esfuerzos de implementación están en marcha y los principales hitos logrados hasta ahora incluyen el cumplimiento al protocolo de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés) en enero de 2021 y lograr la preparación del sistema para los productos de préstamo SOFR durante la segunda mitad de 2021. El resto de los esfuerzos se centran principalmente en la finalización de la estrategia de transición de Gestión de Activos y Pasivos (ALM, por sus siglas en inglés) y la ejecución de los esfuerzos de transición para la cartera de préstamos LIBOR existente.

Planes de jubilación y posjubilación

La volatilidad en los mercados de valores y de crédito afecta el estado de fondeo 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 en un 68% (\$123,1 millones con fondos insuficientes) y el Plan de Posjubilación está capitalizado en un 84% (\$34,7 millones con fondos insuficientes) al 31 de diciembre de 2020. El estado de capitalización de los Planes de Pensiones disminuyó en \$45,2 millones y el PRBP disminuyó en \$16,9 millones desde 2019. Los cambios en el estado de capitalización de los Planes de Jubilación y PRBP fueron impulsados por una disminución en las tasas de descuento de 73 bps y 71 bps, respectivamente, manteniendo la tendencia de tasas de descuento históricamente bajas a pesar de una recuperación en los valores de los activos de los impactos económicos de la pandemia de COVID-19 en los mercados financieros. BID Invest, en coordinación con el BID, monitorea activamente las estrategias de gestión para abordar el desempeño de corto y largo plazo de los Planes de Jubilación y PRBP. Para mayor información, referirse a la Nota 14 – Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación de los estados financieros.

Cambios en la Administración

Mauricio Claver-Carone fue elegido nuevo presidente del BID en septiembre de 2020 y asumió el cargo en octubre de 2020. Como presidente del BID, el Sr. Claver-Carone también se desempeña como presidente del Directorio Ejecutivo de BID Invest. La Administración cree que garantizar una alineación total con la visión y las prioridades de la nueva Administración es esencial para construir el programa de operaciones de BID Invest para 2021 y años posteriores. En marzo de 2021, el Gerente General de BID Invest nombró a Orlando Ferreira como Director Financiero y a Alexandre Meira da Rosa como Director de Estrategia.

Administración y Gobernanza

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, un Presidente del Directorio Ejecutivo y un Gerente General. El Gerente General, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el Presidente del Directorio, es responsable de la organización, nombramiento y despido de los funcionarios y el personal.

Asamblea de Gobernadores

Todos los poderes de BID Invest están conferidos a su Asamblea de Gobernadores, la cual está compuesta por un gobernador y un gobernador suplente designados por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores ha delegado todos sus poderes en el Directorio Ejecutivo, excepto la facultad de admitir nuevos países miembros, suspender a un miembro, aumentar o disminuir el capital social, decidir sobre apelaciones sobre interpretaciones del Convenio Constitutivo hechas por el Directorio Ejecutivo, contratar los servicios de auditores externos, declarar dividendos, aprobar los estados financieros auditados de BID Invest, modificar el Convenio Constitutivo y suspender permanentemente las operaciones de BID Invest.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto que le corresponde a su país miembro, disponiendo cada país miembro de un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. Un listado de los miembros al 31 de diciembre de 2020, mostrando el poder de voto y el número de acciones suscritas por cada país miembro, se muestra en el cuadro de la Nota 9 – Capital de los estados financieros. El quórum para cualquier reunión de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los Gobernadores que representen al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos ante la Asamblea de Gobernadores se deciden por mayoría de votos de los miembros, excepto como se detalla específicamente en el Convenio Constitutivo u otras regulaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes sirven sin compensación por parte de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores se reúne periódicamente, al menos una vez al año.

Directorio Ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo es responsable de la conducción de las operaciones de BID Invest. Para tal efecto, el Directorio Ejecutivo ejerce todas las facultades que le otorga el Convenio Constitutivo y las que le delega la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura organizacional básica de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales cargos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es responsable de adoptar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está compuesto de la siguiente manera: (i) un Director Ejecutivo designado por el país miembro que tenga el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de este Documento de Información, Estados Unidos); (ii) nueve Directores Ejecutivos elegidos por los Gobernadores de los Países Miembros Regionales en Desarrollo; y (iii) tres Directores Ejecutivos elegidos por los Gobernadores de los restantes países miembros. Los Consejeros Ejecutivos son personas de reconocida competencia y amplia experiencia en materias económicas y financieras. Cada Director Ejecutivo designa un Director Ejecutivo Suplente que tiene plenos poderes para actuar en nombre del Director Ejecutivo cuando él o ella no esté presente. Los Directores Ejecutivos generalmente sirven por tres años. El presidente del BID es el presidente ex officio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho a voto excepto en caso de empate. El Presidente del Directorio Ejecutivo podrá participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no podrá votar en ellas. Los directores no son funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de Directores Ejecutivos y Directores Ejecutivos Suplentes al 10 de diciembre de 2021:

