



INFORME ANUAL 2015
Estados financieros

Carta de transmisión

En virtud de lo establecido en los Estatutos del Banco Interamericano de Desarrollo, el Directorio Ejecutivo presenta a la Asamblea de Gobernadores el Informe anual del Banco correspondiente a 2015.

El informe anual consta de un tomo titulado “Reseña del año”, que contiene un examen de las operaciones del Banco

(préstamos, garantías y financiamiento no reembolsables). Un segundo tomo en español e inglés contiene, adicionalmente, el conjunto completo de los estados financieros del Banco.

5 de abril de 2016

ÍNDICE

Discusión y Análisis de la Administración: Capital Ordinario.....	1
Estados financieros.....	35
Capital Ordinario.....	37
Fondo para Operaciones Especiales.....	83
Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio.....	99
Facilidad No Reembolsable del BID.....	107

Discusión y Análisis de la Administración:
Capital Ordinario

ENTORNO FINANCIERO

A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en esta Discusión y Análisis de la Administración se refiere al Capital Ordinario del Banco.

El propósito del Banco es apoyar el desarrollo económico y social de América Latina y el Caribe promoviendo un crecimiento sostenible desde una perspectiva medioambiental, así como la reducción de la pobreza y la igualdad social. Conjuntamente con dichos objetivos existen dos metas estratégicas: atender a las necesidades especiales de los países más pequeños y menos desarrollados y promover el desarrollo a través del sector privado. El Banco es una institución internacional establecida en 1959, mediante el Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (el Convenio), cuyos propietarios son sus países miembros. Estos miembros incluyen 26 países miembros prestatarios y 22 países miembros no prestatarios. Los cinco miembros más importantes por el número de sus acciones (con su proporción del total de poder de voto) son Estados Unidos (30,0%), Argentina (11,3%), Brasil (11,3%), México (7,2%) y Japón (5,0%).

Los recursos del Banco consisten en el Capital Ordinario, el Fondo para Operaciones Especiales (FOE), la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) y la Facilidad No Reembolsable del BID.

La solidez financiera del Banco se basa en el apoyo que recibe de los países miembros así como en sus políticas y prácticas financieras. El apoyo de sus miembros se manifiesta en el respaldo de capital recibido y en la diligencia con que los miembros prestatarios cumplen con sus obligaciones de servicio de deuda con el Banco. Políticas y prácticas financieras prudentes han hecho que el Banco acumule utilidades retenidas, diversifique sus fuentes de financiamiento, mantenga una cartera de inversiones líquidas importante y limite diversos riesgos, entre ellos los riesgos de crédito, mercado y liquidez. El objetivo del Banco es obtener un nivel de ingresos suficiente para preservar su fortaleza financiera y sostener sus actividades de desarrollo. El **Recuadro 1** presenta datos financieros seleccionados que corresponden a los últimos cinco años.

Los activos principales son préstamos a países miembros. Al 31 de diciembre de 2015, el 92% de los préstamos pendientes tenían garantía soberana. Adicionalmente, sujeto a ciertos límites, el Banco concede préstamos y garantías sin garantía soberana, en base a los precios de mercado, (i) en todos los sectores económicos (sujeto a una lista de exclusiones), y (ii) a cualquier entidad independiente del nivel de participación del sector privado o del sector público, siempre y cuando la entidad no se beneficie de una garantía soberana para los repagos de sus obligaciones y el beneficiario final del financiamiento sea un proyecto en un país miembro prestatario (entidades elegibles). El Banco también puede otorgar préstamos sin garantía soberana a otras instituciones de desarrollo. Actualmente, las operaciones sin garantía soberana se encuentran limitadas a un monto cuyo

requerimiento de capital para cubrir el riesgo de dichas operaciones no exceda el 20% del Patrimonio Total¹ del Banco, calculado en el contexto de la política de suficiencia de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2015, el monto de capital necesario para cubrir el riesgo de las operaciones sin garantía soberana ascendió a \$1.818 millones, o 7,24%² del Patrimonio Total del Banco.

El Banco emite valores de deuda en una variedad de monedas, formatos, vencimientos y estructuras para inversionistas de todo el mundo. Estos empréstitos, conjuntamente con el patrimonio del Banco, se utilizan para financiar las actividades de préstamos e inversiones, así como las operaciones generales.

Después de los acuerdos de intercambio, los activos y pasivos se mantienen predominantemente en dólares de Estados Unidos. El Banco minimiza su riesgo cambiario equilibrando las monedas en el pasivo con su correspondiente en el activo y manteniendo virtualmente todo el patrimonio en dólares de Estados Unidos.

Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Estados Unidos. La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los resultados reportados. Véase la sección de "Información y Divulgación Adicional" para información sobre las políticas contables relevantes utilizadas para presentar los resultados financieros conforme a los PCGA, las cuales pueden implicar un grado alto de juicio y complejidad y se relacionan con asuntos que son inherentemente inciertos.

La mayoría de los empréstitos del Banco y todos los acuerdos de intercambio, incluyendo los acuerdos de intercambio de empréstitos, de préstamos, y de duración del patrimonio³, se miden al valor razonable a través de resultados. La volatilidad reportada en resultados por instrumentos financieros no mantenidos para negociar no es totalmente representativa de los factores económicos subyacentes de las transacciones debido a que el Banco tiene la intención de mantener estos instrumentos hasta su vencimiento. Consecuentemente, el Banco excluye el impacto de los ajustes al valor razonable asociados con estos instrumentos financieros del "Ingreso Operacional", que se define como los Ingresos antes de los ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera, y las Transferencias aprobadas por la Asamblea de

¹ "Patrimonio Total" es definido como Capital social pagadero en efectivo, neto del Capital suscrito por cobrar, menos los Fondos por recibir de países miembros, más Utilidades retenidas, menos los saldos de efectivo en moneda local de los países prestatarios.

² Con el fin de calcular el límite de las operaciones sin garantía soberana, no se incluyen los préstamos a la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una organización internacional afiliada que forma parte del grupo BID, por un monto de \$100 millones.

³ Con el propósito de gestionar la sensibilidad del patrimonio a los cambios en las tasas de interés (duración o duración modificada), el Banco utiliza acuerdos de intercambio de duración del patrimonio a fin de mantener la duración modificada de su patrimonio dentro de una banda definida de cuatro a seis años.

Recuadro 1: Datos Financieros Seleccionados

La siguiente información se basa en, y debe leerse conjuntamente con, la información detallada que aparece en esta Discusión y Análisis de la Administración y en los estados financieros del Capital Ordinario incluidos en este Informe Anual.

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de				
	2015	2014	2013	2012	2011
Aspectos Operacionales Destacables					
Préstamos y garantías aprobadas ⁽¹⁾	\$ 10.404	\$ 12.652	\$ 13.290	\$ 10.799	\$ 10.400
Desembolsos brutos de préstamos	9.719	9.423	10.558	6.883	7.898
Desembolsos netos de préstamos ⁽²⁾	4.587	4.210	2.096	2.312	3.297
Datos del Balance General					
Efectivo e inversiones-neto ⁽³⁾ , después de los acuerdos de intercambio	\$ 27.969	\$ 27.458	\$ 21.226	\$ 14.592	\$ 13.882
Préstamos pendientes ⁽⁴⁾	78.745	74.585	70.679	68.640	66.130
Porción no desembolsada de los préstamos aprobados ⁽⁵⁾	30.711	31.601	29.207	26.987	23.994
Total de activos	111.139	106.299	97.007	92.209	89.432
Empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	80.487	76.686	67.460	59.754	58.015
Capital social exigible ⁽⁶⁾	151.240	138.901	123.840	112.240	100.641
(del cual, suscrito por los Estados Unidos, Canadá, Japón y los otros miembros no regionales)	75.601	70.095	63.439	57.884	52.329
Patrimonio	25.253	23.697	23.550	20.681	19.794
Datos del Estado de Ingresos e Ingreso (Pérdida) Integral					
Ingreso Operacional⁽⁷⁾	\$ 717	\$ 652	\$ 881	\$ 910	\$ 836
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera ⁽⁸⁾	443	96	626	194	(919)
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Ingreso (pérdida) neto (a)	960	548	1.307	904	(283)
Otros ingresos (pérdidas) integrales	229	(750)	1.506	(300)	(883)
Ingreso (pérdida) integral	1.189	(202)	2.813	604	(1.166)
Ratios					
Empréstitos netos ⁽⁹⁾ como porcentaje del capital exigible suscrito por Estados Unidos, Canadá, Japón y los otros miembros no regionales	70,8%	71,2%	74,4%	80,0%	86,3%
Ratio ⁽¹²⁾ de Patrimonio Total ⁽¹⁰⁾ sobre préstamos ⁽¹¹⁾	31,8%	31,5%	32,7%	29,3%	29,2%
Efectivo e inversiones como porcentaje de los empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	34,7%	35,8%	31,5%	24,4%	23,9%
Costo sobre ingreso ⁽¹³⁾	37,3%	40,3%	33,4%	37,5%	33,5%

⁽¹⁾ Excluye garantías emitidas bajo el Programa del Financiamiento del Comercio Exterior, préstamos participados sin garantía soberana y el Marco de Intercambio de Exposición Soberana.

⁽²⁾ Incluye desembolsos brutos de préstamos menos cobros de principal.

⁽³⁾ Neto de Montos por pagar en concepto de compras de valores de inversión, Montos por pagar en concepto de garantías recibidas en efectivo y Montos por recibir en concepto de venta de valores de inversión.

⁽⁴⁾ Excluye acuerdos de intercambio en posición neta a pagar de \$30 millones asociados a préstamos en 2015 - \$568 millones; 2013 - \$650 millones; 2012 - \$1.831 millones; 2011 - \$1.546 millones).

⁽⁵⁾ Al 31 de diciembre de 2015, la parte no desembolsada de los préstamos aprobados incluye \$22.625 millones (2014 - \$23.809 millones) relacionados con préstamos firmados.

⁽⁶⁾ Incluye la suscripción de capital recibida de Canadá por acciones de capital exigible sin derecho a voto como sigue: 2014 - \$1.390 millones; 2013 - \$3.066 millones; 2012 - \$3.553 millones; 2011 - \$4.039,9 millones. Para más información, véase "Fuentes de fondos - Patrimonio".

⁽⁷⁾ Véase la página 20 para una discusión plena del Ingreso Operacional.

⁽⁸⁾ Los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera están mayormente relacionados con los cambios en el valor razonable de (a) los empréstitos a valor razonable debido a cambios en los márgenes de crédito del Banco, (b) los acuerdos de intercambio de préstamos y de determinados empréstitos, debido a cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos, que no se compensan por cambios en el valor de los préstamos y empréstitos relacionados, ya que éstos no se registran a valor razonable, así como (c) los acuerdos de intercambio de duración de patrimonio a raíz de cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos.

⁽⁹⁾ Empréstitos (después de los acuerdos de intercambio) y exposición en garantías, menos activos líquidos calificados (después de los acuerdos de intercambio).

⁽¹⁰⁾ "Patrimonio Total" es definido como Capital social pagadero en efectivo, neto del Capital suscrito por cobrar, menos los Fondos por recibir de países miembros, más Utilidades retenidas, menos los saldos de efectivo en moneda local de los países prestatarios (Modificación no requerida por PCGA).

⁽¹¹⁾ Incluye préstamos pendientes y exposición en garantías.

⁽¹²⁾ Efectivo en 2015, el Patrimonio Total utilizado en el cómputo del Ratio de patrimonio total sobre préstamos ya no excluye el efecto acumulado de los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en monedas extranjeras, y no reintegra las Provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías. Ratios de años anteriores fueron recalculados de acuerdo con la nueva definición.

⁽¹³⁾ Los gastos administrativos, netos de los costos de los planes de beneficios de pensiones y de pos jubilación, dividido por los Ingresos totales, netos de Inversiones - ganancias (pérdidas) netas y Costos de los empréstitos.

Gobernadores⁴. Los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera, y las transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores se reportan por separado en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Evoluciones contables: En mayo de 2014, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) No. 2014-9 “Ingresos de Contratos con Clientes” (Tema 606) que sustituye los anteriores requerimientos y asesoramientos respecto al reconocimiento de ingresos. Esta nueva guía no aplica a los instrumentos financieros y garantías. El ASU entra en vigor para el Banco durante el primer trimestre de 2018, y no se espera que tenga una repercusión material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En febrero de 2015, la FASB emitió ASU No. 2015-2, Consolidación (Tema 810): “Enmiendas al Análisis de la Consolidación”, que afecta a las instituciones declarantes que están obligados a evaluar si deben consolidar determinadas personas jurídicas. Dicho ASU entra en vigor para el Banco en el primer trimestre de 2016 y no se espera que tenga una repercusión material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En abril de 2015, la FASB emitió ASU No. 2015-3, Intereses – Imputación de Intereses (Subtema 835-30): Simplificando la Presentación de Costos de Emisión de Deuda. Dicho ASU exige que los costos de emisión de deuda vinculados a costos amortizados de empréstitos se presente en el balance general como una deducción de los empréstitos, consistente con los descuentos por deuda. Este ASU entra en vigor en el primer trimestre de 2016 y no se espera que tenga un impacto material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En mayo de 2015, la FASB emitió ASU No. 2015-7, Medición a Valor Razonable (Tema 820): Divulgaciones para Determinadas Entidades que Calculan el Valor Neto Patrimonial por Acción (o su equivalente) (un consenso del Grupo de Trabajo de Temas Emergentes). Este ASU retira la obligación de categorizar, dentro de la jerarquía de valor razonable, todas las inversiones para las que se miden el valor razonable utilizando el valor neto patrimonial por acción como recurso práctico. Para el Banco, el ASU entra en vigor en el primer trimestre de 2016 y se espera que afecte las divulgaciones de valor razonable del Banco respecto a los activos de pensiones.

En enero de 2016, la FASB emitió ASU No. 2016-1, Instrumentos Financieros-Global: Reconocimiento y Valoración de Activos Financieros y Pasivos Financieros. Los cambios al modelo actual de los PCGA afectan, principalmente, a la contabilidad de las inversiones de patrimonio, los pasivos financieros bajo la opción de valor razonable y los requerimientos de presentación y divulgación para los instrumentos financieros.

La contabilidad de otros instrumentos financieros, como son los préstamos, inversiones en valores de deuda y otros pasivos financieros queda prácticamente idéntica. Para el Banco, dicho ASU entra en vigor en 2018, incluyendo períodos interinos dentro de dicho año. En la actualidad, el Banco se encuentra en el proceso de evaluar la repercusión que dicha norma ejercerá en sus estados financieros.

Eventos financieros destacables

Operaciones crediticias: Durante el 2015, los préstamos y garantías aprobadas del Banco disminuyeron en \$2.248 millones comparado con 2014. Los préstamos aprobados totalizaron \$10.292 millones (159 préstamos), comparado con \$12.506 millones (160 préstamos) en 2014. La porción no desembolsada de los préstamos aprobados disminuyó a \$30.711 millones al final de 2015 (2014 - \$31.601 millones) de los cuales \$22.625 millones están asociados a préstamos firmados (2014 - \$23.809 millones).

Durante el 2015, se aprobaron dos garantías distintas a financiamientos del comercio exterior sin contragarantía soberana por \$112 millones (2014 – cinco por \$146 millones). Además, se emitieron 17 garantías de financiamiento del comercio exterior por un total de \$11 millones (2014 – 56 garantías por un total de \$169 millones). El Banco no aprobó garantías con contragarantía soberana en 2015 y 2014.

La cartera de préstamos sin garantía soberana, incluyendo los préstamos a otras instituciones de desarrollo, aumentó a \$5.980 millones comparado con \$5.971 millones al 31 de diciembre de 2014. Por otra parte, la exposición en garantías sin garantía soberana disminuyó en \$44 millones a \$147 millones comparada con \$191 millones del año anterior. Al 31 de diciembre de 2015, el 7,8% de los préstamos pendientes y la exposición en garantías no tenían garantía soberana, comparado con el 8,2% al 31 de diciembre de 2014.

Las provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$446 millones comparadas con \$373 millones en 2014. El Banco tenía préstamos sin garantía soberana con saldos pendientes por \$466 millones clasificados en deterioro al 31 de diciembre de 2015 comparado con \$394 millones al 31 de diciembre de 2014. Los préstamos en deterioro cuentan con provisiones específicas para pérdidas en préstamos por un total de \$235 millones al 31 de diciembre de 2015, comparado con \$183 millones al 31 de diciembre de 2014.

Operaciones de liquidez: Sustancialmente, todas las inversiones del Banco se mantienen en valores de alta calidad. Al 31 de diciembre de 2015, el total de la cartera de activos líquidos era de \$27.768 millones, un aumento de \$447 millones comparado con el 31 de diciembre de 2014.

En 2015, la cartera de inversiones a corto plazo registró pérdidas netas por ajustes a valor de mercado de \$51 millones, comparado con ganancias de \$40 millones en 2014, principalmente debido a la contracción significativa de los márgenes de los acuerdos de intercambio y a la ampliación de los márgenes crediticios.

⁴ Las referencias a los rubros en los estados financieros y notas relacionadas se identifican con el nombre del rubro, empezando con mayúscula, cada vez que aparece en la Discusión y Análisis de la Administración.

Operaciones de empréstitos: El Banco emitió valores de deuda a mediano y largo plazo por un valor nominal equivalente a \$18.790 millones (2014 – \$21.003 millones) que generaron un monto equivalente a \$18.787 millones (2014 – \$20.928 millones), con un plazo promedio de 5,2 años (2014 – 5,1 años). Se emitieron dichos valores de deuda a través de una estrategia que combinó la emisión de bonos globales de referencia, de gran tamaño, con emisiones más pequeñas destinadas a determinados sectores de la demanda. El menor nivel de operaciones de empréstitos, comparado con 2014, se debió principalmente a las menores necesidades de liquidez.

Durante 2015, las principales agencias de calificación de crédito continúan otorgando al Banco la calificación de Triple A.

Capitalización: El 29 de febrero de 2012, el BID-9 entró en vigor proveyendo un aumento en el Capital Ordinario del Banco de \$70.000 millones, al que los países miembros del Banco están suscribiendo en cinco cuotas anuales, empezando en 2012. De dicho monto, \$1.700 millones es en la forma de capital social pagadero en efectivo, y el resto constituye capital social exigible.

El 28 de febrero de 2015, la fecha de entrada en vigor de la cuarta cuota, se hicieron efectivas 1.121.078 acciones por el monto de \$13.525 millones (\$342 millones, pagadero en efectivo; \$13.183 millones, exigible) después del último intercambio de acciones exigibles temporales de Canadá. La última cuota restante entra en vigor el 29 de febrero de 2016.

Como parte del BID-9, la Asamblea de Gobernadores acordó, en principio y condicionado a aprobaciones anuales y conforme al Convenio, proveer \$200 millones anuales en transferencias de ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad No Reembolsable del BID, empezando en 2011 y hasta 2020. En marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$200 millones que corresponde al 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, el Ratio de Patrimonio Total sobre Préstamos (TELR, por sus siglas en inglés) era de 31,8% en comparación con 31,5% al final del año pasado (Véase el **Cuadro 8**).

Resultados financieros: El Ingreso operacional ascendió a \$717 millones en 2015, comparado con \$652 millones en 2014, un aumento de \$65 millones. Dicho incremento se debió principalmente a un aumento en los ingresos netos por intereses y a una menor provisión para pérdidas en préstamos y garantías, compensadas en parte, por una reducción en las ganancias netas por inversión y un aumento en los gastos netos distintos a intereses.

Ingresos netos por intereses

A finales de 2014, el Directorio Ejecutivo aprobó cargos a favor de financiamiento con garantía soberana para 2015 compuestos por un margen de préstamos de 0,85%, una comisión de crédito de 0,25% y ningún cargo de supervisión e inspección; los mismos niveles que en 2014. En noviembre de 2015, el Directorio Ejecutivo aumentó los cargos asociados a préstamos para el segundo trimestre, previamente aprobados para 2015, en 0,30% en

el margen de préstamos y en 0,25% en la tasa para comisión de crédito, a 1,15% y 0,50%, respectivamente. Para el año 2016, se aprobaron los mismos cargos asociados a préstamos.

Aunque a largo plazo, los cambios en las tasas de interés resultarán en cambios correspondientes en el Ingreso Operacional, el efecto en un sólo año es relativamente pequeño debido a que el patrimonio principalmente financia activos a tasa fija y que, para los activos financiados con valores de deuda, la exposición en la tasa de interés, en su mayoría, se cubre mediante el uso de instrumentos derivados o se transfiere a los prestatarios.

En 2015, el Banco tuvo ingresos netos por intereses de \$1.576 millones comparado con \$1.379 millones el año anterior. El incremento se debió principalmente al aumento en los cargos por préstamos en el segundo semestre y al aumento en la cartera de préstamos.

Ajustes netos al valor razonable en carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera

El Banco ha elegido la opción de valor razonable establecida por los PCGA para la mayoría de la deuda a mediano y largo plazo, con el fin de reducir la volatilidad en los resultados ocasionada por la asimetría del tratamiento contable de ajustar a valor razonable los acuerdos de intercambio de empréstitos a través de resultados mientras que todos los empréstitos se registraban a costo amortizado. Se designan los empréstitos individuales para tratamiento de valor razonable, instrumento por instrumento, y la selección se realiza a raíz del reconocimiento inicial de un empréstito y no se podrá revocar una vez realizada dicha selección. Sin embargo, la volatilidad en los resultados sigue siendo un producto de los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de préstamos del Banco, los cuales no se compensan con los cambios correspondientes en el valor razonable de los préstamos ya que todos los préstamos del Banco se registran a su costo amortizado. Para hacer frente a dicha volatilidad, el Banco toma en consideración todos los instrumentos financieros no mantenidos para negociar (tales como empréstitos, préstamos e instrumentos derivados) al determinar las opciones de valor razonable para los empréstitos.

El Banco obtuvo ganancias netas de valor razonable sobre carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera de \$443 millones, comparado con \$96 millones en 2014. Los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera se refieren, en su gran mayoría, a los cambios en el valor razonable de (a) los empréstitos a valor razonable debido a los cambios en los márgenes de crédito del Banco; (b) los acuerdos de intercambio de préstamos y de determinados empréstitos, debido a los cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos, que no se compensan por los cambios en el valor de los préstamos y empréstitos relacionados, ya que éstos no se registran a su valor razonable; así como (c) los acuerdos de intercambio de duración de patrimonio a raíz de cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos. Para más información, véase la Nota S – Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera de los estados financieros.

Planes de beneficios de jubilación y de posjubilación (Planes): En 2015, el valor razonable de los activos de los Planes disminuyó como resultado de los retrocesos que los mercados financieros experimentaron tras alcanzar máximos que duraron varios años; mientras que el valor presente neto de las obligaciones de pensiones disminuyó, principalmente debido al aumento de las tasas de interés del mercado. Como resultado, la posición neta de financiamiento de cada plan aumentó de los niveles del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2015, el Balance General refleja obligaciones bajo los planes de beneficios de jubilación de \$342 millones, comparado con obligaciones de \$515 millones al 31 de diciembre de 2014. El aumento en la posición de financiamiento de los Planes de \$173 millones refleja una reducción en las obligaciones por beneficios de \$278 millones a \$5.536 millones, compensada parcialmente por una disminución en los activos de los Planes de \$105 millones a \$5.194 millones. Al final del año, los activos de los Planes representaban el 94% de las obligaciones por beneficios comparado con el 91% al final del año anterior. Para mayor información, refiérase a la Nota T – Planes de beneficios de jubilación y posjubilación de los estados financieros.

En 2015, el Directorio Ejecutivo aprobó el apetito por el riesgo de los planes de pensión y una política de financiamiento que establecía tasas estables de aportación aplicada a fin de obtener tasas estables de aportaciones anuales por parte del Banco durante un período de cinco años, empezando en 2015, y que el Directorio Ejecutivo ratificaría cada año durante dicho período de cinco años.

Patrimonio: Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio ascendía a \$25.253 millones comparado con \$23.697 millones al 31 de diciembre de 2014. El aumento de \$1.556 millones representa un Ingreso neto de \$960 millones, capital social pagadero en efectivo recibido bajo el BID-9 de \$351 millones, la recaudación de los Fondos por recibir de países miembros de \$16 millones, el reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios de jubilación y posjubilación del Banco de \$187 millones y la reclasificación de pérdidas actuariales de las pensiones de \$42 millones.

Acuerdos de intercambio de exposición soberana: El Banco reduce la concentración de su cartera de préstamos soberana firmando acuerdos bilaterales con otros bancos multilaterales de desarrollo bajo el Marco de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés). El EEA facilita un cambio simultáneo de cobertura para un potencial evento de no acumulación de ingresos de exposiciones en países prestatarios en los que el Banco se encuentra concentrado, a otros países en los cuales el Banco cuenta con una exposición baja o nula. Cada transacción de EEA se registra como un intercambio de dos garantías financieras separadas (otorgada y recibida). Para más información, véase la sección Gestión de Riesgo – Riesgo de Crédito - Intercambio de Exposición Soberana.

Visión renovada de las actividades del Grupo del BID con el Sector Privado: El 31 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores del Banco y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) adoptó una resolución (la Resolución) autorizando la transferencia del Banco a la CII de las funciones operativas y administrativas y los recursos no financieros vinculados con las actividades sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés). Dicha transferencia entró en vigor el 1 de enero de 2016, y no repercutió en las actividades históricas sin garantía soberana del BID ni los saldos de préstamos ni en el patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2015.

Durante un período de siete años, empezando el 1 de enero de 2016, las actividades NSG las originará la CII y las cofinanciarán en gran medida el Banco y la CII. La CII también ejecutará y dará seguimiento a la cartera sin garantía soberana del BID, incluyendo las operaciones históricas. La Resolución también autoriza la capitalización de la CII, en parte a través de distribuciones anuales de ingresos del BID a la CII desde 2018 a 2025, por un monto que no exceda de \$725 millones y sujeto a la aprobación de la Asamblea de Gobernadores.

La información anteriormente indicada está condicionada a la información que aparece en otras secciones de esta Discusión y Análisis de la Administración y en los estados financieros del Capital Ordinario incluidos en este Informe Anual. Por otra parte, la Discusión y Análisis de la Administración contiene información proyectada, la cual puede ser identificada por términos como “considera”, “espera”, “intenta” u otras palabras de significado similar. Estas aserciones implican un número de supuestos y estimados que se basan en expectativas actuales que están sujetas a riesgos e incertidumbres fuera del control del Banco. Consecuentemente, los resultados reales pueden diferir significativamente de aquellos actualmente anticipados. El Banco se exime de la obligación de actualizar cualquier información proyectada.