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Guillermo Alberto Francos (Argentina) Jorge Eduardo Srur (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular de China	Adolfo Di Carluccio (Italia) Jing Chen (China)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	R. Brian Langrin (Jamaica) (Vacante)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Edna Gabriela Camacho (Costa Rica) Diego Aycicena Abascal (Guatemala)
Panamá y la 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	Matías 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	(Vacante) 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) (Vacante)

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo funciona en sesiones continuas en las oficinas principales de BID Invest en Washington D.C., o excepcionalmente en otros lugares que designe el Directorio Ejecutivo y se reúne con la frecuencia que lo requiera el negocio.

Las órdenes del día, actas y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se ponen a disposición del público al finalizar el proceso deliberativo correspondiente.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que tienen derecho a emitir el miembro o los países miembros de BID Invest cuyos votos contaron para su nominación o elección. Todos los votos que

tiene derecho a emitir un Consejero Ejecutivo se emiten conjuntamente. El quórum para cualquier reunión del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los Directores que representen al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un Director Ejecutivo requiera votación formal, el Presidente del Directorio Ejecutivo podrá declarar aprobado cualquier asunto con base en afirmaciones verbales. En caso de que se convoque a votación formal, salvo disposición en contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités de gobierno clave

El Directorio Ejecutivo cuenta con los siguientes comités: el Comité Ejecutivo, el Comité de Auditoría, el Comité del Directorio Ejecutivo y el Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio de Directores Ejecutivos de BID Invest y del Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta.

Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está compuesto por: (i) el Director o Suplente designado por el país miembro que tenga el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha de este Documento de Información, Estados Unidos); (ii) dos Directores en representación de los Países Miembros Regionales en Desarrollo; y (iii) un Director en representación de los demás países miembros. Los acuerdos de rotación entre los Consejeros dan lugar a un cambio en la composición cada trimestre.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones en los Países Miembros Regionales en Desarrollo. Para ser aprobado, un programa de préstamo, inversión o financiamiento requiere el voto de la mayoría del Comité Ejecutivo. El quórum para cualquier reunión del Comité Ejecutivo será de tres miembros. Luego se presenta al Directorio Ejecutivo un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo. Si algún Director Ejecutivo lo solicita, dicha operación aprobada será presentada al Directorio Ejecutivo para votación. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de dicha solicitud dentro del plazo especificado por el Directorio Ejecutivo.

Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo

El 30 de junio de 2016, el Directorio Ejecutivo creó un Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo. El propósito de este comité es ayudar al Directorio Ejecutivo en su supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de informes financieros de BID Invest, y los controles internos sobre los informes financieros, (ii) las calificaciones, independencia, informes y comunicaciones escritas del Auditor Externo de BID Invest, y (iii) el desempeño, programa de trabajo e informes de la función de auditoría interna de BID Invest, que lleva a cabo la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG) del BID.

Ejecutivos y personal clave

El Directorio Ejecutivo nombra al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos del total de votos de los países miembros, por recomendación del Presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es responsable de los negocios ordinarios de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del Presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es responsable de la organización, nombramiento y despido de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general podrá participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo pero no tiene derecho a voto en dichas reuniones. Los departamentos que brindan apoyo a las actividades de proyectos y programas incluyen Operaciones de Inversión; Estrategia, Eficacia del Desarrollo y Programación; Legal; Riesgo; y Finanzas y Administración. Al 10 de diciembre de 2021, BID Invest cuenta con aproximadamente 382 empleados y 92 consultores.

La siguiente tabla muestra una lista de Ejecutivos y Administración clave de BID Invest al 10 de diciembre de 2021 (en conjunto, la "Administración de BID Invest").

Ejecutivos y Administración de BID Invest

Ejecutivos	Posición
James P. Scriven	Gerente General
Administración	Posición
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

Oficina de Evaluación y Supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que reporta directamente al Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, políticas, programas, actividades, funciones y sistemas de apoyo a la ejecución de BID Invest, y difunde los resultados de dichas evaluaciones para que las recomendaciones para La mejora se puede utilizar en nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también brinda supervisión y apoyo para mejorar la eficacia del sistema de evaluación de BID Invest.

Cuestiones de ética

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y se compromete a salvaguardar 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 profesional y ética. Para ayudar a preservar dichos estándares institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y Conducta Profesional que se aplica a todos los empleados. Este Código, que está disponible en el sitio web de BID Invest: <https://www.idbinvest.org/en/how-we-work/institutional-information>, contiene directrices sobre conflictos de intereses y uso de la información de BID Invest, entre otros asuntos.