OPERACIONES DE DESARROLLO

Generalidades

El Banco otorga préstamos y garantías a los gobiernos, así como también a entidades, empresas e instituciones de desarrollo gubernamentales de sus países miembros prestatarios para ayudarles a atender sus necesidades de desarrollo. En el caso de préstamos y garantías a prestatarios que no sean ni gobiernos nacionales ni bancos centrales, el Banco sigue la política de requerir una garantía conjunta y solidaria, con el pleno prestigio y solvencia del gobierno nacional. También se pueden otorgar préstamos y garantías directamente a otras entidades elegibles que realizan proyectos en los territorios de países miembros prestatarios, incluyendo entidades del sector privado o entidades subsoberanas, sin garantía soberana y en todos los sectores (sujeto a una lista de exclusiones), siempre y cuando éstos cumplan con los criterios crediticios del Banco. El Banco también provee financiamiento a los países miembros prestatarios para asistencia de carácter no reembolsable y recuperación contingente en línea con su estrategia global para la región.

Objetivo de desarrollo

El objetivo del Banco consiste en promover el crecimiento sostenible, la reducción de la pobreza y la igualdad social. Adicionalmente, del Informe del BID-9 identifica cinco sectores prioritarios para alcanzar dicho objetivo:

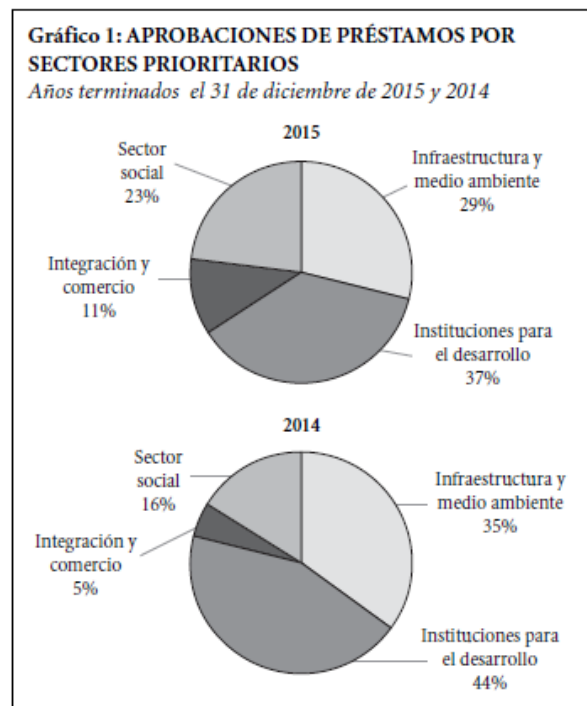
- Política social para la igualdad y la productividad.
- Infraestructura para competitividad y el bienestar social.
- Instituciones para el crecimiento y el bienestar social.
- Integración competitiva a nivel regional e internacional.
- Protección del medio ambiente, respuesta al cambio climático, promoción de las energías renovables y garantía de la seguridad alimenticia.

A continuación, el **Gráfico 1** presenta las aprobaciones de préstamos del Capital Ordinario por sectores prioritarios.

El ciclo de préstamos

El proceso de identificar y evaluar un proyecto y el de aprobar y desembolsar un préstamo se extiende frecuentemente a lo largo de varios años, dependiendo de la naturaleza, objetivo y propósito del proyecto individual. Sin embargo, en numerosas ocasiones, el Banco ha acortado el ciclo de preparación y aprobación en atención a situaciones de emergencia tales como desastres naturales o crisis económicas. Generalmente, el personal operativo del Banco, que incluye economistas, ingenieros, analistas financieros y otros especialistas sectoriales y de países, evalúa los proyectos. Con algunas excepciones, donde se ha delegado este

poder a la Administración del Banco, el Directorio Ejecutivo del Banco aprueba cada préstamo.



Los desembolsos de préstamos están sujetos al cumplimiento de las condiciones enunciadas en el contrato de préstamo. Durante la ejecución de las operaciones financiadas por el Banco, funcionarios experimentados revisan los avances, controlan el cumplimiento con las políticas del Banco y asisten en la resolución de los problemas que se presenten. La Oficina de Evaluación y Supervisión, una unidad independiente del Banco, evalúa las operaciones de préstamos de conformidad con un plan anual de trabajo aprobado por el Director Ejecutivo con el fin de determinar hasta qué punto se han cumplido con los objetivos principales. Los resultados de dichas evaluaciones se comunican directamente al Directorio Ejecutivo y se encuentran a la disposición del público en general.

Las operaciones de préstamos del Banco se ajustan a ciertos principios que, en conjunto, buscan de asegurarse que los préstamos otorgados a países miembros tengan, desde un punto de vista financiero y económico, propósitos sólidos a los que estos países hayan asignado una alta prioridad y que se utilicen los fondos prestados en la forma prevista. Dichos principios se detallan en el **Recuadro 2**.

Recuadro 2: Principios de las operaciones de préstamos crediticias

- i) El Banco otorga préstamos y garantías con garantía soberana principalmente a gobiernos centrales, así como también a gobiernos subnacionales, entidades gubernamentales, empresas públicas e instituciones de desarrollo de sus países miembros prestatarios. Adicionalmente, el Banco otorga préstamos y garantías sin garantía soberana a entidades elegibles y a otras instituciones de desarrollo.
- ii) Para solicitar un préstamo se debe presentar una propuesta detallada al Banco especificando los méritos técnicos, económicos y financieros del proyecto. La propuesta debe incluir una evaluación del riesgo o impacto ambiental esperado del proyecto y las medidas mitigatorias propuestas, así como el impacto en grupos de géneros e indígenas, según sea aplicable.
- iii) El Banco no renegocia ni toma parte en acuerdos de reprogramación de deuda con respecto a sus préstamos con garantía soberana.
- iv) Al otorgar préstamos, el Banco evalúa la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones financieras establecidas en el acuerdo de préstamo, el clima macroeconómico prevaleciente y la carga de la deuda del país, la habilidad de las agencias ejecutoras de ejecutar proyectos financiados por el Banco, y otras políticas y otros aspectos institucionales relevantes para dicho préstamo.
- v) El Banco considera la capacidad del prestatario para obtener financiamiento privado bajo condiciones y términos razonables. El Banco sirve de catalizador para promover la inversión privada, no para competir con ella.
- vi) Se somete a supervisión el uso de los fondos del préstamo. Funcionarios del Banco controlan y supervisan el progreso continuo respecto a los objetivos de desarrollo de cada operación a través de las Oficinas de Representación del Banco en los 26 países miembros prestatarios y se han establecido acuerdos fiduciarios para asegurar el uso apropiado de los recursos del Banco con el fin de lograr los objetivos de la operación.

Préstamos

Los préstamos del Banco con garantía soberana generalmente corresponden a una de dos categorías: préstamos de inversión para proyectos específicos, incluyendo préstamos a intermediarios para propósitos de subpréstamos, y préstamos para apoyo de reformas de política. Bajo estas categorías de préstamos, el Banco facilita apoyo a los siguientes sectores económicos, entre otros: energía, industria y minería, agricultura y pesca, transporte y comunicaciones, comercio, educación, ciencia y tecnología, agua, saneamiento y salud, turismo, desarrollo urbano, planificación y reforma, modernización del estado y medio ambiente, entre otros. El Banco también facilita préstamos a las entidades elegibles sin garantía soberana generalmente para el financiamiento de inversiones para transacciones en todos los sectores, sujeto a una lista de exclusiones.

Préstamos de inversión con garantía soberana

Los préstamos con fines de inversión se utilizan generalmente para el financiamiento de bienes, obras y servicios que apoyan proyectos de desarrollo económico y social.

Préstamos para apoyo de reformas de política con garantía soberana

Los préstamos para apoyo de reformas de política facilitan recursos fungibles con el fin de apoyar un programa acordado de reformas de política y/o cambios institucionales dentro de un sector o subsector, cuyo objetivo es ayudar a los países miembros prestatarios para desarrollar e implementar sus reformas de política económica y sectorial y los cambios institucionales que contribuyan a la consecución de los niveles de crecimiento sostenible y la reducción de la pobreza.

Préstamos sin garantía soberana

Los préstamos y garantías sin garantía soberana generalmente financian inversiones para transacciones en todos los sectores, sujeto a una lista de exclusiones, se otorgan sobre una base de precios de mercado y están sujetos a ciertos requisitos de elegibilidad y a límites de gestión de riesgo. Por otra parte, el Banco otorga préstamos a otras instituciones de desarrollo para propósitos de subpréstamos sin garantía soberana.

El Marco de Riesgo sin Garantía Soberana (NSG, por sus siglas en inglés) (Marco) está estructurado en tres niveles, los cuales comprenden (i) el apetito de riesgo NSG, que limita el monto de capital económico asignado a préstamos y garantías sin garantía soberana al 20% del Patrimonio Total del Banco, (ii) los límites de exposición de la cartera y lineamientos complementarios, que busca facilitar la diversificación de la cartera y establecer límites por cada proyecto, cada deudor y grupo legal de deudores, por industria y por país, y (iii) las mejores prácticas de riesgo NSG que apoyan la originación de proyectos y la gestión de carteras. Respecto a los límites por deudor individual, el Marco establece un límite igual al menor de 2,5% del Patrimonio Total del Banco o \$500 millones al momento de aprobación.

Según se expuso anteriormente, las operaciones sin garantía soberana se encuentran actualmente limitadas a un monto tal que los requerimientos de capital de riesgo para dichas operaciones no superen el 20% del Patrimonio Total. Al 31 de diciembre de 2015, los requerimientos de capital de riesgo para las operaciones sin garantía soberana eran de \$1.818 millones, o el 7,24% del Patrimonio Total.

El **Gráfico 2** presenta un desglose de los préstamos aprobados, por tipo de préstamo, durante los últimos cinco años. A lo largo de los últimos cinco años, los préstamos de inversión con garantía

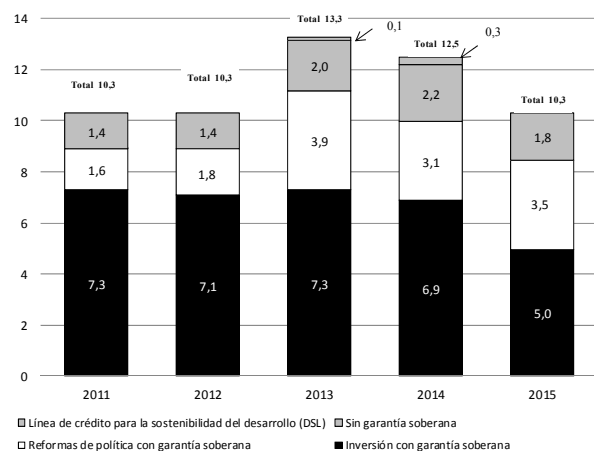
soberana han oscilado entre \$5.000 millones y \$7.300 millones; los préstamos para el apoyo de reformas de política, entre \$1.600 millones y \$3.900 millones; y los préstamos sin garantía soberana, entre \$1.400 millones y \$2.200 millones.

En 2015, las aprobaciones de préstamos totalizaron \$10.292 millones comparadas con \$12.506 millones en 2014. Un resumen de las aprobaciones de préstamos por país en 2015 y 2014 aparece en el **Cuadro 1**.

Gráfico 2: APROBACIONES POR TIPO DE PRÉSTAMO

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 a 2015

(Expresados en miles de millones de dólares de Estados Unidos)



Las aprobaciones de préstamos de inversión con garantía soberana, préstamos sin garantía soberana y los de la línea de crédito para la sostenibilidad del desarrollo (DSL, por sus siglas en inglés) disminuyeron en \$1.920 millones, \$419 millones y \$300 millones, respectivamente. Las aprobaciones de préstamos de reformas de política aumentaron en \$425 millones.

Al 31 de diciembre de 2015, el volumen total de préstamos pendientes ascendió a \$78.745 millones, \$4.160 millones más que los \$74.585 millones al 31 de diciembre de 2014. Este aumento obedeció principalmente a un mayor nivel de desembolsos de préstamos (\$9.719 millones) que cobranzas (\$5.132 millones), en parte compensados por ajustes negativos de transacciones de monedas (\$433 millones). Los saldos no desembolsados al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$30.711 millones, una disminución de \$890 millones respecto al 31 de diciembre de 2014. La variación se debió principalmente a mayores aprobaciones que desembolsos, compensada por cancelaciones.

Durante 2015, la cartera de préstamos sin garantía soberana aumentó ligeramente a \$5.980 millones comparado con \$5.971 millones al 31 de diciembre de 2014, mientras que la exposición en garantías sin garantía soberana disminuyó en \$44 millones a \$147 millones, comparada con \$191 millones del año anterior. Al 31 de diciembre de 2015, el 7,8% de los préstamos pendientes y la exposición en garantías no contaban con garantía soberana, comparado con un 8,2% al 31 de diciembre de 2014.

En el Anexo I-2 de los estados financieros se muestra el estado de los préstamos pendientes por país al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Cuadro 1: PRÉSTAMOS APROBADOS POR PAÍS ⁽¹⁾

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

País	2015			2014		
	SG	NSG	Total	SG	NSG	Total
Argentina	\$ 750	\$ 56	\$ 806	\$ 660	\$ 187	\$ 847
Bahamas	20	-	20	33	-	33
Barbados	30	-	30	18	-	18
Belize	15	-	15	37	-	37
Bolivia	380	10	390	268	21	289
Brasil	56	378	434	2.241	607	2.848
Chile	360	45	405	123	134	257
Colombia	941	158	1.099	932	15	947
Costa Rica	300	85	385	-	60	60
Ecuador	550	82	632	866	90	956
El Salvador	200	118	318	140	5	145
Guatemala	150	83	233	272	-	272
Guyana	9	-	9	50	-	50
Honduras	102	75	177	168	33	201
Jamaica	205	175	380	160	-	160
México	1.550	229	1.779	2.054	215	2.269
Nicaragua	165	-	165	96	16	112
Panamá	550	16	566	310	50	360
Paraguay	392	24	416	301	56	357
Perú	700	15	715	445	626	1.071
República Dominicana	325	10	335	578	50	628
Surinam	20	-	20	53	-	53
Trinidad y Tobago	65	-	65	110	-	110
Uruguay	608	205	813	343	83	426
Regional	20	65	85	-	-	-
Total	\$ 8.463	\$ 1.829	\$ 10.292	\$ 10.258	\$ 2.248	\$ 12.506

⁽¹⁾ SG: Préstamos con garantía soberana, por sus siglas en inglés.

NSG: Préstamos sin garantía soberana, por sus siglas en inglés.

Condiciones financieras de los préstamos

Condiciones financieras disponibles actualmente: Desde enero de 2012, la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF) es la única plataforma de productos financieros para la aprobación de todos los préstamos regulares con garantía soberana del Capital Ordinario. Con los préstamos de la FFF, los prestatarios cuentan con la capacidad de ajustar a la medida los términos financieros al momento de la aprobación o durante la vigencia del préstamo, sujeto a la disponibilidad en los mercados y a consideraciones operativas. La plataforma de la FFF permite a los prestatarios: (i) gestionar la exposición al riesgo de monedas, tasas de interés y otras clases de riesgos; (ii) abordar las necesidades cambiantes de los proyectos al adaptar las condiciones de repago de préstamos para gestionar mejor los riesgos de liquidez; (iii) gestionar préstamos bajo productos financieros discontinuados; y (iv) ejecutar contratos de cobertura con el Banco a nivel de cartera de préstamos. Los préstamos de la FFF cuentan con una tasa de interés basada en LIBOR, más un margen sobre costo de financiamiento, además del margen de préstamo del Banco. El **Cuadro 2** muestra las condiciones financieras disponibles en la actualidad para los préstamos que cuentan con garantía soberana.

El Banco ofrece préstamos en condiciones favorables por medio de una mezcla de préstamos del Capital Ordinario y el FOE (préstamos paralelos). La parte del Capital Ordinario de los préstamos paralelos son préstamos a tasa con costo base fijo, con vencimiento a 30 años y un período de gracia de seis años.

Además, se ofrecen préstamos sin garantía soberana a entidades elegibles, bajo varios términos. Los préstamos sin garantía soberana se pueden denominar en dólares de Estados Unidos, yenes japoneses, euro, francos suizos o en moneda local y los prestatarios tienen la opción de escoger entre préstamos de tasa de interés fija o variable. Para préstamos con tasa de interés variable, dicho interés se ajusta cada uno, tres, seis o 12 meses básicamente todos basados en la tasa LIBOR más el margen de préstamo. El margen y los cargos para dichos préstamos se establecen caso por caso.

Cuadro 2: CONDICIONES FINANCIERAS DE PRÉSTAMOS CON GARANTÍA SOBERANA DISPONIBLES ACTUALMENTE

		Facilidad de financiamiento flexible
Opción de tasa de interés		Préstamos sobre base LIBOR ⁽³⁾
Monedas ofrecidas	Aprobación	Dólares de Estados Unidos o moneda local del país prestatario
	Desembolso	Moneda de aprobación o moneda convertida
	Repago	Moneda desembolsada/convertida
Costo básico		LIBOR± margen de financiamiento, el equivalente de LIBOR± margen de financiamiento o costo de financiamiento real
Margen de financiamiento sobre tasa LIBOR		Margen de financiamiento real o estimado al momento del desembolso/conversión
Margen de préstamo⁽¹⁾⁽²⁾		115 ⁽⁵⁾
Comisión de crédito⁽¹⁾⁽²⁾		50 ⁽⁵⁾
Cargos por supervisión e inspección⁽¹⁾⁽²⁾		0 ⁽⁵⁾
Comisión inicial/ por disponibilidad⁽¹⁾		No aplicable/No aplicable ⁽⁶⁾
Vencimiento⁽⁴⁾		Hasta 20 años para préstamos en apoyo de reformas de política y hasta 25 años para préstamos de inversión
Período de gracia		Hasta 12,75 años para préstamos en apoyo de reformas de política y hasta 15,25 años para préstamos de inversión, sujeto a la vida promedio ponderada del préstamo
Perfil de repago		Perfil de repago flexible, sujeto a la vida promedio ponderada contractual del préstamo

(1) Los cargos de préstamos se expresan en puntos base (pb).

(2) Los cargos de préstamos con garantía soberana se establecen anualmente por el Directorio Ejecutivo. En ningún caso la comisión de crédito puede exceder de 0,75%, ni el cargo de supervisión e inspección puede exceder en un período dado de seis meses, el monto que resultara de aplicar el 1% al monto del préstamo dividido entre el número de períodos de seis meses incluidos en el período de desembolso original.

(3) Saldo de préstamos de la FFF sobre la base de LIBOR pueden ser convertidos a tasa con costo base fijo y a la moneda de cualquier país miembro, sujeto a la disponibilidad del mercado. Las tasas de interés para los préstamos paralelos están sujetas a ser obligatoriamente fijadas.

(4) Los préstamos paralelos tienen un vencimiento de 30 años y un período de gracia de 6 años.

(5) Los cargos de préstamos son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

(6) Los préstamos para apoyo de reformas de política con la opción de retiros diferidos tienen un cargo por disponibilidad de 50 puntos base⁽⁵⁾.

Condiciones financieras descontinuadas: Los productos financieros más significativos que se descontinuaron, en las que permanecen balances pendientes de préstamos, se describen a continuación.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, el Banco ofrecía dos clases básicas de préstamos con garantía soberana, cada una de ellas denominadas en la moneda o las monedas elegidas por el prestatario, disponibles en los programas: préstamos de la Facilidad Unimonetaria (SCF, por sus siglas en inglés) con tasa de interés basada en LIBOR y préstamos de la Facilidad de Moneda Local (LCF, por sus siglas en inglés).

Los préstamos de la SCF con tasa basada en LIBOR tienen una tasa de interés que se ajusta trimestralmente, en base a la tasa LIBOR de tres meses de la moneda específica, más un margen de fondeo común que refleja el costo de financiamiento del Banco, más el margen de préstamos del Banco. Los prestatarios cuentan con una opción de convertir los saldos de préstamos de la SCF con tasa basada en LIBOR a una tasa de interés con costo base fijo.

Para préstamos aprobados bajo la LCF, los prestatarios de los sectores públicos y privados cuentan con la opción de recibir financiamiento en moneda local bajo tres modalidades diferentes: (i) financiamiento directo en moneda local o la conversión de desembolsos futuros de préstamos y/o saldos de préstamos pendientes; (ii) acuerdos de intercambio directos en moneda local contra la deuda pendiente con el Banco; y (iii) el desembolso en moneda local de garantías ejecutadas. El uso de dichas modalidades está sujeto a la disponibilidad de la moneda local respectiva y el/los instrumento(s) adecuado(s) de mitigación de riesgo en los mercados financieros. Los saldos de préstamos pendientes de la LCF tienen una tasa de interés con costo base fijo, variable o indexada a la inflación. Con efectividad el 1 de enero de 2012, la LCF se incorporó en el producto de la FFF para préstamos con garantía soberana y continúa disponible para operaciones sin garantía soberana. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía préstamos pendientes denominados en monedas locales por \$2.872 millones (2014 - \$2.964 millones), los cuales prácticamente todos han sido intercambiados a dólares de Estados Unidos o cubiertos económicamente con deuda en moneda local.

Conversión de préstamos con tasa ajustable a préstamos basados en la tasa LIBOR: En 2009 y 2010, el Banco convirtió saldos pendientes de préstamos con tasas de interés ajustable de \$31.956 millones, junto con los montos pendientes de desembolsos correspondientes, según se indica a continuación: \$4.965 millones a la SCF con tasa de interés basada en LIBOR y \$26.991 millones a la SCF a tasa con costo base fijo. Al 31 de diciembre de 2015, los saldos pendientes ascendieron a \$3.153 millones (2014 - \$3.668 millones) y \$11.421 millones (2014 - \$12.846 millones), respectivamente.

El Cuadro 3 muestra un desglose de la cartera de préstamos por producto principal. Para más información, véase el Anexo I-3 de los estados financieros.

Cuadro 3: PRÉSTAMOS PENDIENTES POR PRODUCTO ⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

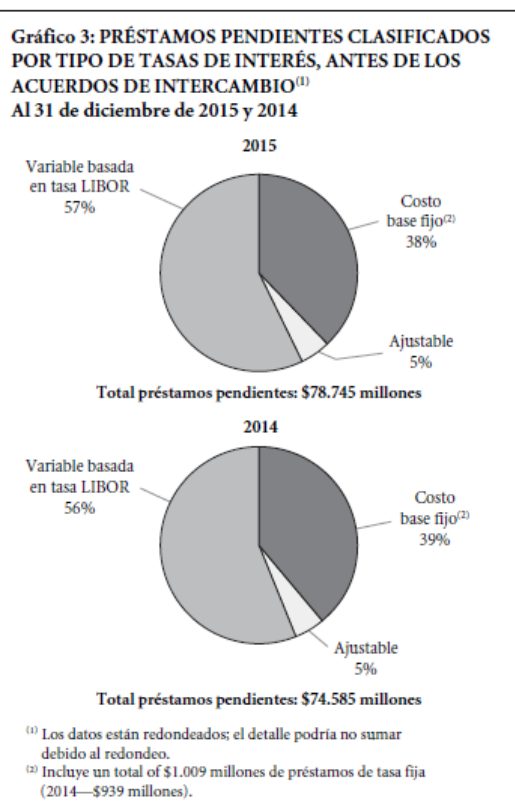
	2015		2014	
	Monto	%	Monto	%
SCF sobre base LIBOR	\$ 26.526	33,6	\$ 27.730	37,2
SCF costo base fijo	26.290	33,4	25.925	34,8
LCF - costo base fijo	409	0,5	1.068	1,4
LCF - variable	1.408	1,8	1.055	1,4
Facilidad de Financiamiento				
Flexible sobre base LIBOR	13.080	16,6	8.769	11,8
Facilidad de Financiamiento				
Flexible costo base fijo	1.624	2,1	894	1,2
Facilidad de Financiamiento				
Flexible costo base fijo moneda local	305	0,4	217	0,3
Facilidad de Financiamiento				
Flexible variable moneda local	549	0,7	404	0,5
Préstamos sin garantía soberana - fija	838	1,1	744	1,0
Préstamos sin garantía soberana - variable	4.846	6,2	4.915	6,6
Préstamos sin garantía soberana - moneda local	168	0,2	178	0,2
Otros ⁽²⁾	2.702	3,4	2.686	3,6
Total	<u>\$ 78.745</u>	<u>100,0</u>	<u>\$ 74.585</u>	<u>100,0</u>

⁽¹⁾ Se incluyen préstamos sin garantía soberana por la cantidad de \$128 millones (2014 - \$134 millones) a otras instituciones de desarrollo en SCF sobre base LIBOR, SCF costo base fijo y Otros, según corresponda.

⁽²⁾ Incluye préstamos denominados en moneda local por \$33 millones en 2015 (2014 - \$42 millones).

De los \$30.711 millones (2014 - \$31.601 millones) de saldos de préstamos sin desembolsar al 31 de diciembre de 2015, el 28% (2014 - 35%) corresponde a la cartera SCF sobre base LIBOR, el 61% (2014 - 54%) a las carteras FFF sobre base LIBOR y el 9% (2014 - 9%) a la cartera sin garantía soberana variable.

El Banco utiliza los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés para cubrir las exposiciones sobre préstamos cuando la moneda o el tipo de tasa de interés de los préstamos no es la misma que la del financiamiento subyacente. El Gráfico 3 muestra un desglose de los préstamos pendientes, antes de los acuerdos de intercambio, clasificados por tipo de tasa de interés.



Cargos de préstamos con garantía soberana

Los cargos de préstamos se establecen anualmente o, si se estiman necesarios, con mayor frecuencia, por el Directorio Ejecutivo considerando las contrapartidas presentadas en las Proyecciones Financieras de Largo Plazo (Véase la sección de “Gestión de Riesgo Financiero – Marco de Suficiencia de Capital – Modelo de Gestión de Ingresos”). Como mínimo, el nivel de los cargos de préstamos con garantía soberana debe ser suficiente para generar ingresos que cubran el 90% de los gastos administrativos del Capital Ordinario, sobre una base rotativa de tres años, ajustado por el 90% de los ingresos de las operaciones del Banco sin garantía soberana.

En 2014, el Directorio Ejecutivo aprobó un margen de préstamo de 0,85%, una comisión de crédito de 0,25% y ningún cargo de supervisión e inspección para 2015. Resultante de la implantación del nuevo Marco de Suficiencia de Capital (CAP por sus siglas en inglés) y el Modelo de Gestión de Ingresos (IMM por sus siglas en inglés) revisado, en noviembre de 2015, el Directorio Ejecutivo aumentó los cargos asociados a préstamos para el segundo semestre, previamente aprobados para 2015, por 0,30% en los márgenes para préstamos y por 0,25% en la tasa para comisión de préstamos, a 1,15% y 0,50%, respectivamente. Para 2016, se mantuvieron los cargos por préstamos en los mismos niveles que los del segundo semestre de 2015.

Una característica singular de la estructura de los cargos de préstamos del Banco sobre la cartera con garantía soberana es que los cambios se aplican prácticamente a toda la cartera, incluyendo a los préstamos ya desembolsados y pendientes. Como resultado, el Banco cuenta con una mayor capacidad de incrementar sus ingresos por este medio cuando sea necesario. Además, los cargos

de préstamos también los aprueban los países miembros prestatarios del Banco que, en última instancia, incurren en los costos más altos.

El Cuadro 4 muestra los cargos de préstamos vigentes durante los periodos indicados.

Cuadro 4: CARGOS DE PRÉSTAMOS

	Margen de préstamos %	Comisión de crédito %	Cargo de supervisión e inspección %
2013	0,84	0,25	-
2014	0,85	0,25	-
2015			
Primer semestre	0,85	0,25	-
Segundo semestre	1,15	0,50	-

Garantías

El Banco puede conceder garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito bien sea sin contragarantía soberana bajo el límite establecido para operaciones sin garantía soberana o con una contragarantía soberana del país miembro. Estas garantías se denominan en dólares de Estados Unidos o en moneda local.

Como parte de sus actividades de financiamiento sin garantía soberana, el Banco ha emitido garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito destinadas a alentar las inversiones del sector privado en infraestructura, el desarrollo del mercado local de capital y el financiamiento del comercio exterior. Se ofrecen garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito de forma independiente o en conjunto con un préstamo del Banco. Las garantías de riesgo político cubren eventos de riesgo específicos relacionados con factores no comerciales (tales como la convertibilidad de la moneda, transferencia de monedas fuera del territorio anfitrión de la moneda e incumplimiento por el gobierno). Las garantías parciales de crédito cubren riesgos de pago en obligaciones de deuda. Basado en cada caso, dependiendo de los riesgos cubiertos y de la naturaleza de cada proyecto individual, el Banco puede reasegurar ciertas garantías. La exposición al riesgo de las garantías se mide como el monto exigible.

Durante 2015, se aprobaron dos garantías sin contragarantía soberana para transacciones distintas a financiamiento del comercio exterior por \$112 millones (2014 – cinco por \$146 millones). El Programa de Facilitación del Financiamiento del Comercio Exterior (TFPP, por sus siglas en inglés) del Banco, ofrece garantías de crédito total sin contragarantía soberana para transacciones de financiamiento del comercio exterior. Este programa autoriza líneas de crédito en apoyo a bancos emisores aprobados, y tiene un límite máximo acumulado de hasta \$1.000 millones en saldos pendientes en cualquier momento. Durante 2015, se emitieron 17 garantías de financiamiento del comercio exterior, por un monto total de \$11 millones. Esto comparado con 56 garantías emitidas por un monto agregado de \$169 millones en 2014.

El Instrumento de Garantía Flexible (FGI, por sus siglas en inglés) para operaciones que cuentan con garantía soberana permite estructurar garantías contra riesgo político y de crédito

parcial con contragarantía soberana que se puede utilizar para apoyar proyectos de inversión o intervenciones basadas en política. No se aprobaron garantías con contragarantía soberana en 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, había garantías pendientes y sujetas a ejecución por un monto de \$207 millones (2014 - \$251 millones), incluyendo \$11 millones emitidas bajo el TFFP (2014 - \$16 millones). La exposición a garantías con contragarantía soberana y sin contragarantía soberana ascendían a \$60 millones (2014 - \$60 millones) y \$147 millones (2014 - \$191 millones), respectivamente.

Asistencia técnica

Además de otorgar préstamos y garantías, el Banco proporciona asistencia técnica a sus países miembros, vinculados a sus operaciones de préstamos o independientemente de los mismos. Dicha asistencia otorga especial atención a la transferencia de conocimiento, y al apoyo de actividades de preparación de proyectos, estudios de viabilidad, programas regionales y capacitación. En la actualidad las actividades de asistencia técnica se financian con recursos de los programas especiales del Capital Ordinario y los fondos bajo administración del Banco. En 2015, el Banco aprobó asistencia técnica por un total de \$261 millones (2014 - \$328 millones), incluyendo \$105 millones (2014 - \$116 millones) financiados por el Capital Ordinario.

La Política para la Prestación de Servicios Remunerados de Asesoría y Conocimiento, aprobada en 2014, permite al Banco prestar servicios remunerados de asesoría y conocimiento que no estén vinculados al diseño y la ejecución de las operaciones de préstamos del Banco. Las directrices y requerimientos operacionales orientan al personal del Banco implicado en proveer servicios de consultoría y conocimiento a los clientes.

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ

El objetivo principal de la gestión de la liquidez del Banco es mantener el capital y asegurar que existan suficientes recursos disponibles para cumplir con las obligaciones contractuales anticipadas y asegurar que las operaciones financieras no se interrumpen en caso de que el Banco deba abstenerse de efectuar empréstitos por razón de condiciones poco atractivas de mercado o por otras restricciones. Los principios de la gestión de la liquidez del Banco se describen en el **Recuadro 3**.

Recuadro 3: Principios de gestión de la liquidez

El objetivo principal en la gestión de los activos líquidos del Banco es la preservación de capital y el mantenimiento de una cartera de un tamaño adecuado, invertida en activos líquidos de alta calidad, para permitir al Banco cumplir con sus obligaciones financieras, aún sin la necesidad del acceso a los mercados de capital. El objetivo secundario de inversión es la gestión de una compensación eficaz entre la exposición al riesgo y el rendimiento de las clases de activos elegibles dentro de la tolerancia de riesgo definida del Banco, a fin de minimizar los costos de mantener la liquidez del Banco.

El Banco gestiona su liquidez a través de políticas y directrices financieras. La Resolución sobre Inversiones aprobada por el Directorio Ejecutivo constituye la autoridad básica a través de la cual la liquidez se invierte. Las Directrices de Inversiones aprobadas por la Administración establecen las condiciones operativas, de cumplimiento y supervisión detalladas para la implantación de la gestión de la liquidez. Ambas están diseñadas para asegurar que el Banco evalúe los riesgos de crédito y mercado y establezca restricciones de inversión consistentes con el nivel de tolerancia de riesgo del Banco. Para información relativa a la gestión del riesgo de liquidez, véase la sección de “Gestión del Riesgo Financiero”.

El Banco sustancialmente invierte sus activos líquidos en valores y depósitos bancarios con una alta calificación crediticia. Estos instrumentos incluyen obligaciones altamente calificadas de agencias de gobiernos soberanos y subsoberanos, multilaterales, bancos y obligaciones corporativas con una alta calificación crediticia, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas. El Banco también utiliza instrumentos derivados, principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, para gestionar sus carteras de inversiones. Por otra parte, el Banco mantiene en activos en moneda local a fin de respaldar las operaciones en moneda local.

Bajo la política revisada de liquidez del Banco, la cobertura mínima de liquidez del Banco cubre, como mínimo, 12 meses de los requisitos de efectivo neto proyectado, después de tener en cuenta los recortes de liquidez, mientras que la cobertura máxima de liquidez se fija con el fin de permitir que se ejecute, en su integridad, el programa prestatario dentro del primer trimestre del año.

La política permite a la Administración gestionar la liquidez dinámicamente basándose en la expectativa de las necesidades futuras de flujos de efectivo del Banco. Ésta requiere un nivel de liquidez que fluctúa dentro de una banda establecida a principios de año. El Banco ha cumplido con los niveles requeridos de liquidez.

Se define la liquidez como efectivo e inversiones en monedas convertibles de países no prestatarios, excluyendo los activos con disponibilidad limitada o restringida.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de activos líquidos ascendía a \$27.768 millones, un aumento de \$447 millones comparado con el 31 de diciembre de 2014. Según definida, la liquidez representaba \$27.724 millones, dentro de los límites de la política. Durante el año, la liquidez promedio fue de \$29.628 millones comparada con \$25.494 millones en 2014.

Se mantienen las inversiones líquidas (cartera de inversiones a corto plazo) en cuatro subcarteras distintas: transaccional, operacional, el Programa de Administradores Externos, y moneda local, cada cual con perfiles de riesgo y parámetros de rendimiento diferentes. La subcartera transaccional se utiliza para atender las necesidades diarias de flujo de efectivo. La subcartera operacional mantiene la mayoría de las tenencias líquidas del Banco.

El Programa de Administradores Externos se centra en el riesgo de los valores de agencias estadounidenses respaldados por hipotecas de la cartera de inversiones a corto plazo. Se facilitan a cada administrador externo los lineamientos de inversión independientes que se ajustan a los Lineamientos de Inversión generales del Banco. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tamaño del programa era de \$502 millones y \$501 millones respectivamente, o 1,8% de la cartera para ambos períodos.

Los activos en moneda local se encuentran a disposición a fin de respaldar las operaciones en moneda local.

El rendimiento de la cartera de inversiones a corto plazo en 2015 y 2014 se refleja en el **Cuadro 5**. La disminución en el rendimiento de la cartera se debió, principalmente, a la significativa contracción de los márgenes de los acuerdos de intercambio y la ampliación de los márgenes crediticios.

Cuadro 5: CARTERAS DE INVERSIONES A CORTO PLAZO ⁽¹⁾
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Cartera	2015		2014	
	Saldo al cierre	Rendimiento financiero (%) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Saldo al cierre	Rendimiento financiero (%) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾
Transaccional	\$ 2.704	0,17	\$ 5.338	0,06
Operacional	24.465	0,22	21.482	0,63
Programa de administradores externos	502	0,20	501	0,16
Moneda Local	97	13,39	-	-
Cartera global	\$ 27.768	0,20	\$27.321	0,47

⁽¹⁾ Después de los acuerdos de intercambio y neto de montos por pagar y por cobrar en concepto de compras o ventas de valores de inversión.

⁽²⁾ Rendimiento combinado de todas las monedas en cada cartera.

⁽³⁾ Rendimiento geométrico compuesto ponderado.

⁽⁴⁾ Incluye ganancias y pérdidas.

Desempeño y exposición de la cartera de inversiones a corto plazo

La exposición para el total de la cartera de inversiones, excluyendo los acuerdos de intercambio, totalizó \$27.999 millones al 31 de diciembre de 2015, comparado con \$27.449 millones al 31 de diciembre de 2014. La calidad de la cartera en su conjunto sigue siendo alta, considerando que el 82,5% de la exposición crediticia

tiene una calificación AAA⁵ y AA (2014 – 78,8%), el 7,8% tiene las máximas calificaciones a corto plazo (A1+) (2014 – 13,5%), el 8,8% tiene una calificación A (2014 – 7,2%) y el 0,9% tiene calificaciones por debajo de A/A1+ (2014 – 0,5%).

El **Cuadro 6** refleja un desglose de la cartera de inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por clase principal de instrumento, conjuntamente con las ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en Ingresos de Inversiones – Ganancias (pérdidas) netas, de valores mantenidos al final del año respectivo.

Cuadro 6: INVERSIONES A CORTO PLAZO POR CLASE PRINCIPAL DE INSTRUMENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Clase de instrumento	2015		2014	
	Valor Razonable ⁽¹⁾	Ganancias (Pérdidas) no realizadas	Valor Razonable ⁽¹⁾	Ganancias (Pérdidas) no realizadas
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 3.977	\$ (9)	\$ 5.435	\$ (2)
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	296	(2)	599	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	5.757	(4)	3.959	(2)
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	8.633	(20)	9.427	7
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	1.496	(4)	1.667	5
Obligaciones de organismos supranacionales	2.501	(2)	1.430	-
Obligaciones bancarias	5.023	(9)	4.054	1
Títulos corporativos	55	-	423	-
Valores respaldados por hipotecas	213	(3)	345	22
Valores respaldados por activos	48	(2)	110	-
Total de inversiones a corto plazo	27.999	(55)	27.449	31
Intercambio de monedas y tasas de interés - inversiones a corto plazo	(137)	(7)	61	-
Total	\$ 27.862	\$ (62)	\$ 27.510	\$ 31

⁽¹⁾ Incluye intereses devengados por \$98 millones (2014 - \$54 millones) y \$(71) millones (2014 - \$(34) millones), que se presentan en el Balance General bajo el rubro de Intereses y otros cargos acumulados sobre inversiones e Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto, respectivamente.

Obligaciones contractuales

En el transcurso normal de sus operaciones, el Banco contrae diversas obligaciones contractuales que requieren pagos en efectivo en el futuro, los más destacados siendo aquellos que se refieren al repago de los empréstitos. El **Cuadro 7** presenta los empréstitos clasificados por vencimiento pendiente al 31 de diciembre de 2015.

⁵ La calificación refiere al promedio de la calificación otorgada por las principales agencias calificadoras y al total del rango de calificación para cada categoría incluyendo números (es decir, 1-3), símbolos (es decir, +/-), o similares calificaciones utilizadas por las agencias calificadoras elegibles.

Cuadro 7: OBLIGACIONES CONTRACTUALES**Al 31 de diciembre de 2015***(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)*

	Un año o menos	2 a 3 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Empréstitos ⁽¹⁾	\$ 13.892	\$ 27.981	\$ 20.444	\$ 16.770	\$ 79.087

⁽¹⁾ Montos antes de los acuerdos de intercambios e interés contractual.

Además, el Banco tiene una serie de otras obligaciones que se liquidarán en efectivo, incluyendo los contratos de arrendamiento, préstamos sin desembolsar, montos por pagar en acuerdos de intercambio de moneda y tasas de interés, Montos por pagar en concepto de compras de valores de inversión, Montos por pagar en concepto de efectivo recibido como garantía de pago, montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID y las obligaciones por beneficios de jubilación y posjubilación.

FUENTES DE FONDOS**Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio ascendía a \$25.253 millones comparado con \$23.697 millones al 31 de diciembre de 2014. El aumento de \$1.556 millones representa el Ingreso Neto de \$960 millones, el capital social pagadero en efectivo recibido bajo el BID-9 de \$351 millones, la recaudación de los Fondos por recibir de países miembros de \$16 millones, parcialmente compensado por el reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios de jubilación y posjubilación del Banco de \$187 millones, y la reclasificación de pérdidas actuariales netas de las pensiones de \$42 millones.

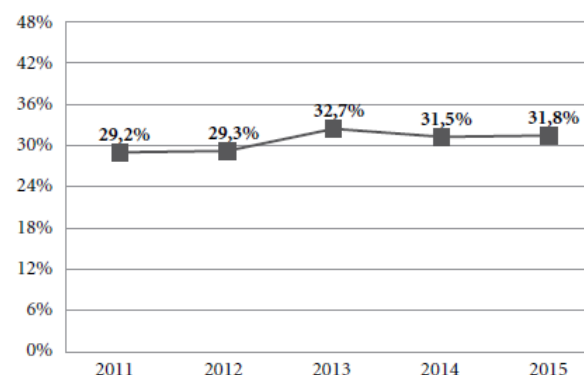
La base patrimonial del Banco desempeña un papel crítico en el logro de sus objetivos financieros, permitiendo que el Banco absorba riesgos con sus propios recursos y protegiendo a los países miembros de la posibilidad que se reclame el capital social exigible. El **Cuadro 8** presenta la composición del TELR al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Para más información, véase “Gestión del Riesgo Financiero–Riesgo de Crédito–Marco de Suficiencia de Capital”.

Cuadro 8: RATIO DE PATRIMONIO TOTAL SOBRE PRÉSTAMOS**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014***(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)*

	2015	2014
Capital		
Capital social pagadero en efectivo	\$ 5.699	\$ 5.357
Capital suscrito por cobrar	(75)	(84)
	5.624	5.273
Menos: Fondos por recibir de países miembros	230	246
Utilidades retenidas:		
Reserva general ⁽¹⁾	17.294	16.105
Reserva especial ⁽¹⁾	2.565	2.565
	25.253	23.697
Menos:		
Saldos de efectivo en moneda local de los países prestatarios	148	140
Patrimonio Total ⁽²⁾	\$ 25.105	\$ 23.557
Préstamos pendientes y exposición en garantías	\$ 78.952	\$ 74.836
Ratio de Patrimonio Total sobre Préstamos	31,8%	31,5%

⁽¹⁾ Incluye Otros ingresos integrales acumulados.⁽²⁾ Efectivo en 2015, el Patrimonio Total utilizado en el cómputo del Ratio de Patrimonio Total sobre préstamos ya no excluye el efecto acumulado de los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera, y no reintegra las Provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías. El ratio del año 2014 fue recalculado de acuerdo con la nueva definición.

Como se observa en el **Cuadro 8**, el TELR aumentó de 31,5% al 31 de diciembre de 2014 a 31,8% al 31 de diciembre de 2015, debido a un aumento de \$1.548 millones en el Patrimonio Total, compensado sustancialmente por un aumento de \$4.116 millones en préstamos y exposición en garantías. El **Gráfico 4** muestra los cambios en el TELR durante los últimos cinco años. Como se puede observar, el TELR se mantuvo relativamente estable durante este período.

Gráfico 4: RATIO DE PATRIMONIO TOTAL SOBRE PRÉSTAMOS**Capitalización**

El apoyo de los accionistas al Banco se refleja en el respaldo de capital que ha recibido de sus miembros. Al 31 de diciembre de 2015, el capital social suscrito, neto de suscripciones por cobrar, ascendió a \$156.864 millones, de los cuales \$5.624 millones consiste en capital social pagadero en efectivo y \$151.240 millones en capital social exigible.

Las suscripciones de capital social pagadero en efectivo y de capital social exigible se pagan de la siguiente manera:

Capital social pagadero en efectivo: Cada una de las suscripciones de capital social pagadero en efectivo ha sido pagada, bien parcialmente o en su totalidad, en dólares de Estados Unidos o en la moneda del correspondiente país miembro. En el caso de la mayor parte de los pagos realizados en la moneda del país miembro correspondiente, dicho país ha llegado a establecer arreglos aceptables para el Banco con el fin de asegurar que, sujeto a las provisiones del Convenio, su moneda será libremente convertible (o el país miembro ha aceptado convertirla en nombre del Banco) a las monedas de otros países para efectos de las operaciones del Banco. El Banco ha aceptado obligaciones no negociables, por cobrar a la vista y sin intereses en lugar del pago inmediato de una parte de la suscripción o de la totalidad de la misma de un miembro al capital social pagadero en efectivo. Según el Convenio, se aceptan dichas obligaciones cuando no se requiere la moneda del país para las operaciones del Banco.

Capital social exigible: La porción exigible de las suscripciones de capital social está sujeta a requerimiento de pago sólo cuando se necesite para satisfacer las obligaciones del Banco por concepto de empréstitos o garantías. En caso de exigirse, a opción del país miembro, se podría efectuar el pago en oro, dólares de Estados Unidos, la moneda totalmente convertible del país miembro o en la moneda requerida para cumplir con las obligaciones del Banco que hubieren motivado dicho requerimiento. Los requerimientos de pago deben ser uniformes, pero las obligaciones de los países miembros del Banco de hacer el pago en virtud de tales requerimientos son independientes entre sí. El hecho de que uno o más miembros no efectúen el pago en virtud de uno de esos requerimientos no excusaría a ningún otro miembro de su obligación de efectuarlo y, de ser necesario para atender las obligaciones del Banco, podrían hacerse requerimientos sucesivos a los miembros que no se hallan en situación de incumplimiento. Sin embargo, en virtud de un requerimiento de esta índole, no se le puede exigir a ningún miembro pagar más del saldo impago de su suscripción al capital social. Nunca se ha requerido el pago del capital social exigible del Banco. En el **Cuadro 9** se refleja la calificación por país de Standard & Poor's (S&P) del total de capital exigible.

Cuadro 9: CAPITAL EXIGIBLE, SEGÚN LA CALIFICACIÓN POR PAÍS DE S&P⁶

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en millones de dólares de Estados Unidos)

Calificación de país	2015	2014
AAA	\$ 12.421	\$ 12.393
AA+	45.885	42.067
AA	3.364	3.060
AA-	4.697	11.116
A+	7.804	220
A	654	594
A-	45	41
BBB+	16.220	11.963
BBB	7.204	7.809
BBB-	3.272	19.664
BB+	17.154	-
BB	3.688	3.408
BB-	1.047	119
B+	1.370	2.268
B	1.990	803
B-	173	949
CCC+	-	5.568
CCC	5.568	-
SD	17.073	15.403
N.R. ⁽¹⁾	1.611	1.456
Total	<u>\$ 151.240</u>	<u>\$ 138.901</u>

⁽¹⁾ Soberanos no calificados por S&P.

Al 31 de diciembre de 2015 la suscripción total de Estados Unidos, el accionista más importante del Banco, ascendió a \$47.113 millones, de los cuales \$1.711 millones es capital social pagadero en efectivo, y la parte restante constituye capital social exigible. De la suscripción de Estados Unidos al capital social exigible de \$45.402 millones, \$3.800 millones se habían autorizado y consignado de modo íntegro, sin limitación respecto al año fiscal, por legislación de Estados Unidos, y no se necesita una asignación adicional para que el Secretario del Tesoro pueda efectuar el pago de esa suma en caso de requerimiento de parte alguna de ella con el fin de atender las obligaciones del Banco. El saldo de la suscripción de Estados Unidos al capital social exigible, \$41.602 millones, se ha autorizado pero el Congreso de Estados Unidos todavía no lo ha asignado. En 1979 y en relación con la suscripción de Estados Unidos a un aumento del capital exigible, el Banco recabó una opinión del Asesor Jurídico del Tesoro en el sentido de que las asignaciones no eran jurídicamente necesarias para respaldar suscripciones al capital social exigible a menos y hasta que Estados Unidos tuviera que efectuar el pago en virtud de un requerimiento efectuado por el Banco. La opinión agregaba que no era necesaria una asignación para que las suscripciones de Estados Unidos al capital social exigible, autorizadas en virtud de legislación de Estados Unidos, constituyeran obligaciones vinculantes respaldadas por el pleno prestigio y solvencia de Estados Unidos y que una obligación contraída por Estados

⁶ Representa la calificación crediticia soberana en moneda extranjera a largo plazo de S&P para cada país.

Unidos, de conformidad con una autorización del Congreso para fines constitucionales, es plenamente vinculante sobre Estados Unidos aunque en el futuro se podría necesitar una asignación para poder financiarla.

Aumento de capital: El 29 de febrero de 2012, el BID-9 entró en vigor proveyendo un aumento en el Capital Ordinario del Banco de \$70.000 millones, al que los países miembros del Banco están suscribiendo en cinco cuotas anuales, empezando en 2012. De dicho monto, \$1.700 millones es en la forma de capital social pagadero en efectivo, y el resto constituye capital social exigible.

El 28 de febrero de 2015, la fecha de entrada en vigor de la cuarta cuota, se hicieron efectivas 1.121.078 acciones por el monto de \$13.525 millones, (\$342 millones, pagadero en efectivo; y \$13.183 millones, exigible) después del intercambio final de acciones exigibles temporales de Canadá. La última cuota entra en vigor el 29 de febrero de 2016.

Incremento temporal del capital exigible de Canadá: En 2009, Canadá suscribió 334.887 acciones de capital social exigible sin derecho a voto. Los términos y condiciones de la suscripción de Canadá establecían que la suscripción era temporal, teniendo Canadá el derecho a reemplazar su suscripción temporal con acciones emitidas bajo un aumento futuro de capital, como y cuando sea efectivo. En consecuencia, al entrar en vigor el BID-9, Canadá ejerció su derecho y, de 2012 a 2015, reemplazó 181.212 acciones de capital exigible sin derecho a voto por un monto de \$2.186 millones con un monto igual de acciones exigibles con derecho a voto. Además, en julio de 2014 y 2015, Canadá devolvió las restantes acciones de capital social exigible sin derecho a voto (83.722 y 69.953, por el monto de \$1.010 millones y \$844 millones, respectivamente).

Empréstitos

El Banco capta fondos en los mercados internacionales de capital primordialmente mediante la emisión de valores de deuda. A fin de diversificar sus fuentes de financiamiento, el Banco emite valores de deuda en una variedad de monedas, plazos de vencimiento, formatos y estructuras a fin de atender a las necesidades de los inversionistas en el mundo, tanto institucionales como particulares. En virtud del Convenio, el Banco sólo puede tomar prestado con la aprobación del país miembro en cuyos mercados se vendan los valores de deuda y del país miembro en cuya moneda se denominen los empréstitos. Además, el Banco tiene que obtener el acuerdo de cada uno de esos países miembros de que podrá cambiar el producto del empréstito a la moneda de cualquier otro país miembro sin restricción alguna.

El Banco también cuenta con un programa de financiamiento a corto plazo (es decir, el Programa de Pagarés a Descuento), bajo el cual se emiten pagarés a descuento por montos no inferiores a \$100.000 con vencimientos que no superan los 360 días. Se utiliza este programa de financiamiento con el fin de administrar las necesidades de flujo de efectivo a corto plazo.

La política de empréstitos del Banco se resume en el **Recuadro 4**.

Recuadro 4: Política de empréstitos

La política del Banco consiste en limitar sus Empréstitos Netos al importe del capital social exigible de sus países miembros no prestatarios (Estados Unidos, Canadá, Japón y los demás miembros no regionales). Los Empréstitos Netos son el importe de los empréstitos (después de los acuerdos de intercambio) más la exposición bruta en garantías, menos los activos líquidos calificados (después de los acuerdos de intercambio), los cuales incluyen los activos de la reserva especial. Sólo se pueden usar los activos de la reserva especial a fin de cumplir con las obligaciones del Banco por concepto de empréstitos y garantías. Al 31 de diciembre de 2015, los Empréstitos Netos representaban el 70,8% del capital social exigible suscrito por los países miembros no prestatarios, en comparación con el 71,2% en 2014. Por consiguiente, la capacidad de endeudamiento no utilizada al final del año ascendió a \$22.102 millones, comparada con \$20.213 millones en 2014.

Los objetivos de la estrategia de empréstitos del Banco consisten en asegurar un acceso a largo plazo al mercado de capital, volumen y costo efectivo. El Banco utiliza instrumentos derivados, en su mayor parte acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, para propósitos de actividades de cobertura económica como parte de su gestión de pasivos para lograr la composición de monedas y la estructura de tasas de interés deseadas, así como para reducir su costo de financiamiento. El Banco supervisa y regula cuidadosamente sus actividades con intermediarios y contrapartes (véase la sección de “Gestión del Riesgo Financiero – Riesgo de Crédito – Riesgo de Crédito Comercial”). El monto y el cronograma de los empréstitos del Banco se determinan, en parte, por los desembolsos de préstamos, el vencimiento de la deuda y los niveles de liquidez (véase la sección de “Gestión de la Liquidez”).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los empréstitos a corto plazo consisten en pagarés a descuento denominados en dólares de Estados Unidos. El **Cuadro 10** presenta información respecto a las operaciones de empréstito a corto plazo del Banco.

Cuadro 10: EMPRÉSTITOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2015	2014
Balance al final de año	\$ 513	\$ 675
Balance promedio diario durante el año	671	653
Balance máximo al final de mes	871	744
Tasa promedio ponderada al final del año	0,19%	0,05%
Tasa promedio ponderada durante el año	0,09%	0,06%

El **Cuadro 11** resume las operaciones de empréstito a mediano y largo plazo para 2015 y 2014. En 2015, el monto generado por la emisión de deuda a mediano y largo plazo captada directamente en los mercados financieros ascendió a

\$18.790 millones, en comparación con \$20.928 millones en 2014. El menor nivel de operaciones de empréstitos, al compararse con 2014, se debió principalmente a menores necesidades de liquidez.