Oficina de Integridad Institucional

La Oficina de Integridad Institucional (OII), una oficina independiente del Banco Interamericano de Desarrollo establecida para promover la integridad institucional, brinda servicios a BID Invest y reporta a su Directorio Ejecutivo, al Presidente del Directorio y al Gerente General. La OII cumple con su mandato mediante la detección e investigación de fraude, corrupción y malas conductas y el apoyo a iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas que involucren actividades financiadas por BID Invest o personal de BID Invest pueden denunciarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o mediante los formularios de denuncia disponibles en el sitio web: <https://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/departamentos/oii>. Dichas acusaciones podrán realizarse de forma confidencial o anónima.

Audidores externos

Los auditores externos son designados por la Asamblea de Gobernadores. En marzo de 2012, la Asamblea de Gobernadores nombró a KPMG LLP (KPMG) como auditores externos de BID Invest para el período de cinco años 2012-2016, luego de un proceso de licitación competitivo. En abril de 2017, la Asamblea de Gobernadores volvió a nombrar a KPMG como auditor externo de BID Invest para un segundo mandato de cinco años, que abarca los años fiscales 2017 a 2021. Los honorarios acordados por los servicios de auditoría proporcionados a BID Invest por KPMG en relación con el estado financiero de 2020 auditoría ascendió a \$531.372. KPMG también brinda servicios de auditoría a fondos de donantes administrados por

BID Invest, para los cuales los honorarios acordados relacionados con las auditorías de 2020 ascendieron a \$94.492.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo establece el propósito y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. El Convenio Constitutivo describe las operaciones en las que BID Invest puede participar y prescribe límites y directivas. El Convenio Constitutivo también establece el estatus, la capacidad jurídica, las inmunidades y los privilegios de BID Invest, y regula la membresía y la terminación de las operaciones de BID Invest.

El Convenio Constitutivo sólo podrá modificarse mediante decisión de la Asamblea de Gobernadores por una mayoría que represente al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de Gobernadores. Se requiere el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para la aprobación de cualquier enmienda que modifique: el derecho a retirarse de BID Invest; el derecho a comprar acciones de BID Invest; o cualquier cambio en la limitación de responsabilidad de sus países miembros.

Según el Convenio Constitutivo, cualquier miembro puede retirarse de BID Invest notificando por escrito a la oficina principal de BID Invest su intención de hacerlo. Dicho retiro entrará en vigor en la fecha especificada en la notificación, siempre que no sea antes de seis meses a partir de la fecha en que dicha notificación fue entregada a BID Invest. Incluso después del retiro, un miembro seguirá siendo responsable de todas las obligaciones con BID Invest a las que estaba sujeto en la fecha de entrega de la notificación de retiro. En caso de que un miembro se retire de BID Invest, BID Invest y el miembro podrán acordar los términos para la recompra de las acciones de dicho miembro. Si no se llega a un acuerdo, el precio de recompra de las acciones del miembro será igual al valor en libros determinado por los estados financieros auditados de BID Invest.

Condición legal, exenciones y privilegios

A continuación se presenta un resumen de las principales disposiciones del Convenio Constitutivo relativas a la condición jurídica, inmunidades y privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest posee personalidad jurídica y tiene plena capacidad para contratar, adquirir y enajenar bienes muebles e inmuebles, y para iniciar procedimientos judiciales y administrativos.

Se podrán presentar acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal de jurisdicción competente en los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina; ha designado un agente con el fin de aceptar la notificación o notificación del proceso; o ha emitido o garantizado valores. No se iniciarán acciones contra BID Invest por parte de países miembros o personas que actúen en nombre de países miembros o deriven reclamaciones de ellos. Sin embargo, dichos países o personas podrán recurrir a dichos procedimientos especiales para resolver controversias entre BID Invest y sus países miembros según lo prescrito en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest son inmunes a toda forma de incautación, embargo o ejecución antes de que se dicte sentencia definitiva contra BID Invest. La inmunidad de las propiedades y activos de BID Invest también se aplica contra registros, requisas, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otra forma de toma o ejecución hipotecaria por acción ejecutiva o legislativa. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

Los Gobernadores, Directores Ejecutivos, Suplentes, funcionarios y empleados de BID Invest tienen los siguientes privilegios e inmunidades:

- a. inmunidad de proceso legal con respecto a actos realizados por ellos en su capacidad oficial, excepto cuando BID Invest renuncie a esta inmunidad;
- b. cuando no sean nacionales locales, las mismas inmunidades en materia de restricciones de inmigración, requisitos de registro de extranjeros y obligaciones de servicio militar y las mismas facilidades en materia de disposiciones cambiarias que conceda un país miembro a los representantes, funcionarios y empleados de rango comparable de otros países miembros; y
- c. los mismos privilegios con respecto a los medios de viaje que conceden los países miembros a los representantes, funcionarios y empleados de rango comparable de otros países miembros.