Cuadro 11: RESUMEN DE LAS OPERACIONES DE EMPRÉSTITOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2015	2014
Total de empréstitos a mediano y largo plazo ⁽¹⁾	\$ 18.790	\$ 20.928
Promedio de vida (años) ⁽²⁾	5,2	5,1
Número de transacciones	94	88
Número de monedas	9	12

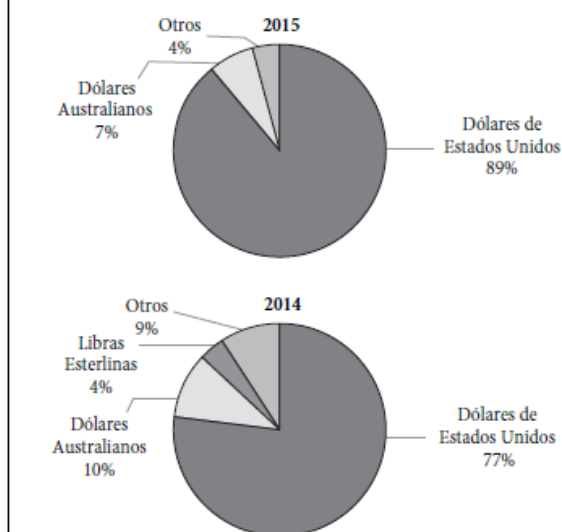
⁽¹⁾ Representa el producto recibido en base a la fecha de negociación.

⁽²⁾ Promedio de vida calculado considerando el tiempo hasta la fecha de la próxima opción de recompra.

Los empréstitos obtenidos en cualquier año se utilizan para las operaciones generales, incluyendo desembolsos de préstamos y refinanciamiento de vencimiento de deuda. En 2015, el Banco ejecutó cuatro emisiones estratégicas de bonos globales de referencia denominadas en dólares de Estados Unidos con vencimientos de tres, cinco, siete y 10 años por un monto total combinado de \$9.250 millones. Se emitieron empréstitos denominados en monedas de los países miembros prestatarios por un monto global de \$137 millones (2014 – \$225 millones) en: reales brasileños – \$49 millones, pesos colombianos – \$22 millones y pesos mexicanos – \$66 millones (2014 – reales brasileños – \$202 millones, pesos mexicanos – \$23 millones). Asimismo, el Banco negoció varios bonos denominados en dólares australianos, rupias indias, rupias indonesias, nuevas libras turcas, dólares de Estados Unidos y rands sudafricanos.

En el **Gráfico 5** se muestran los nuevos empréstitos a mediano y largo plazo de 2015 por moneda, comparados con 2014.

Gráfico 5: EMPRÉSTITOS POR MONEDA⁽¹⁾
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014



⁽¹⁾ Incluye empréstitos a mediano y largo plazo, excluyendo los acuerdos de intercambio y representa el monto recibido en base a la fecha de negociación.

En el **Cuadro 12**, se muestran los empréstitos pendientes a medio y largo plazo, por moneda, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Cuadro 12: EMPRÉSTITOS PENDIENTES⁽¹⁾ POR MONEDA **Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Moneda	2015	2014
Colones costarricenses	\$ 47	\$ 46
Coronas noruegas	-	67
Dólares australianos	7.294	6.988
Dólares canadienses	1.211	2.791
Dólares de Estados Unidos	63.076	56.805
Dólares de Nueva Zelanda	655	1.059
Euro	642	716
Franco suizo	649	653
Libras esterlinas	1.299	2.724
Nuevas libras turcas	147	263
Nuevos soles peruanos	95	109
Pesos colombianos	38	35
Pesos mexicanos	697	840
Rands sudafricanos	42	101
Reales brasileños	294	396
Won coreano	36	38
Rupias indias	448	230
Rupias indonesias	665	754
Yen japonés	322	323
Total	<u>\$ 77.657</u>	<u>\$ 74.938</u>

⁽¹⁾ Empréstitos a mediano y largo plazo netos de descuentos no amortizados (antes de los acuerdos de intercambio y ajustes al valor razonable).

El Banco puede retirar su deuda antes de su vencimiento. Por ejemplo, deuda puede ser retirada para facilitar la liquidez del mercado secundario, y bonos pueden ser exigidos para reducir el costo de los empréstitos. Durante 2015, el Banco retiró

prematuramente empréstitos por \$488 millones (2014 – \$266 millones).

Uso de instrumentos derivados: El Banco puede contratar acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés conjuntamente con transacciones de empréstitos a fin de convertir los fondos recibidos en su mayoría a dólares de Estados Unidos y a financiamiento variable a fin de cumplir con sus obligaciones de desembolso de préstamos. En 2015, todos los nuevos empréstitos, según sea aplicable, se intercambiaron a dólares de Estados Unidos a tasa de interés variable. Los **Gráficos 6 y 7** ilustran el efecto de los acuerdos de intercambio sobre la estructura de tasas de interés y la composición por moneda de la cartera de empréstitos a mediano y largo plazo al 31 de diciembre de 2015. Las Notas I, J, K, L, X y el Anexo I-4 de los estados financieros, contienen información más detallada con respecto a los empréstitos e instrumentos derivados relacionados del Banco.

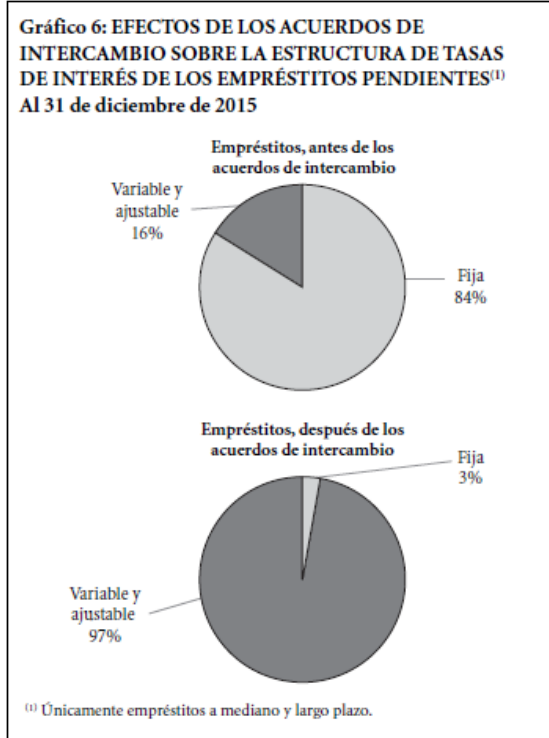
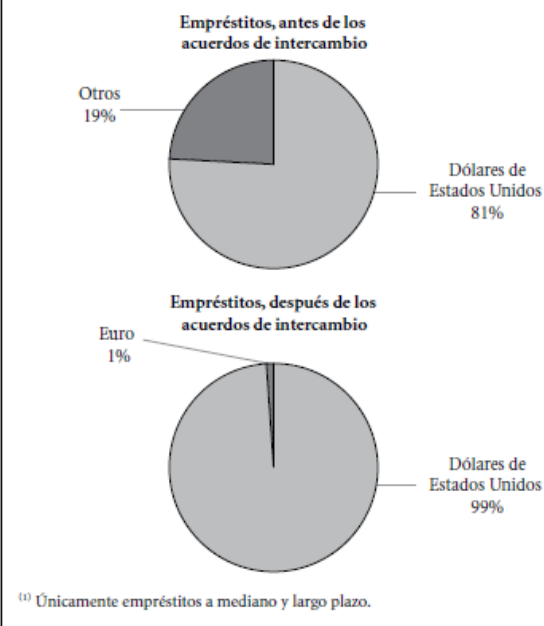


Gráfico 7: EFECTOS DE LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO SOBRE LA COMPOSICIÓN POR MONEDA DE LOS EMPRÉSTITOS PENDIENTES⁽¹⁾
Al 31 de diciembre de 2015



RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingreso Operacional

El Ingreso Operacional incluye el ingreso neto por intereses sobre los activos productivos y el ingreso contribuido por el patrimonio del Banco, otros ingresos por préstamos, ganancias netas de las inversiones, la provisión para pérdidas en préstamos y garantías y los gastos netos distintos de intereses. A continuación, el **Recuadro 5** muestra los elementos más significativos del Ingreso Operacional del Banco y las influencias relacionadas respecto a los resultados.

El **Cuadro 13** refleja el desglose del Ingreso Operacional durante los últimos tres años.

Ingreso Operacional

Año 2015 versus 2014: El aumento del Ingreso Operacional se debió principalmente a un mayor ingreso neto por intereses y otros ingresos por préstamos y una menor provisión para pérdidas en préstamos y garantías, en parte compensados por una disminución en las ganancias netas por inversiones, y en un aumento de los gastos netos distintos de intereses.

Año 2014 versus 2013: La disminución del Ingreso Operacional se debió principalmente a una disminución tanto en ingresos netos por intereses y las ganancias por inversiones netas, y un aumento en la provisión para pérdidas por empréstitos y garantías, en parte compensada por una disminución en los gastos netos distintos de intereses.

Ingreso neto por intereses

Año 2015 versus 2014: El aumento en el ingreso neto por intereses se debió principalmente a un aumento en los cargos por préstamos en el segundo semestre de 2015 y una cartera de préstamos mayor.

Año 2014 versus 2013: La disminución en el ingreso neto por intereses se debió principalmente a ganancias no recurrentes vinculadas a prepagos de préstamos y la gestión de la duración del patrimonio de aproximadamente \$226 millones en 2013.

Recuadro 5: Elementos del Ingreso Operacional y las influencias significativas	
Elementos	Influencias significativas
<i>Ingresos por intereses en préstamos</i>	Volúmenes de préstamos, márgenes de préstamos, y el entorno de las tasas de interés.
<i>Gastos por empréstitos</i>	Entorno de las tasas de interés, incluyendo cambios en la tasa LIBOR.
<i>Ganancias (pérdidas) por inversiones netas</i>	Ganancias o pérdidas por ajustes a valor de mercado sobre la cartera de inversiones inducidas por factores externos, tales como: el entorno de las tasas de interés y los márgenes de crédito dentro de la cartera de activos líquidos.
<i>Gastos netos distintos de intereses</i>	El aumento o la disminución en los gastos administrativos por costos del personal, además de costos mayores o menores de los beneficios de jubilación y posjubilación, y programas especiales.
<i>Provisión para pérdidas en préstamos y garantías</i>	Evaluación de riesgos de los prestatarios no soberanos y la probabilidad de incumplimiento y la pérdida debido al incumplimiento.

Cuadro 13: INGRESO OPERACIONAL

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2015	2014	2013	2015 vs. 2014	2014 vs. 2013
Ingresos por intereses en préstamos	\$ 1.839	\$ 1.659	\$ 1.768	\$ 180	\$ (109)
Ingresos por intereses en inversiones	111	74	62	37	12
Otros ingresos por intereses	35	44	187	(9)	(143)
	<u>1.985</u>	<u>1.777</u>	<u>2.017</u>	<u>208</u>	<u>(240)</u>
Menos:					
Costos de los empréstitos	<u>409</u>	<u>398</u>	<u>401</u>	<u>11</u>	<u>(3)</u>
Ingreso neto por intereses	1.576	1.379	1.616	197	(237)
Otros ingresos por préstamos	107	82	90	25	(8)
Ganancias (pérdidas) por inversiones netas	(51)	40	153	(91)	(113)
Otros gastos:					
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	73	118	58	(45)	60
Gastos netos distintos de intereses	<u>842</u>	<u>731</u>	<u>920</u>	<u>111</u>	<u>(189)</u>
Ingreso Operacional	<u><u>\$ 717</u></u>	<u><u>\$ 652</u></u>	<u><u>\$ 881</u></u>	<u><u>\$ 65</u></u>	<u><u>\$ (229)</u></u>

El **Cuadro 14** refleja el saldo promedio de las carteras de activos y pasivos que devengan intereses, después de los acuerdos de intercambio, y los rendimientos y costos respectivos en 2015, 2014 y 2013.

Ganancias (pérdidas) por inversiones netas

Año 2015 versus 2014: Las pérdidas netas de inversiones por ajustes a valor de mercado se debieron principalmente a la

contracción significativa de los márgenes de los acuerdos de intercambio y la ampliación de los márgenes crediticios.

Año 2014 versus 2013: Las ganancias netas de inversiones por ajustes a valor de mercado disminuyeron durante el año a raíz de la reducción en los activos históricos y valores respaldados por hipotecas, mantenidos en la cartera.

Provisión para pérdidas en préstamos y garantías

Año 2015 versus 2014: En 2015, la provisión para pérdidas en préstamos principalmente se debió a nuevos préstamos clasificados en estado de deterioro, y el empeoramiento en las condiciones de préstamos previamente en estado de deterioro, mientras que, en 2014, la provisión para pérdidas en préstamos fue impulsada por un nuevo préstamo importante, clasificado en estado de deterioro.

Año 2014 versus 2013: En 2014, se produjo un incremento en la provisión para pérdidas en préstamos y garantías principalmente debido a un aumento en la provisión específica relacionada con cuatro nuevos préstamos clasificados en estado de deterioro, en parte compensado por el prepago total de ciertos préstamos y la mejoría en las condiciones de algunos otros préstamos sin garantía soberana clasificados en situación de deterioro.

Gastos netos distintos de intereses

Los principales componentes de los gastos netos distintos de intereses se presentan en el **Cuadro 15**.

Cuadro 14: CARTERAS DE ACTIVOS/PASIVOS Y RENDIMIENTOS/COSTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2015		2014		2013	
	Saldo promedio	Rendimiento/costo %	Saldo promedio	Rendimiento/costo %	Saldo promedio	Rendimiento/costo %
Préstamos ⁽¹⁾	\$ 76.674	2,40	\$ 71.280	2,33	\$ 66.780	2,65 ⁽⁵⁾
Inversiones líquidas ⁽²⁾⁽³⁾	29.898	0,20	25.683	0,47	19.713	1,27
Total de activos productivos	\$ 106.572	1,78	\$ 96.963	1,84	\$ 86.493	2,34
Empréstitos	\$ 80.700	0,51	\$ 72.097	0,55	\$ 62.312	0,64
Margen neto de interés ⁽⁴⁾		1,48		1,42		1,87 ⁽⁶⁾

⁽¹⁾ Excluye los cargos en préstamos.

⁽²⁾ Rendimiento geométrico compuesto ponderado.

⁽³⁾ Incluye ganancias y pérdidas.

⁽⁴⁾ Representa el ingreso neto por intereses como porcentaje de los activos productivos promedio.

⁽⁵⁾ En el 2013, el Banco recibió una compensación por prepago de préstamos, neto de los costos de cancelación anticipada de acuerdos de intercambio, de aproximadamente \$101 millones. Excluyendo esta partida, el rendimiento de los préstamos habría sido 2,50% para el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

⁽⁶⁾ Además de la compensación por prepago de préstamos antes mencionada, se realizaron ganancias de \$125 millones sobre los acuerdos de intercambio de duración de patrimonio cancelados como resultado de la gestión de la duración del patrimonio en 2013. Si dichos montos no se consideraran, el margen de interés neto habría sido de 1,61% para el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Cuadro 15: GASTOS NETOS DISTINTOS DE INTERESES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2015	2014	2013	2015 vs. 2014	2014 vs. 2013
Gastos administrativos					
Gastos del personal	\$ 503	\$ 419	\$ 591	\$ 84	\$ (172)
Honorarios de consultores	136	137	123	(1)	14
Viajes en comisión de servicio	32	33	32	(1)	1
Otros gastos	120	98	91	22	7
Total de gastos administrativos brutos	791	687	837	104	(150)
Menos: Proporción correspondiente al Fondo para Operaciones Especiales	(23)	(19)	(24)	(4)	5
Gastos administrativos netos	768	668	813	100	(145)
Ingresos por honorarios de servicios	(7)	(10)	(5)	3	(5)
Programas especiales	95	107	131	(12)	(24)
Otros ingresos	(14)	(34)	(19)	20	(15)
Gastos netos distintos de intereses	\$ 842	\$ 731	\$ 920	\$ 111	\$ (189)

Año 2015 versus 2014: Los gastos netos distintos de intereses aumentaron principalmente debido a mayores gastos del personal, a raíz de mayores costos por beneficios de jubilación y posjubilación netos de \$72 millones, principalmente debido a la amortización de las pérdidas actuariales netas no reconocidas y un incremento en el costo de servicio debido a la disminución en la tasa utilizada para descontar los pasivos de las pensiones a fines de 2014.

Año 2014 versus 2013: Los gastos netos distintos de intereses disminuyeron principalmente debido a menores gastos del personal como resultado de un menor costo por beneficios de jubilación y posjubilación neto de \$180 millones. No hubo requerimiento de la amortización de las pérdidas actuariales netas no reconocidas en 2014 puesto que las pérdidas actuariales diferidas se encontraron dentro del margen del 10%. Por otra parte, hubo una disminución en el costo de servicio debido al aumento en la tasa utilizada para descontar los pasivos de las pensiones a fines de 2013. También hubo una reducción en las operaciones de recuperación contingente y no reembolsable aprobadas bajo los programas especiales.

desempeño y las tendencias operacionales subyacentes del Banco, a la vez que excluye las partidas volátiles tales como las ganancias y pérdidas netas de inversiones por ajustes a valor de mercado, ganancias y pérdidas no recurrentes vinculadas con prepagos de préstamos y la gestión de la duración del patrimonio, además de la provisión para pérdidas en préstamos y garantías. El **Cuadro 16** refleja el Ingreso Operacional reportado (PCGA) con los ajustes para llegar al ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA).

Como se puede ver, el ingreso operacional básico es una medida más representativa de los resultados de las operaciones del Banco. Los cambios en el Ingreso operacional básico se producen, fundamentalmente, a raíz de cambios en los cargos por préstamos con garantía soberana aprobados por el Banco, y el impacto de los cambios en las tasas de interés respecto a los activos financiados por el patrimonio, además de los cambios en los gastos netos distintos de intereses. En 2015 y 2014, los cambios en el ingreso operacional básico tuvieron que ver, en gran medida, con las fluctuaciones en los cargos por préstamos (positivo) y en los costos de los beneficios de jubilación y posjubilación netos (negativo/positivo).

Ingreso Operacional Básico (Medición no requerida por PCGA)

Aunque el Banco prepara sus estados financieros de conformidad con los PCGA de Estados Unidos, la Administración revisa ciertos resultados, como el ingreso operacional básico, sobre una base no acorde con los PCGA. Esta medición facilita información sobre el

Cuadro 16: INGRESO OPERACIONAL BÁSICO

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA)	2015	2014	2013	2015 vs. 2014	2014 vs. 2013
Ingreso Operacional (Reportado)	\$ 717	\$ 652	\$ 881	\$ 65	\$ (229)
<i>Menos:</i>					
Ganancias (pérdidas) netas por inversiones	(51)	40	153	(91)	(113)
Ganancias no recurrentes vinculadas con prepagos de préstamos y con la gestión de la duración del patrimonio	-	-	226	-	(226)
<i>Más:</i>					
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	73	118	58	(45)	60
Ingreso operacional básico	<u>\$ 841</u>	<u>\$ 730</u>	<u>\$ 560</u>	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 170</u>

GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Como parte de sus servicios bancarios a favor del desarrollo, el Banco está expuesto al riesgo de crédito (riesgo de la cartera de préstamos o riesgo de crédito de país y riesgo de crédito

comercial); al riesgo de mercado (tasa de interés, margen y tipo de cambio); al riesgo de liquidez (financiamiento y liquidación); al riesgo de pensión, y al riesgo operacional.

Gobernabilidad

El Banco opera dentro de un marco de políticas financieras y de gestión de riesgo, utiliza únicamente instrumentos financieros específicamente autorizados y sigue un proceso claramente definido de toma de decisiones para su gestión de riesgo.

El Banco gestiona sus riesgos conforme al Convenio y otras políticas aprobadas por la Asamblea de Gobernadores, el Directorio Ejecutivo y el Comité de Finanzas compuesto por miembros de la Administración. Cuatro unidades de gestión de riesgo del Banco, que toman en cuenta la suficiencia del capital/gestión de activos y pasivos, riesgo de tesorería, riesgo de crédito, y controles financieros/riesgo operacional, se combinan en la Oficina de Gestión de Riesgos, que reporta directamente al Vicepresidente Ejecutivo. El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés) es el foro que analiza asuntos de riesgo y gestión financiera. Esto incluye la gestión de activos y pasivos, suficiencia de capital, productos financieros (préstamos, inversiones, financiamiento, etc.) y planificación, gestión de riesgo de tesorería, gestión de riesgo de crédito, mercado de capitales (es decir, financiamiento e inversiones), gestión de la liquidez, y administración de préstamos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que podría resultar por la falta de pago de los prestatarios (riesgo de crédito de la cartera de préstamos o riesgo de crédito de país) o del incumplimiento de la contraparte en una inversión, transacción o acuerdo de intercambio (riesgo de crédito comercial).

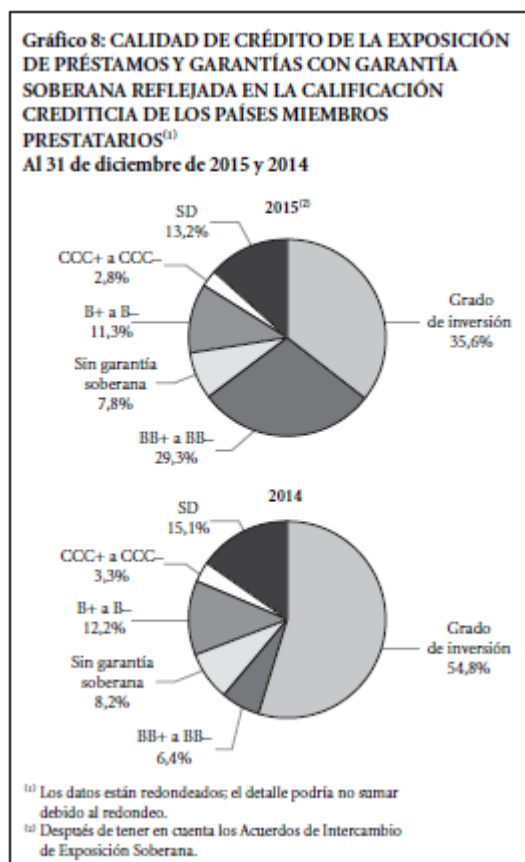
Riesgo de crédito de la cartera de préstamos: El riesgo de crédito de la cartera de préstamos es el riesgo del Banco de no recibir el repago del principal ni/o interés de uno o más de sus préstamos de acuerdo con los términos convenidos. Está directamente relacionado con la actividad central del Banco y constituye el riesgo financiero más importante que el Banco tiene que afrontar. El Banco gestiona el riesgo de crédito en su cartera de préstamos, por medio de: i) su límite general de otorgar préstamos; ii) un CAP integral (diseñado para asegurar que el Banco mantenga suficiente patrimonio en todo momento considerando la calidad y la concentración de su cartera); iii) una política para el tratamiento de los préstamos no reutilizables; y iv) una política para el mantenimiento de una provisión acumulada para pérdidas en préstamos, entre otras. El riesgo de crédito de la cartera de préstamos del Banco se determina por la calidad de crédito de cada prestatario y su exposición al mismo.

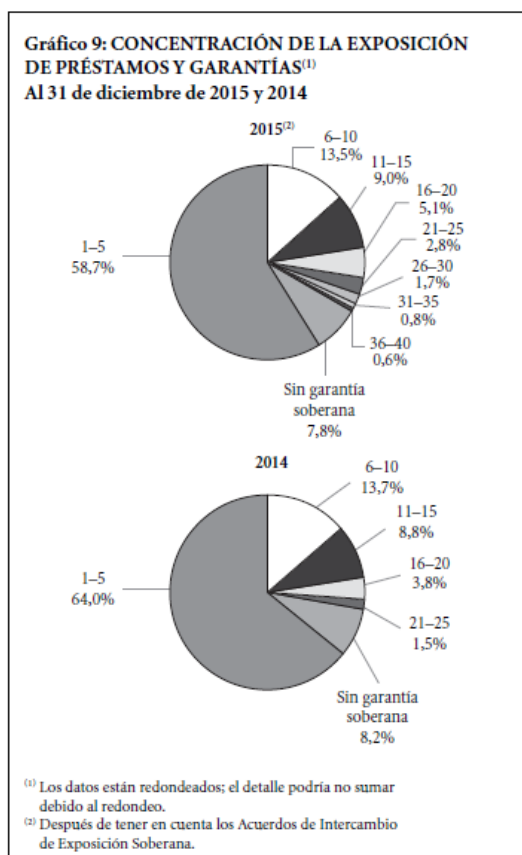
En el **Gráfico 8**, se refleja la calidad de crédito de la cartera de préstamos y garantías con garantía soberana al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representada por la calificación crediticia en moneda extranjera a largo plazo asignada por S&P a cada país prestatario.

Comparado con el 31 de diciembre de 2014, el **Gráfico 8** muestra que el monto relativo a la exposición de prestatarios soberanos, calificados como grado de inversión, B+ a B-, CCC+ a CCC-, incumplimiento selectivo (SD, por sus siglas en inglés) disminuyeron 19,2%, 0,9%, 0,5% y 1,9%, respectivamente, mientras que la exposición de préstamos a prestatarios soberanos

en las categorías BB+ a BB- aumentaron 22,9%, principalmente debido a la disminución de la calificación de crédito de Brasil. La exposición relativa de préstamos en la categoría sin garantía soberana disminuyó 0,4%. Nótese que el promedio ponderado de la calidad de crédito de la exposición de préstamos y garantías con garantía soberana del Banco al 31 de diciembre de 2015 está en el nivel BB.

Teniendo en cuenta la naturaleza regional de las operaciones del Banco y los tamaños relativos de las economías de sus miembros prestatarios, el Banco espera contar consistentemente con una cartera concentrada. Como refleja el **Gráfico 9**, de 2014 a 2015, la concentración de la exposición de préstamos por los cinco mayores prestatarios disminuyó de 64,0% a 58,7%, principalmente debido al impacto de los acuerdos EEA.





En los últimos años, el Banco y otros bancos multilaterales regionales de desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés) llevan identificando, proactivamente, maneras por las que se puede reducir la concentración de carteras que cuentan con garantía soberana. En 2015, el Banco llevó a cabo las siguientes medidas para abordar su concentración de riesgo de crédito.

Límites de prestatarios únicos con garantía soberana: En febrero de 2015, el Directorio Ejecutivo aprobó una política de límites de prestatarios únicos basada en una exposición de doble nivel (es decir, Límites del País) para la cartera de créditos con garantía soberana. Dicha política mide la concentración de crédito del Banco basado en su exposición a incumplimiento, y limita por medio de un mecanismo con umbrales de diferente naturaleza y nivel, llamados 'Límite Duro' y 'Límite Blando'. Todos los países miembros prestatarios (BMC, por sus siglas en inglés) están condicionados por ambos límites, con la excepción de Brasil, para el cual, el 'Límite Blando' (límite inferior) no es requerido actualmente. Si un BMC superase el 'Límite Duro', se reduce el subsiguiente flujo anual de nuevos préstamos para dicho BMC a un monto no superior al monto programado de repago de deuda. Si sólo se sobrepasa el 'Límite Blando', el país BMC incumplidor podría tener acceso a préstamos adicionales sujetos a una prima cuya finalidad sería de compensar el costo marginal de capital incurrido por el Banco respecto a los préstamos adicionales y basados en las consideraciones de riesgo del país. Dicho mecanismo de diferenciación de precios basado en riesgo también

permitirá al Banco acumular recursos adicionales para compensar rápidamente la repercusión que la exposición, más allá del límite blando, ocasione a la posición de capital del Banco. El nuevo marco del límite entra en vigor para el ciclo de programación de préstamos de 2016 del Banco, y aunque no se prevén cambios importantes en la composición de la cartera actual, se espera que, a lo largo del tiempo, el marco contribuya a una mayor diversificación de cartera.

Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana: En noviembre de 2015, el Directorio Ejecutivo autorizó a la Administración reducir la concentración de cartera del Banco al concertar un Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés), de modo conjunto con otros bancos multilaterales de desarrollo, y realizar transacciones bilaterales bajo dicho marco. Como concepto, el EEA reduce la concentración de cartera al intercambiar, de modo simultáneo, la cobertura para posibles eventos de no acumulación de ingresos entre bancos multilaterales de desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés) de exposiciones de países MDB está concentrado hacia países en las que un MDB cuenta con una exposición a bajo nivel o sin ninguna exposición.

Bajo el EEA, no existe un intercambio directo de activos correspondientes a préstamos y todos los aspectos de la relación con los clientes se mantienen con el MDB inicial. Sin embargo, un MDB asume el riesgo crediticio respecto a un monto determinado del EEA para un conjunto de países prestatarios (el vendedor de protección del EEA o vendedor del EEA) a cambio del riesgo crediticio por el mismo monto respecto a un conjunto diferente de países prestatarios a otro MDB (el comprador de protección del EEA, o comprador del EEA). Adicionalmente, un EEA de ninguna manera afecta, la aplicación de las políticas normales de sanciones soberanas para el comprador de la protección. De ocurrir un evento de no acumulación de ingresos para uno de los países que forma parte de las transacciones del EEA, el Vendedor del EEA compensa al Comprador del EEA a una tasa acordada. El EEA permite intercambios durante un mínimo de 10 años y un máximo de 30 años de vencimiento, y a cada MDB participante se le requiere la retención de un mínimo de 50% del total expuesto de cada país que forma parte del EEA. De no existir eventos de no acumulaciones de ingresos durante la vida del EEA, éste vence al final de período acordado.

El 15 de diciembre de 2015, el Banco concertó un EEA con MDBs mediante el cual también realizó dos transacciones bilaterales del EEA dentro de los límites del Banco, que exigen que dichas transacciones no sobrepasen el 10% del saldo pendiente de préstamos de la cartera con garantía soberana y que las exposiciones individuales de país no pueden superar la décima mayor exposición con garantía soberana del Banco. Se contabilizó cada transacción EEA como un intercambio de dos garantías financieras independientes (provista y recibida). Al 31 de diciembre de 2015, el Banco es el Comprador del EEA (recibe una garantía financiera de otro MDB) y el Vendedor del EEA (provee una garantía financiera a favor de otro MDB) para los siguientes países y montos de exposición (en millones):

Cuadro 17: Transacciones de Intercambio de Exposición Soberana
Al 31 de diciembre de 2015

Comprador del EEA	
País	Monto
Argentina	\$ 750
Bolivia	92
Brasil	820
Chile	66
Colombia	397
Costa Rica	43
Ecuador	1.066
México	800
Panamá	207
República Dominicana	460
Trinidad y Tobago	200
Total	\$ 4.901

Vendedor del EEA	
País	Monto
Angola	\$ 85
Armenia	118
Bosnia y Herzegovina	99
Egipto	720
Georgia	97
Indonesia	535
Jordán	144
Macedonia	130
Montenegro	116
Marruecos	990
Nigeria	95
Pakistán	276
Serbia	195
Túnez	990
Turquía	311
Total	\$ 4.901

Al 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún evento de no acumulación de ingresos, y el monto del valor contable bajo las garantías provistas asciende a \$605 millones. El Banco sigue con la expectativa de la plena recuperación de todas sus exposiciones con garantía soberana.

Limitación de préstamos: El Convenio del Banco limita el importe total de los préstamos y las garantías pendientes al capital social suscrito más las reservas y el superávit, con exclusión de los ingresos asignados a ciertas reservas. Sin embargo, la capacidad de otorgar préstamos del Banco está también limitada por sus políticas de suficiencia de capital y de empréstitos.

Política de suficiencia de capital (CAP, por sus siglas en inglés): El CAP del Banco consiste en un mandato y normas respecto a la suficiencia de capital que sustentan la determinación de los

requerimientos de capital para el riesgo de mercado y de crédito de tanto de las operaciones de préstamos como las de tesorería. Además, el CAP incluye los requerimientos de capital para cubrir los riesgos de pensión y operacional. El CAP permite al Banco medir el riesgo inherente en su cartera de préstamos debido a la calidad del crédito de sus prestatarios y la concentración de sus préstamos. Se incluyen límites específicos de riesgo en términos de requerimientos de capital para inversiones e instrumentos derivados, lo que posibilita a la Administración diseñar estrategias de financiamiento e inversión más eficientes siguiendo la tolerancia de riesgo establecida por el Directorio Ejecutivo.

En octubre de 2014, la Asamblea de Gobernadores reconfirmó el Mandato de Política de Suficiencia Capital (Mandato) a fin de conservar la base firme financiera del Banco y de mantener la calificación de tasa crediticia a largo plazo y en moneda extranjera al nivel AAA, y amplió el Mandato para establecer márgenes de capital, concretamente para asumir los riesgos en épocas de tensión económica y, a la vez, conservar la capacidad del Banco de realizar préstamos. Considerando lo anterior, en febrero de 2015, la Asamblea de Gobernadores aprobó un conjunto de normas que rigen la implantación del Mandato del Banco. El **Recuadro 6** incluye el Mandato del Banco conforme fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores.

Recuadro 6: Mandato de la política de suficiencia de capital

“El Banco facilita financiamiento, a precios competitivos, a favor de proyectos en países de América Latina y el Caribe, con y sin garantía soberana. Basado en el número limitado de países miembros prestatarios y la distribución de actividad económica de la región, el Banco opera con una concentración alta de prestatario único. Por otra parte, el Banco se encuentra en disposición de apoyar a la región durante una crisis económica, es decir, que seguirá facilitando préstamos durante una crisis regional.

En consecuencia, el Banco establecerá normas, políticas, lineamientos e iniciativas afines, incluyendo la definición de márgenes adecuadas de capital, con la finalidad de mantener su posición financiera firme y asegurar una calificación de moneda extranjera, a largo plazo, de nivel AAA (o su equivalente). Dichas normas, políticas, lineamientos e iniciativas afines respetarán las mejores prácticas respecto a la gestión del riesgo financiero, en particular aquellas adoptadas por instituciones financieras regionales y multilaterales de desarrollo con calificaciones afines. El Banco respetará su compromiso bajo el Noveno Aumento General de Capital, a fin de facilitar un apoyo preferencial a países vulnerables y pequeños en América Latina y el Caribe.

Para asegurar la consistencia con el CAP revisado, el Banco también ha enmendado y reiterado su Modelo de Gestión de Ingresos (IMM, por sus siglas en inglés), a fin de establecer nuevas normas referentes a la acumulación de capital. El CAP entró en

vigor el 7 de octubre de 2015 al aprobar la Asamblea de Gobernadores el IMM revisado.

Modelo de gestión de ingresos: El Modelo de Gestión de Ingresos del Banco, enmendado y reiterado, establece las normas para: i) la acumulación de capital consistente con la política de suficiencia de capital del Banco, y ii) el nivel mínimo de cargos sobre préstamos respecto a préstamos con garantía soberana, que requiere como mínimo, el ingreso procedente de cargos sobre préstamos respecto a préstamos con garantía soberana, más el 90% del ingreso sobre préstamos procedentes de las operaciones del Banco sin garantía soberana, sean suficientes para cubrir el 90% de los gastos administrativos del Capital Ordinario sobre una base rotativa de tres años. Relaciona decisiones anuales respecto a los usos de ingresos por Capital Ordinario junto con contrapartidas vinculadas con las interrelaciones de varios parámetros, tales como: el nivel de cargos por préstamos; los programas anuales de capacidad de préstamos y de desembolsos; el nivel anual del presupuesto de gastos administrativos; y las transferencias anuales de ingresos. El IMM provee al Directorio Ejecutivo y a la Administración una metodología para revisar estos parámetros de manera integrada y simultánea.

Préstamos no redituables: Salvo en el caso de los préstamos sin garantía soberana, la demora en el servicio de deuda de un prestatario en un país miembro impide la aprobación de nuevos préstamos a prestatarios en ese país, podría originar la suspensión de los desembolsos de préstamos, podría resultar en la clasificación del préstamo en estado de no acumulación de ingresos, y podría causar que el préstamo sea declarado vencido y pagadero de inmediato. El Banco aplica su política de manera gradual, como se resume en el **Cuadro 18**.

Si los préstamos realizados a un país miembro financiados con recursos del FOE o ciertos otros fondos propiedad del Banco o administrados por éste son no redituables, todos los préstamos concedidos al gobierno de ese país miembro o garantizado por éste también se consideran no redituables. El Banco mantiene un diálogo continuo con sus prestatarios para asegurar el pronto pago de todos sus préstamos.

En el caso de préstamos sin garantía soberana, el Comité de No Acumulación de Ingresos y Riesgo por Deterioro, presidido por el Oficial Principal de Riesgo, determina cuándo se clasifica el préstamo en estado de no acumulación de ingresos, lo que puede ocurrir en cualquier momento entre los 30 y los 90 días siguientes a la fecha de vencimiento o más temprano, si la Administración tiene dudas sobre su cobrabilidad futura.

Provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías:

Durante sus 56 años de historia, el Banco ha tenido una cartera de préstamos con garantía soberana esencialmente redituable, y ha recibido el pago completo del principal e intereses en todos sus préstamos, con solamente cinco países prestatarios que se colocaron en estado de no acumulación de ingresos durante distintos momentos en el período entre 1988 y 2001. El saldo máximo agregado en estado de no acumulación de ingresos nunca excedió el 8% del total de préstamos pendientes. Dada la naturaleza de sus prestatarios y garantes, el Banco espera que todos y cada uno de sus préstamos con garantía soberana del Capital Ordinario sean repagados. El **Cuadro 19** refleja la información relacionada con los países, períodos de tiempo y los montos máximos de los préstamos con garantía soberana del Capital Ordinario que han sido colocados en estado de no acumulación de ingresos a través de la historia del Banco.

Cuadro 18: TRATAMIENTO DE PRÉSTAMOS CON GARANTÍA SOBERANA NO REDITUABLES

30 días después de la fecha de vencimiento del préstamo	El Banco suspende los desembolsos del préstamo en mora y de todos los demás préstamos al prestatario. El Banco informa al garante que el prestatario está en mora y pide el pronto pago de la suma morosa. El Banco no firma contratos de préstamo con prestatarios del país en cuestión ni se aprueba ninguna propuesta de préstamo.
120 días después de la fecha de vencimiento del préstamo	El Banco suspende los desembolsos de todos los préstamos al garante y aquellos préstamos garantizados por éste si el garante no paga la suma debida.
180 días después de la fecha de vencimiento del préstamo	El Banco clasifica en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos al país del cual el gobierno, el banco central o cualquier entidad de gobierno sea prestatario o garante, a menos que se determine que el pago de todas las sumas morosas se encuentren en proceso y serán cobradas en un futuro inmediato. La clasificación en estado de no acumulación de ingresos implica la reversión de todos los ingresos acumulados a la fecha y la no acumulación adicional de ingresos hasta que se reciba el pago de todas las sumas pendientes. Se suspenden todas las misiones del Banco al país que tengan por objeto la programación, la preparación o la tramitación de préstamos.

Cuadro 19: INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LOS PAÍSES EN ESTADO DE NO ACUMULACIÓN DE INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

País	En estado de no acumulación de ingresos	Fuera de estado de no acumulación de ingresos ⁽¹⁾	Monto máximo de préstamos pendientes ⁽²⁾	
			Días	
Panamá	29 de marzo de 1988	18 de marzo de 1992	1,450	\$320
Nicaragua	11 de mayo de 1988	17 de septiembre de 1991	1,224	78
Perú	1 de marzo de 1989	17 de septiembre de 1991	930	674
Honduras	4 de diciembre de 1989	6 de julio de 1990	214	223
Surinam	10 de noviembre de 1992	23 de diciembre de 1992	43	12
Surinam	9 de noviembre de 1993	14 de febrero de 1994	97	13
Surinam	13 de diciembre de 2000	6 de junio de 2001	175	27

⁽¹⁾ Fechas de repago.

⁽²⁾ Monto máximo de préstamos pendientes a un determinado fin de año durante el periodo en que el país estuvo en estado de no acumulación de ingresos.

El Banco mantiene provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías a fin de reconocer las probables pérdidas inherentes en sus carteras de préstamos y garantías, principalmente relacionadas con operaciones sin garantía soberana. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco cuenta con préstamos sin garantía soberana clasificados en deterioro por \$466 millones (2014 – \$394 millones). En 2015, se reconoció una provisión para pérdidas en préstamos y garantías de \$73 millones (2014 – \$118 millones). Al 31 de diciembre de 2015 se mantuvieron provisiones acumuladas totales de \$446 millones (2014 – \$373 millones). Las provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías sin garantía soberana fueron el 7,2% de las correspondientes carteras pendientes combinadas (2014 – 6,0%).

Para la cartera de préstamos con garantía soberana, el Banco determina la naturaleza y el grado de exposición al riesgo de crédito considerando la calificación de crédito en moneda extranjera a largo plazo asignada a cada país prestatario por S&P, ajustada por las probabilidades de incumplimiento con el Banco.

Para la cartera de préstamos sin garantía soberana el Banco gestiona y mide el riesgo crediticio utilizando un sistema de clasificación de riesgo crediticio interno que considera el riesgo del prestatario, la seguridad o características asociadas de la transacción y el riesgo vinculado al país. Durante el cuarto trimestre de 2015, el Banco introdujo mejoras a su sistema de clasificación del riesgo crediticio interno hasta conseguir una escala de clasificación más granular que se asemeja, de manera individual, a la calificación de crédito en moneda extranjera de S&P; y modificó las probabilidades del plazo previsto por incumplimiento de cinco a tres años. También separó la calificación del riesgo del prestatario de la del riesgo de la transacción a fin de facilitar una mayor transparencia de los distintos factores de riesgo que determinan la calificación final y produce la pérdida incurrida, asociada con la transacción.

Riesgo de crédito comercial: El riesgo de crédito comercial es la exposición a pérdidas que podrían originarse como resultado del incumplimiento de una contraparte del Banco en una inversión, transacción o acuerdo de intercambio. Las principales fuentes de riesgo de crédito comercial están constituidas por los

instrumentos financieros en los cuales el Banco invierte su liquidez. De conformidad con sus políticas de riesgo conservadoras, el Banco únicamente invertirá en valores de deuda de alta calidad emitidos por gobiernos, sus agencias, multilaterales, bancos, y obligaciones corporativas con una alta calificación crediticia, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas. El proceso del Banco para gestionar su riesgo de crédito comercial incluye: a) especificar las inversiones autorizadas; b) establecer listas autorizadas de contrapartes, emisores e intermediarios aceptables; c) definir límites aceptables en las calificaciones de crédito; y d) especificar límites de riesgo y plazos para contrapartes, emisores e intermediarios aceptables sobre la base de su tamaño y solvencia crediticia.

Como parte de sus actividades habituales de inversión, financiamiento y gestión de activos y pasivos, el Banco utiliza instrumentos derivados, sustancialmente acuerdos de intercambio, sobre todo para fines de cobertura económica. El uso de instrumentos derivados se limita a intermediarios y contrapartes seleccionados sobre la base de una política conservadora de gestión de riesgo. El Banco ha fijado límites de exposición para cada contraparte en instrumentos derivados y ha firmado contratos marco de derivados que contienen cláusulas aplicables de compensación neta. Estos contratos maestros también contemplan el uso de garantías en caso de que el riesgo calculado a precios de mercado exceda ciertos montos contractuales predeterminados. La exposición de las contrapartes contra los límites establecidos se calcula y se monitorea en base a la potencial exposición al riesgo de crédito, modelada a través de la vigencia de la cartera de cada contraparte. Se utiliza una simulación para modelar interacciones complejas de factores de riesgo de mercado, la dinámica de la cartera, y el impacto de los mecanismos de mitigación de riesgo tales como montos predeterminados sobre los que se requiere garantía y eventos que requieren la inmediata terminación del contrato, para estimar la exposición potencial al riesgo de crédito. El seguimiento de las exposiciones del Banco y la gestión de dichos riesgos son procesos continuos. El Banco no anticipa incumplimiento por ninguna de sus contrapartes en acuerdos de intercambio.

El Banco mide su exposición actual al riesgo de crédito como el costo de reemplazo del instrumento derivado que corresponda. Esto se denomina también riesgo de reemplazo o monto de la exposición a valor de mercado. La exposición a valor de mercado es una medida, en un momento dado, del valor de un contrato de instrumento derivado en el mercado abierto. Cuando el valor de mercado es positivo significa que la contraparte adeuda al Banco y por lo tanto le crea un riesgo de crédito para el Banco. Si el valor de mercado es negativo, el Banco está en deuda con la contraparte y no existe riesgo de reemplazo. Los instrumentos derivativos del Banco están sujetos a convenios marcos de compensación aplicables. Cuando el Banco cuenta con más de una transacción vigente con una contraparte en instrumentos derivados, la exposición al valor de mercado “neto” representa la posición neta de las exposiciones positivas y negativas con la misma contraparte. Si la exposición neta al valor de mercado es negativa se considera que el riesgo del Banco respecto a la contraparte es nulo.

El Cuadro 20 muestra detalles de la exposición actual al riesgo de crédito estimada del Banco por concepto de las carteras de inversiones y acuerdos de intercambio, neto de garantías, por categoría de calificación crediticia de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2015, la exposición al riesgo de crédito ascendió a \$28.050 millones comparada con \$27.570 millones al 31 de diciembre de 2014. La calidad crediticia de la cartera continúa siendo elevada, ya que el 82,5% de las contrapartes reciben una calificación de AAA y AA, el 7,8% reciben la calificación a corto plazo más alta de (A1+), el 8,8% reciben la calificación de A, el

0,1% cuentan con una calificación de BBB, y el 0,8% están por debajo de BBB, comparados con el 78,8%, 13,4%, 7,3%, 0,4% y 0,1%, respectivamente, en 2014. Excluyendo colateral, la exposición actual al riesgo de crédito de los acuerdos de intercambio disminuyó de \$1.136 millones al 31 de diciembre de 2014 a \$600 millones al 31 de diciembre de 2015. Esta exposición al riesgo de crédito de los acuerdos de intercambio está compensada con colateral (bonos del tesoro de Estados Unidos o efectivo) de \$549 millones (2014 - \$1.015 millones), resultando en una exposición en acuerdos de intercambio sin colateral al 31 de diciembre de 2015 de \$51 millones, comparado con \$121 millones en 2014. El Banco ha recibido colateral en exceso que asciende a \$156 millones (2014 - \$210 millones) de las contrapartes de los acuerdos de intercambio.

CUADRO 20: EXPOSICIÓN ACTUAL AL CRÉDITO, NETO DE GARANTÍAS, POR CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CONTRAPARTE ⁽¹⁾

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

31 de diciembre de 2015							
Calificación de la contraparte	Inversiones			Valores respaldados por activos e hipotecas	Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones				
A1+	\$ 2.179	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.179	7,8
AAA	10.537	598	-	17	-	11.152	39,7
AA	8.266	3.533	55	98	49	12.001	42,8
A	1.483	892	-	90	1	2.466	8,8
BBB	-	-	-	23	1	24	0,1
BB	195	-	-	17	-	212	0,7
B	-	-	-	-	-	-	0,0
CCC	-	-	-	-	-	-	0,0
CC e inferior	-	-	-	16	-	16	0,1
Total	\$ 22.660	\$ 5.023	\$ 55	\$ 261	\$ 51	\$ 28.050	100,0

31 de diciembre de 2014							
Calificación de la contraparte	Inversiones			Valores respaldados por activos e hipotecas	Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones				
A1+	\$ 3.346	\$ -	\$ 358	\$ -	\$ -	\$ 3.704	13,4
AAA	6.918	595	-	36	-	7.549	27,4
AA	11.106	2.828	65	92	87	14.178	51,4
A	1.147	631	-	192	34	2.004	7,3
BBB	-	-	-	118	-	118	0,4
BB	-	-	-	-	-	-	0,0
B	-	-	-	-	-	-	0,0
CCC	-	-	-	-	-	-	0,0
CC e inferior	-	-	-	17	-	17	0,1
Total	\$ 22.517	\$ 4.054	\$ 423	\$ 455	\$ 121	\$ 27.570	100,0

⁽¹⁾ La calificación refiere al promedio de la calificación otorgada por las principales agencias calificadoras y al total del rango de calificación para cada categoría incluyendo números (es decir, 1-3), símbolos (es decir, +/-), o similares calificaciones utilizadas por las agencias calificadoras elegibles. El grupo A1+ refiere a la calificación de corto plazo más alta.

Al 31 de diciembre de 2015, el total actual de la exposición al riesgo crediticio del Banco en Europa fue de \$13.385 millones (2014 - \$13.223 millones). No hubo exposición directa a los tres países de la Eurozona con calificación BBB o inferior en 2015 y 2014. En estos países, el Banco contaba con una exposición a los valores respaldados por activos e hipotecas de \$171 millones (2014 - \$227 millones), que generalmente estaban calificados por encima de aquéllos respaldados por gobiernos soberanos, y sin exposición neta en acuerdos de intercambio en 2015 y 2014. La exposición restante de crédito europeo actual de \$13.214 millones (2014 - \$12.996 millones), sin importar la clase de activo, se encontraba en países con calificación de AA- o superior.

Riesgo de mercado

El Banco hace frente a riesgos resultantes de los movimientos del mercado, principalmente por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, los cuales son mitigados a través de su marco integrado de gestión de activos y pasivos.

Gestión de activos y pasivos: El objetivo de la gestión de activos y pasivos es gestionar las características de composición de monedas, el perfil de vencimiento y la sensibilidad a las tasas de interés de la cartera de activos y pasivos de conformidad con los parámetros de riesgo prescritos. El Banco utiliza instrumentos derivados para gestionar la exposición de sus activos y pasivos, mediante la alineación de las características de su deuda con los activos que está financiando. Adicionalmente, el Banco utiliza instrumentos derivados para gestionar la duración modificada de su patrimonio dentro de una banda definida por su política.

La política de gestión de activos y pasivos del Banco, entre otros, provee normas para la gestión activa de la duración del patrimonio y para la limitación de los montos de las redenciones de deudas dentro de un período cualquiera de 12 meses. Al 31 de diciembre de 2015, se encontraba pendiente un monto nocional de \$2.386 millones (2014 - \$2.853 millones) en acuerdos de intercambio de gestión de activos y pasivos con el fin de mantener la duración del patrimonio dentro de los límites de la política.

Riesgo de tasas de interés: El Banco se encuentra expuesto a dos posibles fuentes de riesgo de tasas de interés. La primera es la exposición al cambio en el margen neto entre la tasa devengada sobre los activos y el costo de los empréstitos que financian dichos activos. La segunda es la exposición al cambio en los ingresos devengados en la porción de sus activos financiados con el patrimonio.

El Banco mitiga su exposición al riesgo de cambios en el margen neto ya sea a través de una fórmula de transferencia de costo, calculada sobre una base actual o estimada, incorporada en las tasas de interés sobre préstamos, o mediante la cobertura de las exposiciones a los cambios en las tasas de interés relacionadas. Los préstamos que incorporan la transferencia de costos representan el 93% de la cartera actual de préstamos pendientes al 31 de diciembre de 2015; el 7% restante está constituido sustancialmente

por préstamos sin garantía soberana y préstamos a tasa fija. Una pequeña porción de los préstamos que incorporan la transferencia de costos (es decir, los préstamos con tasa de interés ajustable) presentan un riesgo residual de tasa de interés debido a la brecha de seis meses inherente en el cálculo de la tasa de interés para estos préstamos. El Banco financia e invierte su liquidez con estructuras de tasas similares, utilizando limitaciones concretas para la brecha de la duración, a fin de evitar una exposición indebida al riesgo de tasas de interés.

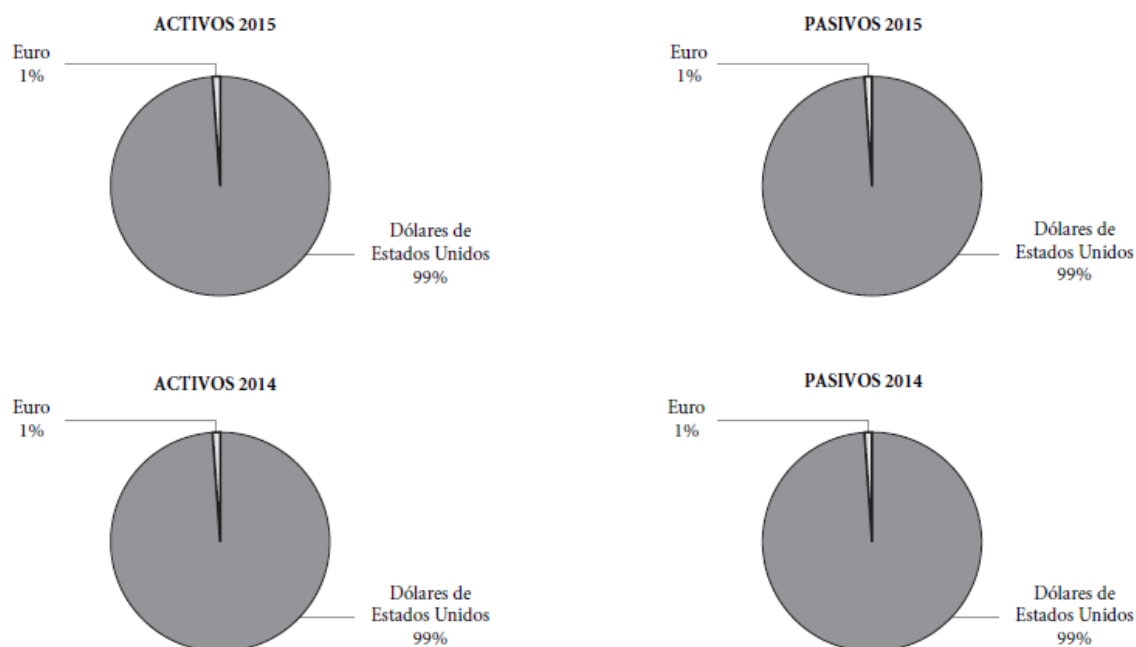
El Banco mitiga su exposición al riesgo de cambios en el ingreso, inducida por su patrimonio, gestionando la duración del patrimonio dentro de una banda de cuatro a seis años a través de una combinación de la asignación del patrimonio para financiar ciertos activos (principalmente a tasa fija) y la utilización de acuerdos de intercambio de tasas de interés que son emitidos específicamente con este propósito. Mientras que, a largo plazo, los cambios en las tasas de interés resultarán en cambios correspondientes en el rendimiento del patrimonio, el efecto en un sólo año es relativamente pequeño debido a que el patrimonio principalmente financia activos a tasa fija y que, para los activos financiados con valores de deuda, la exposición en la tasa de interés se transfiere, en su mayoría, a los prestatarios o se cubre mediante el uso de instrumentos derivados.