BID Invest, sus propiedades, otros activos, ingresos y las operaciones y transacciones que realiza están inmunes a todos los impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros.

BID Invest también es inmune a cualquier obligación relacionada con el pago, retención o cobro de cualquier impuesto o tasa. No se aplican impuestos sobre los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros nacionales locales. No se aplica ningún impuesto de ningún tipo a ninguna obligación o valor emitido por BID Invest, incluido cualquier dividendo o interés sobre el mismo, por quienquiera que posea:

- a. que discrimine dicha obligación o valor únicamente por ser emitido por BID Invest; o
- b. si la única base jurisdiccional para dichos impuestos es el lugar o moneda en que se emite, se hace pagadero o se paga, o la ubicación de cualquier oficina o lugar de negocios mantenido por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de desarrollo (BID)

El BID es una organización internacional, con una estructura de gobierno separada, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance. El objetivo del BID es lograr el desarrollo económico y social de una manera sostenible y respetuosa con el clima. Las prioridades estratégicas actuales del BID incluyen tres desafíos de desarrollo: inclusión social y desigualdad, productividad e innovación, e integración económica; y tres temas transversales: igualdad y diversidad de género, cambio climático y sostenibilidad ambiental, y capacidad institucional y estado de derecho.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (ahora conocido comercialmente como BID Lab), un fondo fiduciario con recursos de los países donantes del BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. El propósito de BID Lab es impulsar la innovación para la inclusión en la Región, movilizand o financiamiento, conocimiento y conexiones para co-crear soluciones capaces de transformar la vida de poblaciones vulnerables por condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos financieros, como donaciones para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, así como una combinación de estas herramientas para apoyar mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019



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

Informe de Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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



Énfasis de asunto

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

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
3 de marzo de 2021

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

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

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

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

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

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

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

2. Resumen de las principales políticas contables

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

3. Activos líquidos

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiamiento de proyectos ⁽¹⁾	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ —	\$ (97.614)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	5.490	26.988	(30.082)	2.396
Préstamos dados de baja, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	(40)	—	—	(40)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(32.386)	(34.364)	(11.239)	(77.989)
Saldo al cierre préstamos	\$ (59.862)	\$ (72.064)	\$ (41.321)	\$ (173.247)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.755)	(3.021)	(732)	(7.508)
Títulos de deuda dados de baja, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(875)	463	69	(343)
Saldo al cierre títulos de deuda	\$ (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 ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.356)	(10.134)	(18.431)	(31.921)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(14.716)	(4.237)	(9.456)	(28.409)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	\$ (18.072)	\$ (14.371)	\$ (27.887)	\$ (60.330)
Garantías				
Saldo al inicio	\$ (187)	\$ (314)	\$ (2.747)	\$ (3.248)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	110	(542)	(8.768)	(9.200)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(205)	(286)	(4.524)	(5.015)
Saldo al cierre garantías	\$ (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⁾ Antes de la adopción de la ASU 2016-13 la categoría Financiamiento de proyectos no se presentaba como un segmento separado.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Garantías

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

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

Participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Entidades de interés variable

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

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

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

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Empréstitos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

8. Instrumentos derivados

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

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

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

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

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ubicación en el Estado de Resultados	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (178)	\$ —
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	62	—
Empréstitos			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	3.848	—
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	2.073	—
Total		\$ 5.805	\$ —

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

9. Capital

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones de valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2020					
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805
Fondos del mercado monetario	617.053	—	617.053	—	617.053
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Inversiones en títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	70.225	—	70.225	—	70.225
	2.079.036	—	2.079.036	—	2.079.036
Préstamos					
Costo amortizado	3.654.492	—	—	3.739.510	3.739.510
Valor razonable	155.647	—	—	155.647	155.647
	3.810.139	—	—	3.895.157	3.895.157
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
	131.408	1.119	—	47.017	131.408
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
	416.440	—	—	421.370	434.013
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
	5.461	—	5.461	—	5.461
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
	3.908.457	—	3.687.882	258.166.000,00	3.946.048
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	444	—	444	—	444
Swaps de tasas de interés	1.390	—	1.390	—	1.390
	1.834	—	1.834	—	1.834

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

12. Contingencias y arrendamiento de oficinas

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

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

Arrendamiento de oficinas

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

13. Operaciones con entidades vinculadas

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

Contratos de servicios (SLA)

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

Acuerdos de financiación conjunta e ingresos por contratos de servicios

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Gestión de fondos externos

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

Acceso a fondos administrados por el BID

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

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

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

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

Gastos por contratos de servicios

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Otras operaciones con partes vinculadas

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

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

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

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

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

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

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Supuestos actuariales

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Contribuciones

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

Pagos estimados de prestaciones futuras

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

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

15. Hechos posteriores

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