Riesgo de mercado de inversiones: El riesgo de mercado de inversiones se mide y se le realiza el seguimiento aplicando técnicas cuantitativas, incluyendo el Valor en Riesgo (VeR), pruebas de solvencia, análisis de escenarios y métricas de duración. El Banco calcula el VeR con un horizonte de un año utilizando la simulación de Monte Carlo. Los insumos de datos históricos utilizados para simular factores relevantes de riesgo (como las tasas de interés, márgenes de crédito y otros) incluyen períodos de inestabilidad financiera significativa. Las mediciones de VeR se complementan con pruebas de solvencia diseñadas con el fin de cuantificar el impacto de movimientos severos e imprevistos en la cartera. El Banco lleva regularmente a cabo pruebas de solvencia a su cartera de inversiones para poder asegurar la liquidez bajo una variedad de escenarios adversos.

Riesgo de tipo de cambio: A fin de minimizar el riesgo de tipo de cambio en un entorno de múltiples monedas, el Banco financia activos en cualquier moneda con empréstitos en esa misma moneda, después de los acuerdos de intercambio, conforme indica el Convenio. Además, el Banco mantiene virtualmente todo su patrimonio y los activos financiados con dicho patrimonio en dólares de Estados Unidos.

El **Gráfico 10** muestra la composición por moneda de los activos y pasivos del Banco (después de los acuerdos de intercambio) a fines de 2015 y 2014.

Gráfico 10: COMPOSICIÓN POR MONEDAS DE ACTIVOS Y PASIVOS
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014



Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina en las necesidades generales de financiamiento para las actividades del Banco y en la gestión de sus activos y pasivos. Este incluye el riesgo de no poder financiar la cartera de activos a tasas de interés y vencimientos adecuados (riesgo de financiamiento); el riesgo de no poder liquidar una posición en forma oportuna y a un precio razonable (riesgo de liquidación); y el agravamiento de estos dos riesgos como consecuencia de que porciones significativas de una cartera de activos o pasivos estén asignadas a un tipo concreto de instrumento (riesgo de concentración).

El Banco gestiona el riesgo de liquidez a través de su política de liquidez, su política de gestión de activos y pasivos y su programa de empréstitos a corto plazo. La política de liquidez del Banco determina una cantidad mínima de liquidez, la cual se ha diseñado con el fin de permitir que el Banco se abstenga de contratar empréstitos durante un tiempo mientras continúa cumpliendo con sus propias obligaciones. La política de gestión de activos y pasivos del Banco, además de optimizar la asignación del patrimonio y deuda para financiar los diversos activos, limita los montos de refinanciamiento de deuda dentro de un periodo dado. Finalmente, bajo el programa de empréstitos a corto plazo, se emiten pagarés a descuento con vencimientos menores de un año a fin de gestionar las necesidades de flujos de efectivo a corto plazo.

Riesgo de los planes de retiro

El riesgo de los planes de retiro representa la exposición de la obligación del Banco de financiar cualquier cambio en la deficiencia de sus obligaciones de los planes de beneficios de pensión y de posjubilación (Planes). Debido a que las características de riesgo y rendimiento de los activos relacionados con los activos para jubilación no se corresponden con las obligaciones, el patrimonio del Banco se encuentra expuesto a la volatilidad en la posición de financiamiento de los Planes. La medida de riesgo principal para los Planes del Banco es el riesgo activo, o la volatilidad de la diferencia en rendimiento de los activos y pasivos de los Planes.

Los cambios en los valores de los pasivos de los Planes se deben a dos factores, el primero de ellos con mayor impacto en volatilidad y magnitud: (i) los cambios en las tasas de interés de bonos corporativos estadounidenses a largo plazo y de primera clase, que se utilizan para descontar el flujo de las obligaciones por jubilaciones, y (ii) los cambios en la demografía de los Planes. Los cambios en los activos de los Planes también están regidos por: (i) fluctuaciones en el valor de mercado de los activos de las Estrategias de Rendimiento en la que los Planes han invertido (acciones de mercados emergentes y desarrollados, bonos de alto rendimiento y de mercados emergentes, bienes raíces y productos básicos) y (ii) cambios en las tasas de interés, que afectan los valores de los activos de las Estrategias de las Obligaciones de los

Planes, que están invertidos en los instrumentos de renta fija básicos, de larga duración e indexados a la inflación.

Debido a que el 65% de los activos de los Planes se invierten en Estrategias de Rendimiento, cuyos valores se ven influenciados por factores que no son las tasas de interés, los activos de los Planes son mucho menos sensibles a cambios en las tasas de interés a largo plazo que sus obligaciones, resultando en un riesgo activo.

En el tercer trimestre de 2015, el Directorio Ejecutivo aprobó el Apetito de Riesgo para los Planes de Retiro, que está compuesto por dos parámetros de riesgo. Dichos parámetros abordan la sostenibilidad financiera a largo plazo de los Planes y la volatilidad a corto plazo de los Planes en los estados financieros del Banco. Al 31 de diciembre de 2015, ambos parámetros se hallaban dentro de sus límites de política respectivas.

Bajo su política de suficiencia de capital, el Banco determina los requerimientos de capital específicos para el riesgo activo en sus Planes.

Riesgo operacional

Riesgo operacional es el riesgo que se origina por procesos, personas o sistemas internos inadecuados o que han fallado, o por eventos externos que pueden ocasionar pérdidas financieras o resultar en daños a la reputación. Estas fallas pueden ser incurridas mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos del Banco; el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos que cubren diferentes aspectos del riesgo operacional. Estos incluyen los elevados principios de ética de negocios del Banco y su sistema establecido de controles internos. Estos aspectos se complementan con planes de contingencias y recuperación en caso de desastre del Banco, la Política de Divulgación de Información, los procedimientos de debida diligencia en cuanto a la integridad de los proyectos y el cliente, los procedimientos de gestión de riesgo y acuerdos fiduciarios en los proyectos, y las políticas de contratación y compras, entre otros.

Las funciones de la Gestión de Riesgo Operacional y el Control Interno sobre la Información Financiera (ICFR, por sus siglas en inglés) se encuentran bajo la supervisión del Oficial Principal de Riesgo. El Banco continúa implantando su Marco de Gestión de Riesgo Operacional (ORMF, por sus siglas en inglés) integrado, que incluye la realización de evaluaciones de riesgo y control, indicadores claves de riesgo, además de la capacitación de las unidades de negocios, con una perspectiva de mejorar la gestión de los riesgos operacionales a los que se enfrenta el Banco.

Control interno sobre la información financiera: El Banco cumple con el Marco Integrado de Control Interno (el marco COSO, por sus siglas en inglés), emitido por el Comité de las Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), para los controles de su información financiera, y tiene establecido un proceso anual para que la Administración informe acerca de la efectividad del ICFR, y para que los auditores externos auditen y emitan una opinión de la efectividad del ICFR.

En 2014, el Banco cambió al Marco COSO actualizado de 2013. Dicha transición no tuvo una repercusión significativa respecto a los controles internos del Banco sobre la información financiera.

El informe de la Administración y el informe de los auditores externos respecto a los controles internos sobre la información financiera para 2015 se encuentran incluidos en los estados financieros.

EVOLUCIONES SUBSIGUIENTES Y OTROS

Reforma financiera – Ley Dodd-Frank sobre la reforma de Wall Street y la protección al consumidor (DFA, por sus siglas en inglés):

En julio de 2010, el Presidente de los Estados Unidos de América firmó la Ley Dodd-Frank sobre la reforma de Wall Street y la protección al consumidor. Dicha Ley busca reformar el sistema regulatorio financiero de Estados Unidos introduciendo nuevas entidades reguladoras y ampliando la regulación en nuevos mercados, entidades y actividades. La implantación de la Ley depende del desarrollo de varias normas que tienen por finalidad aclarar e interpretar sus requerimientos. El Banco continúa evaluando el impacto potencial de la implantación de esta reforma regulatoria financiera en sus operaciones a medida que las normas se hacen obligatorias y los mercados se ajustan. En base a una revisión preliminar de las normativas actuales, que han entrado en vigor hasta la fecha, el Banco opina que los efectos de las disposiciones de la DFA son aplicables a las contrapartes del Banco y a las actividades de instrumentos derivados del Banco, y dichos efectos podrían incluir un incremento en el costo de empréstito del Banco.

Visión renovada de las actividades del Grupo del BID con el sector privado:

El 30 de marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores del Banco y de la Corporación Interamericana de Inversión (CII) aprobaron la resolución que autoriza la transferencia, del Banco a la CII, de funciones operativas y administrativas y los recursos no financieros asociados con actividades sin garantía soberana. Dicha transferencia se realizó el 1 de enero de 2016, no afectó las actividades históricas sin garantía soberana ni los balances de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2015, así como tampoco repercutió en el patrimonio del Banco.

Durante un período de siete años, comenzando el 1 de enero de 2016, todas las operaciones sin garantía soberana las originará la CII y las cofinanciarán en gran medida el Banco y la CII. La CII también ejecutará y dará seguimiento a la cartera sin garantía soberana del Banco, incluyendo las operaciones históricas.

La Resolución también autoriza la capitalización de la CII, en parte por medio de distribuciones anuales de ingresos por parte del Banco a la CII de parte de los accionistas del Banco. Se procurará lograr esto durante el período 2018-2025 y por un monto que no supere los \$725 millones. Estas distribuciones de ingresos están condicionadas a la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores del BID, que tendrá en cuenta mantener la calificación crediticia en moneda extranjera a largo

plazo de AAA del Banco de modo continuo, la Política de Suficiencia de Capital, la preservación de la cartera con garantía soberana, consistente con el BID-9, y la constitución de reservas de acuerdo a la Política de Suficiencia de Capital junto con otras políticas financieras aplicables del Banco.

INFORMACIÓN Y DIVULGACIÓN ADICIONAL

Base para la preparación de informes

Los estados financieros se preparan de conformidad con los PCGA, los cuales requieren que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados (véase la Nota B a los estados financieros).

Políticas contables críticas

El Banco considera que las políticas contables relevantes que se discuten más adelante, utilizadas para presentar los resultados financieros de conformidad con los PCGA, pueden implicar un grado elevado de criterio y complejidad y se relacionan a cuestiones inherentemente inciertas.

Valor razonable de instrumentos financieros: El Banco utiliza mediciones de valor razonable para contabilizar la cartera de inversiones a corto plazo, los empréstitos elegidos bajo la opción de valor razonable y todos los instrumentos derivados (mayormente acuerdos de intercambio de tasas de interés y de monedas), y para la divulgación de información sobre instrumentos financieros. El valor razonable se basa en precios cotizados cuando se encuentren disponibles. De lo contrario, se basan en precios de servicios de valuación externos, cuando estén disponibles, precios provistos por agentes de inversión independientes, o precios derivados de modelos de valuación, utilizando flujos de efectivo descontados. Estos modelos normalmente utilizan información de fuentes del mercado tales como curvas de rendimiento de tasas de interés, tipos de cambio de monedas y volatilidad de las opciones. Estos insumos pueden tener un efecto significativo en el valor razonable reportado de activos y pasivos y en los ingresos y gastos relacionados. La Administración considera que sus mediciones de valor razonable son adecuadas, considerando los procesos que observa para obtener y priorizar insumos observables (es decir, precios y parámetros externos) y la aplicación consistente de este enfoque de un período a otro.

El componente de interés de las inversiones a corto plazo y los instrumentos derivados relacionados se presenta en la partida Ingresos por Inversiones - Intereses en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Los cambios restantes en el valor razonable de esos instrumentos son presentados como Ingresos por Inversiones - Ganancias (pérdidas) netas. El componente de interés de los empréstitos y los instrumentos derivados de empréstitos, préstamos y de duración del patrimonio, se registran en Costos de los empréstitos, Ingresos por préstamos, y Otros ingresos por intereses, respectivamente. Los cambios remanentes en el valor razonable de estos instrumentos se incluyen en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y

transacciones en moneda extranjera. Véase la Nota S a los estados financieros.

Provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías:

El Banco mantiene provisiones acumuladas para pérdidas en sus carteras de préstamos y garantías de un nivel que, a juicio de la Administración, es suficiente para absorber las pérdidas estimadas inherentes en la cartera total a la fecha del balance general. La determinación del nivel de las provisiones acumuladas requiere un alto grado de criterio discrecional. El uso de distintas estimaciones o supuestos y cambios en los factores externos podrían producir niveles de provisiones acumuladas significativamente diferentes. Debido a la naturaleza de sus prestatarios y garantes, el Banco espera que todos y cada uno de sus préstamos con garantía soberana sean repagados. En consecuencia, el monto de sus provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías es relativamente pequeño y se refiere principalmente a las carteras de préstamos y garantías sin garantía soberana.

Beneficios de jubilación y posjubilación: El Banco, en conjunto con la CII, participa en planes de beneficios de jubilación y posjubilación que cubren prácticamente a la totalidad de sus empleados. Todos los costos, activos y pasivos asociados con los planes son distribuidos entre el Banco y la CII sobre la base de la participación respectiva de sus empleados en los planes. Posteriormente, los costos asignados al Banco son compartidos entre el Capital Ordinario y el FOE de acuerdo a un porcentaje de distribución aprobado por la Asamblea de Gobernadores. Los supuestos actuariales subyacentes utilizados para determinar la obligación por beneficios proyectada y la posición de financiamiento asociada a los planes están basados en las tasas de interés de los mercados financieros, la experiencia pasada y el mejor estimado de la Administración de los cambios futuros en los beneficios y en las condiciones económicas. Para un detalle más amplio, refiérase a la Nota T de los estados financieros.

Audidores externos

General: La Asamblea de Gobernadores designa a los auditores externos siguiendo un proceso de licitación competitiva. En marzo de 2012, la Asamblea de Gobernadores designó a KPMG LLP (KPMG) como los Auditores Externos del Banco por un término de cinco años del 2012-2016.

Los honorarios pactados por servicios de auditoría prestados al Banco por KPMG en relación con los estados financieros y el control interno de 2015 ascendieron a \$1.208.000. Además, a KPMG se le pagaron \$76.000 durante el 2015 en concepto de servicios correspondientes a emisiones de bonos. KPMG también presta servicios de auditoría a fondos fiduciarios administrados por el Banco y a los planes de jubilación del personal del Banco por los cuales los honorarios pactados relacionados con las auditorías de 2015 ascienden a \$571.000.

Independencia de los auditores externos: El Comité de Auditoría está encargado, entre otros aspectos, de asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de la función de auditoría externa,

incluyendo el asegurar la independencia de los auditores externos. Al respecto, el Comité de Auditoría se rige por los siguientes principios básicos:

- El plan de trabajo de los auditores externos, incluyendo los servicios de auditoría y servicios relacionados, debe ser aprobado por el Directorio Ejecutivo sobre la base de una recomendación del Comité de Auditoría.
- La participación de los auditores externos en servicios que no son de auditoría se limita a servicios extraordinarios vinculados con el proceso de auditoría y requiere la aprobación del Directorio Ejecutivo actuando a raíz de la recomendación del Comité de Auditoría.
- Los socios de auditoría externa, el socio encargado y el socio de revisión alterno, deben rotar, por lo menos cada cinco años.
- Cada año se evalúa el desempeño de los auditores externos.
- El Comité de Auditoría debe confirmar anualmente la independencia de los auditores externos.
- Los auditores externos tienen acceso irrestricto al Comité de Auditoría y al Directorio Ejecutivo.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES

General

El FOE se estableció en virtud del Convenio para otorgar préstamos “en condiciones y términos que permitan hacer frente a circunstancias especiales que se presenten en determinados países o proyectos”. Los períodos de amortización de los préstamos otorgados por el FOE son más prolongados y las tasas de interés más bajas que las de los préstamos del Capital Ordinario del Banco.

En virtud del Convenio, el Capital Ordinario debe siempre mantenerse, utilizarse, comprometerse, invertirse o de cualquier otra manera disponerse en forma completamente independiente del FOE. Se requieren estados financieros separados para las operaciones del Capital Ordinario y las del FOE. En ninguna circunstancia pueden utilizarse recursos del Capital Ordinario para cubrir compromisos o pérdidas ocasionados por operaciones del FOE. Los gastos administrativos y otros relacionados con las operaciones del FOE se cargan a este último (véase la Nota B de los estados financieros).

En 2015, el Banco aprobó 16 préstamos paralelos por un monto de \$938 millones, compuestos de \$282 millones y \$656 millones de los recursos del FOE y del Capital Ordinario, respectivamente (2014 - 14 préstamos por \$1.035 millones, compuestos de \$300 millones y \$735 millones de los recursos del FOE y del Capital Ordinario, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos pendientes del FOE ascendieron a \$4.503 millones (2014 - \$4.418 millones).

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo del fondo del FOE ascendió a \$5.113 millones (2014 - \$5.089 millones),

principalmente como consecuencia de las cuotas de contribución suscritas por los gobiernos de países miembros del Banco, reducidas por el alivio de deuda concedido a los países miembros prestatarios más pobres y las transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores.

Aumento de los recursos del FOE

Como parte del BID-9, el 31 de octubre de 2011, la Asamblea de Gobernadores autorizó el incremento de recursos del FOE que consiste en \$479 millones adicionales de nuevas cuotas de contribución que los países miembros del Banco pagarán en dólares de Estados Unidos. Los países miembros cuentan con la opción de realizar dichas contribuciones en una sola cuota (es decir, su parte correspondiente de los \$479 millones) o en cinco cuotas iguales anuales de su parte del monto no descontado de los \$479 millones, establecido en \$517,3 millones, empezando en 2011. Al 31 de diciembre de 2015, se han recibido instrumentos de contribución cuyo monto asciende a \$473 millones, del cual se han pagado \$463 millones.

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO

Los recursos de la FFI se utilizan para cubrir una parte de los intereses adeudados por prestatarios en ciertos préstamos del Capital Ordinario aprobados hasta el 31 de diciembre de 2006: hasta un 3,62% anual de la tasa de interés adeudada en relación con esos préstamos. En la actualidad, la FFI se financia de los ingresos generados por sus propias inversiones.

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID

En 2007, la Asamblea de Gobernadores aprobó la creación de la Facilidad No Reembolsable del BID con el propósito de proveer financiamientos no reembolsables apropiados para afrontar circunstancias especiales que surjan en países específicos (actualmente sólo en Haití) o con respecto a proyectos específicos. En la actualidad, la Facilidad no Reembolsable del BID se financia con transferencias de ingresos del Capital Ordinario.

Como parte del BID-9, la Asamblea de Gobernadores acordó, en principio y condicionado a aprobaciones anuales por la Asamblea de Gobernadores, proveer transferencias anuales de \$200 millones de los ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad No Reembolsable del BID, comenzando en 2011 hasta 2020. En marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$200 millones (2014 - \$200 millones) de los ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad No Reembolsable del BID.

El total de financiamientos no reembolsables para Haití aprobados por la Facilidad No Reembolsable del BID en 2015 ascendió a \$190 millones (2014 - \$214 millones).

ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL ORDINARIO

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN RESPECTO DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

3 de marzo de 2016

La Administración del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es responsable de establecer y mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera del Banco. La Administración ha evaluado el control interno sobre la información financiera aplicable al Capital Ordinario del Banco utilizando los criterios para un control interno efectivo que se establecen en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway.

La Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al Capital Ordinario del Banco al 31 de diciembre de 2015. Con base en esta evaluación, la Administración considera que el control interno sobre la información financiera del Capital Ordinario del Banco es efectivo al 31 de diciembre de 2015.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones.

KPMG LLP, una firma independiente de contadores públicos registrados, ha emitido una opinión sin salvedades con respecto a la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al Capital Ordinario del Banco al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, los estados financieros del Capital Ordinario del Banco, al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha, fueron auditados por KPMG LLP.



Luis Alberto Moreno
Presidente



Jaime Alberto Sujoy
Vicepresidente de Finanzas y Administración



Gustavo De Rosa
Gerente General de Finanzas y Oficial Principal Financiero



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Capital Ordinario al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés). La Administración del Banco es responsable de mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera y de la evaluación de la efectividad de los controles internos sobre la información financiera incluida en el Informe de la Administración Respecto de la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera que se acompaña. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la información financiera aplicable al Capital Ordinario (CO) del Banco con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó obtener un entendimiento de los controles internos sobre la información financiera, la evaluación del riesgo de que existan deficiencias importantes, y la realización de pruebas y evaluación del diseño y la efectividad operativa del control interno basado en el riesgo determinado. Nuestra auditoría también incluyó la ejecución de otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El control interno sobre la información financiera de una compañía es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la misma y sobre la preparación de los estados financieros para fines externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. El control interno sobre la información financiera de una compañía incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa e imparcialmente las transacciones y disposiciones de los activos de la compañía; (2) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones son registradas, según sea necesario, de tal manera que permitan la preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que los ingresos y gastos de la compañía se realicen solamente con la autorización de la Administración y los directores de la compañía; y (3) proporcionen una seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección oportuna de adquisiciones no autorizadas y el uso o disposición no autorizado de los activos de la compañía que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera pudiera no prevenir o detectar errores. Además, cualquier proyección de la evaluación de la efectividad a periodos futuros está sujeta al riesgo de que los controles pudieran llegar a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pudiera deteriorarse.

En nuestra opinión, el CO del Banco mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, los balances generales del CO al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyendo los estados de ingresos y utilidades retenidas, de ingreso integral y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015, y nuestro informe de fecha 3 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

KPMG LLP

3 de marzo de 2016



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado los balances generales adjuntos del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Capital Ordinario (CO) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de ingresos y utilidades retenidas, de ingreso integral y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 (referido, en su conjunto como los estados financieros). Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. La auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, evidencia que respalde las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del CO al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2014, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

La información suplementaria incluida en los anexos I-1 al I-6 compuesto de los estados de inversiones a corto plazo e intercambio, préstamos, préstamos pendientes por moneda, tipo de tasa de interés, y la estructura de vencimientos de los préstamos pendientes, créditos e intercambios a medio y largo plazo, suscripciones de capital social, y suscripciones de capital social y derecho de voto, se presenta para fines de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Esta información es responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestros procedimientos de auditoría incluyen la determinación de si la información suplementaria reconcilia a los estados financieros o a su contabilidad general u otros registros, según aplique, y la realización de procedimientos para probar la integridad y exactitud de la información presentada en la información suplementaria. En nuestra opinión, la información suplementaria se presenta de manera razonable en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros en su conjunto.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado, el control interno sobre la información financiera aplicable al CO del Banco al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés), y nuestro informe de fecha 3 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al CO del Banco.

KPMG LLP

3 de marzo de 2016

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCE GENERAL

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
ACTIVOS				
Efectivo e inversiones				
Efectivo - Notas C y X	\$ 641		\$ 535	
Inversiones a corto plazo - Notas D, L y X, Anexo I-1	27.901	\$ 28.542	27.395	\$ 27.930
Préstamos pendientes - Notas E, F y X, Anexos I-2 y I-3				
Provisión acumulada para pérdidas en préstamos	78.745		74.585	
	(444)	78.301	(370)	74.215
Intereses y otros cargos acumulados				
Sobre inversiones	98		54	
Sobre préstamos	590		425	
Sobre acuerdos de intercambio, neto	245	933	332	811
Intercambio de monedas y tasas de interés - Notas K, L, S y X				
Inversiones a corto plazo - Anexo I-1	83		136	
Préstamos	645		308	
Empréstitos - Anexo I-4	1.459		2.366	
Otros	37	2.224	51	2.861
Otros activos				
Montos por recibir en concepto de ventas de valores de inversión	30		-	
Propiedades, neto - Nota H	401		378	
Misceláneos - Nota E	708	1.139	104	482
Total de activos		\$ 111.139		\$ 106.299
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Empréstitos - Notas I, J, K, L, S y X, Anexo I-4				
A corto plazo	\$ 513		\$ 675	
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable	49.065		48.881	
Medidos a costo amortizado	29.582	\$ 79.160	27.753	\$ 77.309
Intercambios de monedas y tasas de interés - Notas K, L, S y X				
Inversiones a corto plazo - Anexo I-1	149		41	
Préstamos	675		876	
Empréstitos - Anexo I-4	2.786		1.743	
Otros	5	3.615	9	2.669
Montos por pagar en concepto de compras de valores de inversión		97		169
Montos por pagar en concepto de efectivo recibido como garantía de pago		440		398
Obligaciones bajo planes de beneficios por retiro - Nota T		342		515
Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID - Nota N		539		501
Intereses acumulados sobre los empréstitos		483		492
Programas especiales no desembolsados - Nota O		238		244
Otros pasivos - Nota E		972		305
Total de pasivos		85.886		82.602
Patrimonio				
Capital social - Nota P, Anexo I-5 y I-6				
Suscrito 13.009.464 acciones (2014 - 11.958.339 acciones)	156.939		144.258	
Menos porción exigible	(151.240)		(138.901)	
Capital social pagadero en efectivo	5.699		5.357	
Capital suscrito por cobrar	(75)		(84)	
Fondos por recibir de países miembros - Nota G	(230)		(246)	
Utilidades retenidas - Nota Q	19.207		18.247	
Otros ingresos integrales acumulados - Nota R	652	25.253	423	23.697
Total de pasivos y patrimonio		\$ 111.139		\$ 106.299

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADO DE INGRESOS Y UTILIDADES RETENIDAS*Expresado en millones de dólares de Estados Unidos*

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingresos			
Préstamos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas E, K y S	\$ 1.839	\$ 1.659	\$ 1.768
Otros ingresos por préstamos	107	82	90
	<u>1.946</u>	<u>1.741</u>	<u>1.858</u>
Inversiones - Notas D y K			
Intereses	111	74	62
Ganancias (pérdidas) netas	(51)	40	153
Otros ingresos por interés - Notas K y S	35	44	187
Otros	21	44	24
Total de ingresos	<u>2.062</u>	<u>1.943</u>	<u>2.284</u>
Gastos			
Costos de los empréstitos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas I, J, K y L	388	374	389
Otros costos por empréstitos	21	24	12
	<u>409</u>	<u>398</u>	<u>401</u>
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías - Nota F	73	118	58
Gastos administrativos - Nota B	768	668	813
Programas especiales - Nota O	95	107	131
Total de gastos	<u>1.345</u>	<u>1.291</u>	<u>1.403</u>
Ingresos antes de Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera, y transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores	717	652	881
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera - Notas I, J, K y S	443	96	626
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores - Nota N	(200)	(200)	(200)
Ingreso neto	960	548	1.307
Utilidades retenidas al principio del año	18.247	17.699	16.392
Utilidades retenidas al final del año	\$ 19.207	\$ 18.247	\$ 17.699

ESTADO DE INGRESO (PÉRDIDA) INTEGRAL*Expresado en millones de dólares de Estados Unidos*

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingreso neto	\$ 960	\$ 548	\$ 1.307
Otros ingresos (pérdidas) integrales - Nota R			
Ajustes por traducción de monedas	-	-	(1)
Reclasificación de los ingresos - amortización de pérdidas netas actuariales y crédito por servicio anterior sobre planes de beneficios por retiro - Nota T	42	-	106
Reconocimiento de cambio en los activos/obligaciones bajo planes de beneficios por retiro - Nota T	187	(750)	1.401
Total de ingresos (pérdidas) integrales	<u>229</u>	<u>(750)</u>	<u>1.506</u>
Ingreso (pérdida) integral	\$ 1.189	\$ (202)	\$ 2.813

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión			
Préstamos:			
Desembolsos	\$ (9.719)	\$ (9.423)	\$ (10.558)
Cobros de principal	5.132	5.213	8.462
Efectivo neto utilizado en actividades de préstamos	(4.587)	(4.210)	(2.096)
Compra de propiedades	(47)	(48)	(38)
Otros activos y pasivos	73	(30)	17
Efectivo neto utilizado en actividades de préstamos e inversión	(4.561)	(4.288)	(2.117)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Empréstitos a mediano y largo plazo:			
Montos generados por emisión	18.787	20.928	15.763
Pagos	(13.468)	(11.195)	(7.966)
Empréstitos a corto plazo:			
Montos generados por emisión	5.909	3.867	3.384
Pagos	(6.071)	(3.846)	(3.570)
Efectivo recibido (devuelto) como garantía de pago	43	169	(577)
Cobros de fondos por recibir de países miembros	16	16	16
Cobros de suscripciones de capital	320	315	306
Pago de mantenimiento de valor a miembros	(4)	-	(7)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	5.532	10.254	7.349
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Compras brutas de inversiones a corto plazo	(46.074)	(56.975)	(48.846)
Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones a corto plazo	45.544	50.426	42.407
Cobros de ingresos por préstamos, después de los acuerdos de intercambio	1.760	1.738	1.843
Intereses y otros costos de empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	(1.313)	(486)	(636)
Ingresos por inversiones	71	253	47
Otros ingresos por interés	36	44	190
Otros ingresos	29	48	43
Gastos administrativos	(660)	(664)	(671)
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	(162)	(134)	(116)
Programas especiales	(101)	(102)	(93)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	(870)	(5.852)	(5.832)
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre Efectivo	5	-	-
Aumento neto (disminución neta) de Efectivo	106	114	(600)
Efectivo al principio del año	535	421	1.021
Efectivo al final del año	\$ 641	\$ 535	\$ 421

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota A – Origen

El Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es un organismo internacional que fue establecido en diciembre de 1959, cuyos propietarios son sus países miembros. Dichos miembros incluyen 26 países miembros prestatarios y 22 países miembros no prestatarios. Los cinco países miembros más importantes por el número de sus acciones (con su proporción del total de poder de voto) son Estados Unidos (30,0%), Argentina (11,3%), Brasil (11,3%), México (7,2%) y Japón (5,0%). El objetivo del Banco es promover el desarrollo económico y social de Latinoamérica y el Caribe, principalmente otorgando préstamos y asistencia técnica para proyectos específicos y para programas de reforma económica. Las actividades principales del Banco se realizan a través del Capital Ordinario, siendo éste complementado por el Fondo para Operaciones Especiales (FOE), la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) y la Facilidad No Reembolsable del BID. El FOE fue establecido para otorgar préstamos en términos altamente favorables en los países miembros menos desarrollados del Banco. El objetivo de la FFI es subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar respecto de préstamos aprobados del Capital Ordinario hasta el 31 de diciembre de 2006. El propósito de la Facilidad No Reembolsable del BID es proveer financiamientos no reembolsables apropiados para afrontar circunstancias especiales que surjan en países específicos (actualmente sólo en Haití) o con respecto a proyectos específicos.

Nota B – Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Estados Unidos. La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la información divulgada sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período de dichos estados. Los resultados finales pueden diferir de tales estimaciones. Se utilizaron elementos de juicio significativos en la valuación de ciertos instrumentos financieros registrados a su valor razonable, la determinación de las provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos y garantías, y la determinación de la obligación por beneficios proyectada de los planes de beneficios de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos de los planes y la posición de financiamiento y el costo periódico neto de los beneficios vinculados a estos planes.

Nuevos pronunciamientos contables

En mayo de 2014, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) No. 2014-9 “Ingresos de

Contratos con Clientes” (Tema 606) que sustituye los anteriores requerimientos y asesoramientos respecto al reconocimiento de ingresos. Esta nueva guía no aplica a los instrumentos financieros y garantías. El ASU entra en vigor para el Banco durante el primer trimestre de 2018, y no se espera que tenga una repercusión material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En febrero de 2015, FASB emitió ASU No. 2015-2, Consolidación (Tema 810): “Enmiendas al Análisis de la Consolidación”, que afecta a las instituciones declarantes que están obligados a evaluar si deben consolidar determinadas personas jurídicas. Dicho ASU entra en vigor para el Banco en el primer trimestre de 2016 y no se espera que tenga una repercusión material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En abril de 2015, FASB emitió ASU No. 2015-3, Intereses – Imputación de Intereses (Subtema 835-30): Simplificando la Presentación de Costos de Emisión de Deuda. Dicho ASU exige que los costos de emisión de deuda vinculados a costos amortizados de empréstitos se presente en el balance general como una deducción de los empréstitos, consistente con los descuentos por deuda. Este ASU entra en vigor en el primer trimestre de 2016 y no se espera que tenga un impacto material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones del Banco.

En mayo de 2015, la FASB emitió ASU No. 2015-7, Medición a Valor Razonable (Tema 820): Divulgaciones para Determinadas Entidades que Calculan el Valor Neto Patrimonial por Acción (o su equivalente) (un consenso del Grupo de Trabajo de Temas Emergentes). Este ASU retira la obligación de categorizar, dentro de la jerarquía de valor razonable, todas las inversiones para las que se miden el valor razonable utilizando el valor neto patrimonial por acción como recurso práctico. Para el Banco, el ASU entra en vigor en el primer trimestre de 2016 se espera que afecte las divulgaciones de valor razonable del Banco respecto a los activos de pensiones.

En enero de 2016, la FASB emitió ASU No. 2016-1, Instrumentos Financieros-Global: Reconocimiento y Valoración de Activos Financieros y Pasivos Financieros. Los cambios al modelo actual de los PCGA afectan, principalmente, a la contabilidad de las inversiones de patrimonio, los pasivos financieros bajo la opción de valor razonable y los requerimientos de presentación y divulgación para los instrumentos financieros. La contabilidad de otros instrumentos financieros, como son los préstamos, inversiones en valores de deuda y otros pasivos financieros queda prácticamente idéntica. Para el Banco, dicho ASU entra en vigor en 2018, incluyendo períodos interinos dentro de dicho año. En la actualidad, el Banco se encuentra en el proceso de evaluar la repercusión que dicha norma ejercerá en sus estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Contabilidad por monedas

Los estados financieros se expresan en dólares de Estados Unidos, la cual también es la moneda funcional del Banco. Los activos y pasivos denominados en monedas que no sean dólares de Estados Unidos se traducen a dólares de Estados Unidos a las tasas de cambio de mercado vigentes en las fechas del Balance General. Los ingresos y gastos en dichas monedas se traducen bien sea a las tasas de cambio de mercado vigentes en fechas en las que se reconocen o a un promedio de tasas de cambios de mercado vigentes durante cada mes. Excepto por las tenencias en monedas provenientes del capital pagadero en efectivo, que tienen mantenimiento de valor, según se describe más adelante, con entrada en vigor el 1 de octubre de 2013, los ajustes netos que resultan de la traducción de todas las monedas se registran en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera¹, en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Hasta el 30 de septiembre de 2013, el Banco consideró las monedas de todos sus países miembros como monedas funcionales, en la medida que se llevaran a cabo operaciones en dichas monedas. Hasta dicha fecha, los ajustes netos que resultaban de la traducción de las otras monedas funcionales a dólares de Estados Unidos se cargaban o acreditaban a Ajustes por traducción de monedas, un componente independiente de Otros ingresos (pérdidas) integrales en el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral. Los empréstitos y los préstamos en monedas no funcionales se traducían registrándose las ganancias o pérdidas en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Con entrada en vigor el 1 de octubre de 2013, el Banco concluyó que tenía una única moneda funcional, el dólar de Estados Unidos, ya que sus operaciones, después de los acuerdos de intercambio, se llevan a cabo, sustancialmente en dicha moneda. Este cambio en la designación de la moneda funcional se ha registrado prospectivamente, y los ajustes por traducción de monedas incluidos en los Otros ingresos integrales acumulados se han congelado.

Valuación y registro del capital social

El Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (Convenio) establece que el capital social se exprese en términos de dólares de Estados Unidos del peso y ley vigentes al 1 de enero de 1959, el valor a la paridad que se definió en términos de oro (el dólar de Estados Unidos de 1959). La segunda enmienda del Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional eliminó la paridad de las monedas en términos de oro, con efectividad el 1 de abril de 1978. El Asesor Jurídico del Banco

emitió una opinión indicando que el Derecho Especial de Giro (DEG), introducido por el Fondo Monetario Internacional, se convirtió en el sucesor del dólar de Estados Unidos de 1959 como patrón de valor para el capital social del Banco, y para mantener el valor de las monedas en su poder. El valor del DEG es igual a la suma de los valores de cantidades específicas de determinadas monedas (el método de la canasta), incluyendo el dólar de Estados Unidos. Pendiente de una decisión de los órganos directivos del Banco y con base a lo sugerido en la opinión del Asesor Jurídico, el Banco continúa su práctica de utilizar como base de valuación el dólar de Estados Unidos de 1959, valuado en términos de dólares de Estados Unidos inmediatamente antes de la introducción del método de la canasta de valorar el DEG al 1 de julio de 1974 (el dólar de Estados Unidos de 1974). El valor del dólar de Estados Unidos de 1959 equivale a aproximadamente 1,2063 de los dólares de Estados Unidos de 1974, o un DEG (DEG de 1974).

Se reciben instrumentos de suscripción de los países miembros que se comprometen a suscribir capital social pagadero en efectivo y capital social exigible, según la correspondiente reposición de capital. Las suscripciones de capital social pagadero en efectivo y capital social exigible se registran en las fechas en que entran en vigor las correspondientes cuotas, según se dispone en las reposiciones. Las suscripciones de capital por recibir se descuentan del capital social pagadero en efectivo en el Balance General. Se registran las suscripciones pagadas por anticipado como pasivo hasta la fecha en que entra en vigor la cuota correspondiente.

Mantenimiento de valor (MOV, por sus siglas en inglés)

Conforme al Convenio, cada país miembro está obligado a mantener el valor de su moneda en poder del Capital Ordinario, excepto por las monedas provenientes de empréstitos. Asimismo, el Banco está obligado a devolver a cada país miembro una cantidad de su moneda equivalente a un aumento significativo en el valor de dicha moneda en su poder, con excepción de las monedas provenientes de empréstitos. El patrón de valor que se fija para estos fines es el dólar de Estados Unidos del peso y ley vigentes al 1 de enero de 1959.

Se presenta el monto relacionado al mantenimiento de valor respecto a las tenencias en monedas de los países miembros en el Balance General bien sea como un pasivo, incluido en Otros pasivos, o como una reducción del patrimonio, si el monto referente al mantenimiento de valor sea una cuenta a cobrar.

Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores

Conforme al Convenio, la Asamblea de Gobernadores puede ejercer su autoridad de aprobar transferencias de ingresos del Capital Ordinario al FOE o a otras cuentas (en la actualidad, sólo la Facilidad No Reembolsable del BID) administradas por el Banco. Dichas transferencias, denominadas "Transferencias

¹ Las referencias a los rubros en los estados financieros se identifican con el nombre del rubro, empezando con mayúscula cada vez que aparecen en las notas a los estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)**

aprobadas por la Asamblea de Gobernadores”, se reconocen como gastos cuando se incurren, una vez aprobadas, y en la actualidad se financian según los requerimientos de financiamiento de la Facilidad No Reembolsable del BID. La parte no desembolsada de las transferencias aprobadas se presenta bajo Montos por Pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID en el Balance General.

Utilidades retenidas

Las Utilidades retenidas se componen de la reserva general y la reserva especial. La reserva general consiste de ingresos de años anteriores, los cuales han sido retenidos para cubrir posibles excesos anuales de gastos sobre ingresos.

La reserva especial consiste en comisiones sobre préstamos, conforme al Convenio, que se mantienen en inversiones. Sólo se pueden utilizar dichas inversiones para cubrir obligaciones por concepto de empréstitos emitidos y garantías otorgadas en el caso de incumplimiento de préstamos efectuados, participados o garantizados con los recursos del Capital Ordinario. La asignación de dichas comisiones a la reserva especial quedó suspendida en 1998 y no se están efectuando más adiciones a ella.

Inversiones

Todos los valores de inversiones y los instrumentos derivados relacionados (principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés) se designan como cartera de inversiones a corto plazo, registrados utilizando la contabilidad a la fecha de negociación, y se reportan a su valor razonable, incluyendo los cambios en dicho valor razonable en Ingresos por Inversiones-Ganancias (Pérdidas) netas en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Préstamos

El Banco otorga préstamos a sus países miembros en vías de desarrollo, a instituciones o subdivisiones políticas de los mismos y a empresas privadas que llevan a cabo proyectos en sus territorios. En el caso de préstamos con garantía soberana otorgados a prestatarios que no sean ni gobiernos nacionales ni bancos centrales, el Banco sigue la política de requerir una garantía conjunta y solidaria con el pleno prestigio y solvencia del gobierno. También se pueden otorgar préstamos y garantías sin garantía soberana sobre la base de precios de mercado, (i) en todos los sectores económicos (sujeto a una lista de exclusiones) y (ii) a cualquier entidad independientemente del nivel de participación del sector público o privado, siempre y cuando la entidad no se beneficie de una garantía soberana para los repagos de sus obligaciones y el beneficiario final del financiamiento sea un proyecto en un país miembro prestatario (entidades elegibles). Por otra parte, el Banco efectúa préstamos sin garantía soberana a otras instituciones de desarrollo.

Los costos incrementales directos asociados con la generación de préstamos se cargan a gastos cuando se incurren debido a que se consideran inmateriales con respecto a los resultados financieros. Las comisiones iniciales cargadas en los préstamos de emergencia se diferencian y se amortizan durante los primeros cuatro años del préstamo en base al método de línea recta, el cual se aproxima al método de tasa de interés efectiva.

El ingreso por préstamos se reconoce siguiendo el principio contable de lo devengado. El Banco considera que un préstamo está vencido cuando no se han recibido los repagos programados de principal y/o intereses en la fecha en que son contractualmente exigibles. El Banco tiene como norma clasificar en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos otorgados a un país miembro o garantizados por uno cuyos pagos de principal, intereses u otros cargos sobre tales préstamos tengan atrasos superiores a 180 días, a menos que se determine que el pago de todas las sumas morosas se encuentren en proceso y serán cobradas en un futuro inmediato. Además, si los préstamos otorgados a un país miembro con recursos del FOE o de ciertos otros fondos propios o administrados por el Banco se clasificaran en estado de no acumulación de ingresos, también se clasificarían en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos del Capital Ordinario otorgados al gobierno de ese país miembro o garantizados por éste. En el momento en que los préstamos otorgados a un país miembro se clasifican en estado de no acumulación de ingresos, los intereses y otros cargos acumulados sobre dichos préstamos pendientes de pago se deducen de los ingresos del período corriente. Los intereses y otros cargos relacionados con los préstamos clasificados en estado de no acumulación de ingresos se incluyen como ingresos sólo en la medida y en el período en que el Banco haya recibido los pagos correspondientes. Cuando se recibe el pago del total de los montos atrasados de un país miembro, los préstamos del país salen del estado de no acumulación de ingresos, el país vuelve a ser elegible para recibir nuevos préstamos, y todos los cargos (incluyendo los correspondientes a años anteriores) se reconocen como ingresos de préstamos en el período corriente.

Para los préstamos sin garantía soberana, el Banco tiene como norma general clasificar en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos otorgados a un prestatario cuyos pagos de intereses u otros cargos sobre tales préstamos tengan atrasos de más de 90 días, o antes cuando la Administración del Banco tenga dudas sobre su posibilidad de cobro. Posteriormente, los ingresos se registran al recibirse el efectivo, hasta que el pago del servicio de la deuda esté al día y las dudas de la Administración del Banco sobre la posibilidad de cobro dejen de existir. Si se estima que existe un elevado riesgo de cobro al momento en que el prestatario se pone al día en el pago de su deuda, sus préstamos podrían mantenerse en estado de no acumulación de ingresos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

El Banco considera que un préstamo sin garantía soberana está en deterioro cuando, basándose en información y acontecimientos actuales, estima probable que no podrá cobrar las cantidades adeudadas conforme a los términos contractuales originales del préstamo. Se establecen provisiones específicas por pérdidas en préstamos en deterioro basadas en el juicio de la Administración sobre el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva del préstamo o, basadas en el valor razonable de la garantía menos el costo de disposición.

Con fines de determinar la provisión para pérdidas en préstamos, los préstamos se dividen en dos carteras principales: préstamos con garantía soberana y préstamos sin garantía soberana. Para la cartera de préstamos con garantía soberana, el Banco no reprograma ni ha dado de baja ninguno de estos préstamos del Capital Ordinario. Además, debido a la naturaleza de sus prestatarios, el Banco espera que cada uno de sus préstamos con garantía soberana sea repagado. Por lo tanto, el Banco determina la naturaleza y el grado de exposición al riesgo de crédito considerando la calificación de crédito en moneda extranjera a largo plazo asignada a cada país prestatario por Standard & Poor's (S&P), ajustada por las probabilidades de incumplimiento al Banco. Para la cartera de préstamos sin garantía soberana, el Banco administra y mide el riesgo de crédito utilizando un sistema interno de clasificación de riesgo de crédito el cual considera tres dimensiones para reflejar el riesgo del prestatario, la garantía asociada o las particularidades de la transacción, y el riesgo vinculado al país, las cuales todas en combinación producen la pérdida incurrida. La calificación final se alinea, una a una, a la escala de calificación corporativa de S&P.

El Banco revisa periódicamente la posibilidad de cobro de los préstamos y, si fuera aplicable, registra como gasto las provisiones para pérdidas en préstamos, según la determinación del riesgo de cobro de las carteras de préstamos con garantía soberana y sin garantía soberana. Tales revisiones consideran el riesgo de crédito de cada cartera, como se define anteriormente, así como la pérdida potencial proveniente de retrasos en el cronograma de cobros de préstamos.

Los préstamos sin garantía soberana se dan de baja, parcial o completamente, cuando la pérdida "se ha realizado" a través de un acuerdo legal o por el establecimiento final de bancarrota o cuando el Banco ha determinado con un grado de certeza razonable que la cantidad relevante no se recuperará.

Garantías

El Banco puede otorgar garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito sin contragarantía soberana bajo los límites establecidos para operaciones sin garantía soberana, o con una contragarantía soberana del país miembro. Como parte de sus actividades de financiamiento sin garantía soberana, el Banco ha

emitido garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito diseñadas para incentivar inversiones en infraestructura, el desarrollo del mercado local de capital y el financiamiento del comercio exterior. Garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito se ofrecen en forma independiente o en conjunto con un préstamo del Banco. Las garantías de riesgo político cubren eventos de riesgo específicos relacionados con factores no comerciales (tales como convertibilidad de la moneda, transferencia de monedas fuera del territorio anfitrión de la moneda e incumplimiento por el gobierno). Las garantías parciales de crédito cubren riesgos de pago en obligaciones de deuda. Bajo el Programa de Facilidad del Financiamiento del Comercio Exterior (TFFP, por sus siglas en inglés) sin garantía soberana, el Banco también provee garantías totales de crédito para transacciones del comercio exterior.

Basado en cada caso, dependiendo de los riesgos cubiertos y la naturaleza de cada proyecto individual, el Banco puede reasegurar ciertas garantías para reducir su exposición al riesgo. Los cargos sobre garantías, netos de primas de reaseguro, se efectúan y se reconocen como ingresos durante el período de la garantía.

Las garantías se consideran como pendientes cuando el prestatario incurre en la obligación financiera a la que se refiere la garantía, y se ejecutan cuando la entidad garantizada demanda el pago bajo los términos de la garantía. El monto pendiente representa el riesgo potencial máximo si los pagos a estas entidades garantizadas no se realizarán. La obligación contingente por pérdidas probables en garantías pendientes se incluye en Otros pasivos.

El Banco gestiona y mide el riesgo de crédito de las garantías sin contragarantía soberana utilizando el sistema de clasificación de riesgo de crédito interno usado para operaciones sin garantía soberana que se describe bajo Préstamos anteriormente.

Propiedades

Las propiedades se registran al costo. Las mejoras de importancia se capitalizan mientras que los reemplazos rutinarios, el mantenimiento y las reparaciones se cargan a gastos. La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada (30 a 40 años para edificios, 10 años para mejoras a edificios y programas de computación capitalizados, y de 4 a 15 años para equipos).

Empréstitos

Con el fin de asegurar que existan fondos disponibles para sus operaciones de financiamiento y liquidez, el Banco toma prestado en los mercados internacionales de capital ofreciendo sus valores de deuda a inversionistas privados y públicos. El Banco emite valores de deuda denominados en varias monedas y con varios vencimientos, formatos y estructuras. El Banco también emite

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)**

pagarés a descuento para administrar las necesidades de flujo de efectivo de corto plazo.

Un número importante de empréstitos se registran a su valor razonable en el Balance General. El componente de interés de dichos empréstitos se registra en Costos de los empréstitos-Intereses, después de los acuerdos de intercambio. Los demás cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Ciertos empréstitos se registran a su valor nominal, ajustado por cualquier prima o descuento (base de costo amortizado). La amortización de primas o descuentos se calcula siguiendo un método de rendimiento constante y se incluye en Intereses, después de los acuerdos de intercambio, bajo Costos de los empréstitos, en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Los costos de emisión de empréstitos contabilizados a valor razonable se cargan a gasto al momento de la emisión, mientras que aquéllos correspondientes a empréstitos contabilizados a costo amortizado se difieren y amortizan siguiendo el método de rendimiento constante sobre el período en que la deuda correspondiente se encuentra en vigor. Se incluye el saldo no amortizado de los costos de emisión de los empréstitos en el rubro Misceláneos, bajo Otros activos, en el Balance General, y los montos cargados a gasto o amortizados se incluyen en el rubro Otros costos de empréstitos, bajo Costos de los empréstitos, en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

El gasto por interés sobre empréstitos se registra sobre la base de lo devengado, neto del componente de interés de los instrumentos derivados sobre empréstitos, se calcula de una forma que se aproxima al método de tasa de interés efectiva cuando se emiten dichos empréstitos, y se incluye bajo Costos de los empréstitos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Instrumentos derivados

Como parte de la gestión de sus activos y pasivos, el Banco utiliza instrumentos derivados, principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, en sus operaciones de inversiones, préstamos y empréstitos. Estos instrumentos derivados modifican las características de tasa de interés y/o moneda de las operaciones para producir la tasa de interés y/o moneda deseada. Además, para gestionar la sensibilidad a los cambios de las tasas de interés (duración o duración modificada) de su patrimonio, el Banco utiliza acuerdos de intercambio de duración del patrimonio para mantener la duración modificada de su patrimonio dentro de una banda de cuatro a seis años, según su política.

Todos los instrumentos derivados se registran en el Balance General a su valor razonable, se clasifican, ya sea como activos o pasivos, según la naturaleza (por cobrar o por pagar) de su valor razonable neto, y no se designan como instrumentos de cobertura.

El componente de interés de los instrumentos derivados sobre inversiones, préstamos, empréstitos y de duración del patrimonio se registra en Ingresos por Inversiones - Intereses, Ingresos por Préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio, Costos de los empréstitos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio y Otros ingresos por intereses, respectivamente, incluyendo el remanente de los cambios en el valor razonable en los Ingresos por Inversiones - Ganancias (Pérdidas) netas para instrumentos derivados de inversiones y en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera para instrumentos derivados sobre préstamos, empréstitos y de duración del patrimonio. Se reclasifican las ganancias y pérdidas realizadas sobre instrumentos derivados no mantenidos para negociar de Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera a Ingresos por Préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio, a Costos de los empréstitos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio, y a Otros ingresos por intereses, respectivamente, a la terminación de un acuerdo de intercambio.

El Banco ocasionalmente emite valores de deuda que contienen instrumentos derivados implícitos. Estos valores de deuda se registran a valor razonable.

Gastos administrativos

Los gastos administrativos del Banco se distribuyen entre el Capital Ordinario y el FOE, según el porcentaje de distribución aprobado por la Asamblea de Gobernadores, que fue del 97% al Capital Ordinario y del 3% al FOE en 2015, 2014 y 2013.

Programas especiales

Los programas especiales proveen financiamiento a los países miembros prestatarios para asistencia de carácter reembolsable, no reembolsable y recuperación contingente. Las operaciones de carácter reembolsable se registran como Otros activos. Las operaciones de carácter no reembolsable y de recuperación contingente se registran como Gastos de programas especiales al momento de su aprobación. Las cancelaciones de saldos no desembolsados, correspondientes a operaciones no reembolsables, y las recuperaciones de financiamientos cuya recuperación es contingente se reconocen como una reducción de Gastos de programas especiales en el período en que se producen.

Impuestos

El Banco, sus propiedades, otros activos, el ingreso y las operaciones y transacciones que realiza conforme al Convenio están exentos de toda imposición contributiva y de todos los cargos aduaneros en sus países miembros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Planes de beneficios por jubilación y posjubilación

La posición de financiamiento de los planes de beneficios del Banco se reconoce en el Balance General. La posición de financiamiento se mide como la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y la obligación por beneficios al 31 de diciembre, la fecha de medición. Los planes que se encuentran sobre financiados, es decir, aquéllos en los cuales el valor razonable de los activos del plan excede las obligaciones por beneficios, son acumulados y registrados como Activos bajo planes de beneficios por retiro, mientras que los planes que se encuentran subfinanciados, con obligaciones por beneficios que exceden el valor razonable de los activos, se acumulan y se registran como Obligaciones bajo planes de beneficios por retiro.

Las ganancias y pérdidas netas actuariales y el costo de servicio anterior no reconocidos como un componente del costo periódico neto de beneficios cuando surgen se reconocen como un componente de Otros ingresos (pérdidas) integrales en el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral. Las ganancias y pérdidas netas actuariales y el costo de servicio anterior se reconocen, posteriormente, como un componente del costo periódico neto de beneficios según las disposiciones de las normas de contabilidad aplicables al reconocimiento y amortización.

El costo periódico neto de beneficios se registra bajo Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas e incluye costo de servicio, costo de interés, rendimiento esperado de los activos y la amortización de los costos/créditos de servicio anterior y las ganancias/pérdidas, previamente reconocidos como un componente de Otros ingresos (pérdidas) integrales, remanentes en Otros ingresos integrales acumulados.

Nota C – Monedas restringidas

Al 31 de diciembre de 2015, el Efectivo incluye \$148 millones (2014 – \$140 millones) en monedas de países miembros regionales prestatarios. El Banco puede utilizar dichos importes para las operaciones de préstamos y gastos administrativos del Capital Ordinario. De este monto, un país miembro ha restringido \$35 millones (2014 – \$35 millones) para efectuar pagos de bienes y servicios producidos en su territorio, conforme lo previsto en el Convenio.

Nota D – Inversiones

Como parte de su estrategia global en la gestión de la cartera de inversiones, el Banco invierte en obligaciones soberanas y subsoberanas de gobiernos, agencias, supranacionales, bancos y entidades corporativas, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas, e instrumentos financieros derivados relacionados, principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

El Banco invierte en obligaciones: (i) emitidas o garantizadas incondicionalmente por gobiernos soberanos del país miembro en

cuya moneda se está invirtiendo, u otras obligaciones soberanas con una calidad crediticia mínima equivalente a AA-; (ii) emitidas o garantizadas incondicionalmente por gobiernos subsoberanos y agencias, incluyendo los valores respaldados por activos e hipotecas con una calificación crediticia mínima equivalente a AA-; y (iii) emitidas por organizaciones supranacionales con una calificación crediticia equivalente a AAA. Además, el Banco invierte en obligaciones bancarias principales con una calidad crediticia mínima equivalente a A+, y en entidades corporativas con una calificación crediticia mínima equivalente a AA- (los valores privados respaldados por activos e hipotecas requieren calificación crediticia equivalente a AAA). El Banco también invierte en valores a corto plazo de las clases de inversiones elegibles arriba mencionadas, que tengan solamente la más alta calificación crediticia para instrumentos de corto plazo.

Ganancias (pérdidas) netas no realizadas en la cartera de inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 por \$(62) millones (2014 - \$31 millones; 2013 - \$43 millones) se incluyeron en Ingresos por Inversiones – Ganancias (Pérdidas) netas.

En el Anexo I-1, Estado de Inversiones a Corto Plazo e Intercambios, se presenta un resumen de la posición de la cartera de instrumentos a corto plazo del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Nota E – Préstamos y garantías pendientes

Los préstamos aprobados se desembolsan a los prestatarios conforme los requerimientos del proyecto que se está financiando. Sin embargo, los desembolsos no empiezan hasta tanto el prestatario como el garante, si lo hubiera, cumplan previamente con ciertas condiciones conforme a lo exigido por contrato.

La cartera de préstamos sustancialmente incluye préstamos con garantía soberana (SG, por sus siglas en inglés), según se detallan a continuación:

- Préstamos de la Facilidad Unimonetaria (SCF, por sus siglas en inglés) (tasas de costo basada en LIBOR y de base fija)
- Préstamos de la Facilidad de Moneda Local (LCF, por sus siglas en inglés) (tasas de interés de costo de base fijo y con tasas de interés variable)
- Préstamos de Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF, por sus siglas en inglés) (tasas de interés de costo basada en LIBOR, de costo de base fijo y moneda local)

Además, la cartera de préstamos también incluye préstamos sin garantía soberana.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Cartera de préstamos con garantía soberana

Productos disponibles en la actualidad

Con entrada en vigor el 1 de enero de 2012, la FFF es actualmente la única plataforma de productos financieros para la aprobación de todos los préstamos regulares, con garantía soberana, del Capital Ordinario. Con los préstamos de la FFF, los prestatarios cuentan con la posibilidad de ajustar a su medida los términos financieros a la aprobación de un préstamo o durante la vida del préstamo, sujeto a consideraciones operacionales y a la disponibilidad en el mercado. La plataforma de la FFF permite a los prestatarios: (i) gestionar monedas, tasas de interés y otras clases de exposición; (ii) afrontar las necesidades de cambio en un proyecto al ajustar a la medida los términos de repago de un préstamo, con el fin de gestionar mejor los riesgos de liquidez; (iii) gestionar los préstamos que se encuentran bajo los productos financieros ya existentes; y (iv) ejecutar instrumentos de cobertura con el Banco a nivel de la cartera de préstamos.

Los préstamos de la FFF devengan una tasa de interés basada en LIBOR más un margen de financiamiento o costo real de financiamiento, además del margen de préstamo del Banco. Los prestatarios también cuentan con una opción de convertir a una tasa de costo base fijo y a conversiones de monedas.

El Banco también ofrece préstamos en términos altamente favorables mediante la combinación de préstamos del Capital Ordinario y del FOE (préstamos paralelos). La porción de estos préstamos paralelos correspondiente al Capital Ordinario son préstamos de la SCF con tasa de costo base fijo, vencimiento a 30 años y un período de gracia de 6 años.

Productos discontinuados de préstamos

Hasta el 31 de diciembre de 2011, el Banco ofrecía dos clases básicas de préstamos con garantía soberana, cada una de ellas denominadas en la moneda o las monedas elegidas por el prestatario, disponibles en los programas: préstamos de SCF con tasa de interés basada en LIBOR y préstamos de la LCF.

Los préstamos de la SCF con tasa basada en LIBOR pueden estar denominados en una de cuatro monedas: dólares de Estados Unidos, euro, yenes japoneses y francos suizos, o en una combinación de dichas monedas, y tienen una tasa de interés que se ajusta trimestralmente, en base a la tasa LIBOR de tres meses de la moneda específica, más un margen de fondo común que refleja tanto el costo de financiamiento como el margen de préstamo del Banco. Se pueden convertir los saldos de préstamos de la SCF con tasa basada en LIBOR a tasa de interés con costo base fijo, sujeto a ciertas condiciones.

Bajo la LCF, que fue incorporada en el producto FFF, y que también todavía sigue disponible para operaciones sin garantía soberana, los prestatarios cuentan con la opción de recibir financiamiento en moneda local bajo tres modalidades diferentes: (i) financiamiento directo en moneda local o la conversión de

desembolsos futuros de préstamos y/o saldos de préstamos pendientes; (ii) acuerdos de intercambio directos en moneda local contra la deuda pendiente con el Banco; y (iii) el desembolso en moneda local de garantías ejecutadas. El uso de dichas modalidades está sujeto a la disponibilidad de la moneda local respectiva y el instrumento adecuado de mitigación de riesgo en los mercados financieros. Los saldos de préstamos pendientes de la LCF tienen una tasa de interés con costo base fijo, variable o indexada a la inflación. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco había realizado conversiones acumuladas a moneda local de desembolsos de préstamos y saldos pendientes por \$4.267 millones (2014 - \$3.212 millones).

Al 31 de diciembre de 2015, todavía existen préstamos pendientes de SCF basada en LIBOR de \$3.153 millones (2014 - \$3.668 millones) y SCF con tasa de costo base fijo de \$11.421 millones (2014 - \$12.846 millones), que fueron convertidos de los productos de préstamos de tasa previamente ajustable.

Cartera de préstamos sin garantía soberana

El Banco ofrece préstamos a entidades elegibles sin garantía soberana bajo diferentes términos. Los préstamos sin garantía soberana pueden estar denominados en dólares de Estados Unidos, yenes japoneses, euro, francos suizos o en moneda local y los prestatarios cuentan con la opción de escoger entre una tasa de interés fija, variable o indexada a la inflación. Para préstamos con tasa de interés variable, el interés se ajusta cada uno, tres o seis meses basado en la tasa LIBOR más un margen de crédito. El margen de crédito y los cargos para dichos préstamos se establecen caso por caso.

El Marco de Riesgo sin Garantía Soberana (NSG, por sus siglas en inglés) (Marco) está estructurado en tres niveles, los cuales comprenden (i) la inclinación al riesgo NSG, que limita el monto de capital económico asignado a préstamos y garantías sin garantía soberana al 20% del patrimonio total, calculado dentro del contexto de la política de suficiencia de capital del Banco, (ii) los límites de exposición de la cartera y lineamientos complementarios, que busca facilitar la diversificación de la cartera y establecer límites por cada proyecto, cada deudor y grupo de deudores, por industria y por país, y (iii) las mejores prácticas de gestión de riesgo NSG, que apoyan la originación de proyectos y la gestión de carteras. Respecto a los límites por deudor individual, el Marco establece un límite igual al menor del 2,5% del patrimonio total, calculado dentro del contexto de la política de suficiencia de capital del Banco, y \$500 millones al momento de la aprobación.

Los cargos sobre préstamos del Banco consisten en un margen de préstamo sobre el saldo pendiente, una comisión de crédito sobre el saldo no desembolsado del préstamo y un cargo por supervisión e inspección. Los cargos por préstamos para 2015 y 2014 fueron los siguientes:

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	Margen de préstamos %	Comisión de crédito %	Cargo de supervisión e inspección %
2013	0,84	0,25	-
2014	0,85	0,25	-
2015			
Primer semestre	0,85	0,25	-
Segundo semestre	1,15	0,50	-

Estos cargos se aplican a los préstamos con garantía soberana y préstamos sin garantía soberana a otras instituciones de desarrollo que representan aproximadamente el 93% de la cartera de préstamos, y están sujetos a revisión y aprobación anual por parte del Directorio Ejecutivo.

Los Ingresos por Préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambios se han reducido en \$353 millones (2014 - \$391 millones; 2013 - \$669 millones), lo que representa el componente de interés neto en las transacciones de los acuerdos de intercambio sobre préstamos.

En el Anexo I-2 se presenta un estado de los préstamos pendientes y saldos no desembolsados por país y en el Anexo I-3 un estado de los saldos de los préstamos pendientes por moneda y tipo de interés, y su estructura de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Corporación Interamericana de Inversiones (CII)

El Banco ha aprobado un préstamo a la CII (una organización internacional separada cuyos 45 países miembros son también miembros del Banco) de \$300 millones. Los desembolsos bajo este préstamo son en dólares de Estados Unidos con una tasa de interés basada en la tasa LIBOR. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo pendiente de este préstamo era de \$100 millones registrado en Préstamos pendientes.

Participaciones de préstamos

El Banco moviliza fondos procedente de bancos comerciales y otras instituciones financieras al firmar acuerdos de participación en préstamos sin opción de recurso, mientras que se guarde para sí el derecho de gestión de dichos préstamos. Las participaciones de los préstamos del Banco reúnen el criterio aplicable de venta contable y no se incluyen en el Balance General del Banco. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco contaba con préstamos participados pendientes sin garantía soberana por \$3.171 millones (2014 - \$3.123 millones).

Garantías

Durante 2015, se aprobaron dos garantías sin contragarantía soberana para transacciones distintas a financiamientos del

comercio exterior por \$112 millones (2014 - cinco garantías por \$146 millones). No se aprobaron garantías con contragarantía soberana en 2015 y 2014. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco había aprobado, neto de cancelaciones y vencimientos, garantías sin contragarantía soberana para transacciones distintas a financiamiento del comercio exterior por \$757 millones (2014 - \$859 millones) y garantías con contragarantía soberana de \$60 millones (2014 - \$60 millones).

Bajo el TFFP, sin garantía soberana, además de préstamos directos, el Banco ofrece plenas garantías de crédito total para transacciones de financiamiento del comercio exterior a corto plazo. El TFFP autoriza líneas de crédito en apoyo a bancos emisores aprobados e instituciones financieras no bancarias, con un límite máximo acumulado de hasta \$1.000 millones en saldos pendientes en cualquier momento. Durante 2015, el Banco emitió 17 garantías por un monto total de \$11 millones bajo este programa (2014 - 56 garantías por un total de \$169 millones).

Al 31 de diciembre de 2015, un monto total de \$207 millones (2014 - \$251 millones) en garantías, incluyendo \$11 millones (2014 - \$16 millones) emitidas bajo el TFFP, estaban pendientes y sujetas a ejecución. Esta cantidad representa el máximo potencial de pagos futuros sin descontar que se le podría exigir al Banco que efectuara en virtud de estas garantías. Se ha reasegurado un monto de \$9 millones (2014 - \$18 millones) de garantías pendientes. Dichas garantías pendientes tienen vencimientos remanentes de entre 11 meses y 11 años, excepto por las garantías para financiamiento del comercio exterior que tienen vencimientos hasta de tres años. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición del Banco a garantías sin contragarantía soberana era de \$147 millones y \$191 millones, respectivamente, y estaba clasificada como se indica a continuación (en millones):

Clasificación interna de riesgo de crédito	2015	Calificación equivalente de S&P
bbb o mayor	\$ 88	BBB o mayor
bb+	-	BB+
bb	7	BB
bb-	31	BB-
b+	15	B+
b	4	B
b-	-	B-
ccc-d	2	CCC - D
Total	<u>\$ 147</u>	

Clasificación interna de riesgo de crédito (CR)	2014	Calificación equivalente de S&P/ Moody's
CR1	\$ 128	BBB/Baa3 o mayor
CR2	1	BB+/Ba1
CR3	24	BB/Ba2
CR4	29	BB-/Ba3
CR5	8	B+/B1
CR6	-	B/B2
CR7	1	B-/B3
CR8	-	CCC-D / Caa-D
Total	<u>\$ 191</u>	

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición del Banco a garantías con contragarantía soberana ascendía a \$60 millones (una garantía calificada BBB+).

Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana de Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés)

El Banco reduce su concentración de cartera de préstamos con garantía soberana al concertar un Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés), firmado de modo conjunto con otros MDBs bajo el cual se llevan a cabo transacciones bilaterales bajo dicho marco. Como concepto, el EEA reduce la concentración de cartera al intercambiar, de modo simultáneo, la cobertura para posibles eventos de no acumulación de ingresos (es decir, el impago de intereses y del principal) entre MDBs de exposiciones de países prestatarios en las que el MDB está concentrado hacia países en las que un MDB cuenta con una exposición a bajo nivel o sin ninguna exposición.

Bajo el EEA, no existe un intercambio directo de activos correspondientes a préstamos y todos los aspectos de la relación con los clientes se mantienen con el MDB inicial. Sin embargo, un MDB asume el riesgo crediticio respecto a un monto determinado del EEA para un conjunto de países prestatarios (el vendedor de protección del EEA o Vendedor del EEA) a cambio del riesgo crediticio por el mismo monto respecto a un conjunto diferente de países prestatarios a otro MDB (el comprador de protección del EEA, o Comprador del EEA). De ocurrir un evento de no acumulación de ingresos para uno de los países que forma parte de las transacciones del EEA, el Vendedor EEA compensa al Comprador EEA a una tasa acordada. El EEA permite intercambios durante un mínimo de 10 años y un máximo de 30 años de vencimiento, y a cada MDB participante se le requiere la retención de un mínimo de 50% del total expuesto de cada país que forma parte del EEA. De no existir eventos de no acumulación de ingresos durante la vida del EEA, éste vence al final de período acordado.

El 15 de diciembre de 2015, el Banco firmó un EEA con ciertos MDBs mediante el cual también realizó dos transacciones bilaterales del EEA dentro de los límites del Banco que exigen que dichas transacciones no sobrepasen el 10% del saldo pendiente del préstamo de la cartera con garantía soberana, y que las exposiciones individuales de país no pueden superar la décima mayor exposición con garantía soberana. Se contabilizó cada transacción EEA como un intercambio de dos garantías financieras independientes (provista y recibida). Al 31 de diciembre de 2015, el Banco es el Comprador del EEA (recibe una garantía financiera de otro MDB) y el Vendedor del EEA (provee una garantía financiera a favor de otro MDB) para los siguientes países y montos de exposición (en millones):

Vendedor del EEA		Calificación equivalente S&P
País	Monto	
Angola	\$ 85	B+
Armenia	118	B+
Bosnia y Herzegovina	99	B
Egipto	720	B-
Georgia	97	BB-
Indonesia	535	BB+
Jordán	144	BB-
Macedonia	130	BB-
Montenegro	116	B+
Marruecos	990	BBB-
Nigeria	95	B+
Pakistán	276	B-
Serbia	195	BB-
Túnez	990	BB-
Turquía	311	BB+
Total	<u>\$ 4.901</u>	

Comprador del EEA		Calificación equivalente S&P
País	Monto	
Argentina	\$ 750	SD
Bolivia	92	BB
Brasil	820	BB+
Chile	66	AA-
Colombia	397	BBB
Costa Rica	43	BB
Ecuador	1.066	B
México	800	BBB+
Panamá	207	BBB
República Dominicana	460	BB-
Trinidad y Tobago	200	A
Total	<u>\$ 4.901</u>	

El evento que desencadena y exige al Vendedor del EEA a efectuar pagos de intereses al Comprador del EEA, se define como una demora de pago de 180 días para uno o más países que se incluyen en la exposición del EEA (es decir, un evento de no acumulación de ingresos). El evento desencadenante que exige al Vendedor del EEA efectuar pagos de principal al Comprador del EEA se define como el que el Comprador del EEA cancela los préstamos con garantía soberana, en parte o en su totalidad, de un país cubierto bajo el EEA. Cualquier pago de principal realizado reduce el monto y la cobertura del EEA para el país que realiza la cancelación.

A continuación de dicho evento, el Vendedor del EEA indemnizará al Comprador del EEA parte del interés impagado, basado en el monto del EEA para el país que se encuentra en no acumulación de ingresos a la tasa de interés fijada para la transacción del EEA, que en la actualidad está fijado en el LIBOR de seis meses más 0,75% en dólares de Estados Unidos. Se efectuarán los pagos de interés cada seis meses, sin sobrepasar los pagos contractuales vinculados a los préstamos ya vencidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

El Vendedor del EEA cuenta con el Comprador del EEA para que recupere los montos pendientes en estado de no acumulación de ingresos que el país prestatario adeude. Se comparten la recuperación de los montos recibidos por el Comprador del EEA entre el Comprador y el Vendedor en régimen de *pari-passu* (en igualdad de condiciones). Al final del evento de no acumulación de ingresos, al Vendedor del EEA recibe todos los montos pagados al Comprador del EEA, si no hubiera habido cancelaciones.

El valor razonable de la garantía provista se registra al principio como un activo (equivalente al valor presente neto de los honorarios hipotéticos de la garantía a recibir) y un pasivo (la parte no contingente de la garantía para estar dispuesto a responder), respectivamente, incluidas en Otros activos – Misceláneos y Otros pasivos, respectivamente, y se amortizará a lo largo del término de la garantía, basadas en el intercambio de exposición originalmente negociado que se espera esté pendiente cada año. Por la garantía recibida, un activo y el correspondiente ingreso se registran, por la reducción implícita en la provisión acumulada para pérdidas en préstamos, y se incluye en Otros activos - Misceláneos y Otros ingresos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún evento de no acumulación de ingresos, y el monto del valor contable bajo las garantías aportadas asciende a \$605 millones.

Subsidio de la FFI

La FFI fue establecida en 1983 por la Asamblea de Gobernadores del Banco con el objetivo de subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar sobre préstamos del Capital Ordinario. Se discontinuó el subsidio de interés de la FFI para préstamos aprobados después de 2006. Durante 2015, la FFI pagó \$16 millones (2014 – \$18 millones; 2013 – \$21 millones) de intereses por cuenta de los prestatarios.

Nota F – Riesgo de crédito de la cartera de préstamos

El riesgo de crédito de la cartera de préstamos es el riesgo del Banco de no recibir el repago del principal ni/o del interés de uno o más de sus préstamos de acuerdo con los términos convenidos. Está directamente relacionado con la actividad central del Banco y constituye el riesgo financiero más importante que el Banco tiene que afrontar. El Banco cuenta con múltiples fuentes de protección contra el riesgo de crédito de la cartera de préstamos, incluyendo un límite general de préstamos, un marco de suficiencia de capital integral (diseñado para asegurar que el Banco mantenga suficiente patrimonio en todo momento, considerando la calidad y la concentración de su cartera), una política para el tratamiento de los préstamos no redituables y una política para el mantenimiento de una provisión acumulada para pérdidas en préstamos. El riesgo de crédito de la cartera de préstamos del Banco se determina por la calidad de crédito de cada prestatario y su exposición al mismo.

El Banco gestiona dos fuentes principales de riesgo de crédito derivado de sus actividades de préstamos: préstamos con garantía soberana y préstamos sin garantía soberana. Aproximadamente el 92% de los préstamos cuentan con garantía soberana.

Préstamos con garantía soberana: Cuando el Banco presta a los prestatarios del sector público requiere generalmente una garantía soberana plena o el equivalente del estado del miembro prestatario. Al extender créditos a entidades soberanas el Banco se expone al riesgo de país que incluye las pérdidas potenciales que se originan de la inhabilidad o de la falta de voluntad del país de cumplir sus obligaciones con el Banco.

Para el Banco, la probabilidad de experimentar un evento de incumplimiento en su cartera de préstamos con garantía soberana es diferente a la de los prestamistas comerciales. El Banco no renegocia ni reprograma sus préstamos con garantía soberana e históricamente siempre ha recibido el total de principal e intereses vencidos en la resolución de un evento de incumplimiento soberano. Por consiguiente, las probabilidades de incumplimiento al Banco asignadas a cada país se ajustan para reflejar la expectativa del Banco de recuperar completamente todos sus préstamos con garantía soberana. Sin embargo, aún con el pleno repago de principal e intereses al concluir el evento de incumplimiento, el Banco sufre una pérdida económica por no cobrar intereses respecto a los intereses vencidos mientras dure el evento de incumplimiento.

La calidad de crédito de la cartera de préstamos con garantía soberana al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representada por la calificación de crédito de moneda extranjera a largo plazo asignada a cada país prestatario por S&P, es la siguiente (en millones):

Calificación de país	2015	2014
AA+ a AA-	\$ 437	\$ 479
A+ a A-	640	628
BBB+ a BBB-	27.722	39.831
BB+ a BB-	22.150	4.762
B+ a B-	8.446	9.115
CCC+ a CCC	2.194	2.496
SD	11.176	11.303
Total	<u>\$ 72.765</u>	<u>\$ 68.614</u>

Las calificaciones presentadas anteriormente se encuentran actualizadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Préstamos sin garantía soberana: El Banco no se beneficia de las garantías soberanas plenas cuando efectúa préstamos a prestatarios sin garantía soberana. Se evalúan el riesgo y desempeño de estos préstamos clasificando los factores de riesgo individuales, separadamente para el prestatario y para las dimensiones de las transacciones.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

A fin de mejorar la gestión del Banco sobre el riesgo de crédito, el Banco implementó cambios a su sistema de clasificación del riesgo crediticio interno en el cuarto trimestre de 2015, para proveer una escala de clasificación más granular que se asemeja, uno a uno, a la clasificación de crédito de S&P en moneda extranjera. También separó la clasificación de riesgo del prestatario de la clasificación de riesgo de la transacción, para proveer mayor transparencia de los diferentes factores de riesgo que determinan la clasificación final de cada uno de estos riesgos los cuales en combinación produce la pérdida incurrida asociada con la transacción. Como resultado, la evaluación de riesgo del prestatario, continúa considerando los factores de riesgo respecto a la cantidad y la calidad de los mismos.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados a nivel de prestatario de un proyecto de financiamiento pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o del proyecto, riesgo técnico y de construcción y riesgo financiero. Se puede definir riesgos políticos como los riesgos para un proyecto de financiamiento provenientes de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva jurídica o reglamentaria. Los riesgos comerciales o de proyecto se refieren a la viabilidad económica o financiera de un proyecto y sus riesgos operacionales. Los riesgos financieros consideran las exposiciones del proyecto a la volatilidad de las tasas de interés y de la moneda extranjera, riesgo de inflación, riesgo de liquidez y riesgo de financiamiento.

La evaluación de los riesgos de crédito relacionados con instituciones financieras sigue un sistema de calificación uniforme que aborda riesgos de tipo regulatorio, competencia, apoyo gubernamental y macroeconómico asociados con este sector y finalmente actúa como un ancla. Adicionalmente, considera y califica los siguientes factores: la suficiencia de capital, la calidad de los activos, las políticas y los procedimientos operativos y el marco de gestión de riesgos; la calidad de la gerencia y la toma de decisiones; las ganancias y posición en el mercado, la liquidez y la sensibilidad al riesgo de mercado; la calidad de las regulaciones y de las agencias reguladoras; y el apoyo potencial del gobierno o de los accionistas. Con el recientemente renovado sistema interno de clasificación de riesgo de crédito, el riesgo país continúa siendo aplicado tanto incorporado en la evaluación del prestatario, o actuando como límite de la calificación del prestatario.

Separadamente, el Banco utiliza en modelo de riesgo de transacción o de la facilidad (LGD) que considera el tipo de colateral, la antigüedad del préstamo o la garantía, la jurisdicción (quiebra y derechos del acreedor) y garantías de terceros. El modelo LGD es calibrado utilizando evidencia empírica de datos históricos de pérdidas recopilada por S&P, y calcula separadamente el LGD individual para cada préstamo o garantía.

La calidad de crédito de la cartera de préstamos sin garantía soberana al 31 de diciembre de 2015 y 2014, excluyendo

préstamos a otras instituciones de desarrollo, representada por la clasificación de riesgo de crédito interno es la siguiente (en millones):

Clasificación interna de riesgo de crédito	2015	Calificación S&P
bbb o mayor	\$ 977	BBB o mayor
bb+	739	BB+
bb	689	BB
bb-	1.000	BB-
b+	930	B+
b	746	B
b-	141	B-
ccc - d	630	CCC - D
Total	<u>\$ 5.852</u>	

Clasificación interna de riesgo de crédito (CR)	2014	Calificación equivalente S&P/Moody's
CR1	\$ 792	BBB/Baa3 o mayor
CR2	927	BB+/Ba1
CR3	1.415	BB/Ba2
CR4	1.037	BB-/Ba3
CR5	721	B+/B1
CR6	263	B/B2
CR7	210	B-/B3
CR8	472	CCC-D/Caa-D
Total	<u>\$ 5.837</u>	

Además, al 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene préstamos a otras instituciones de desarrollo por \$128 millones (2014 - \$134 millones), que cuentan con calificaciones que van desde AA a A.

Préstamos vencidos y en estado de no acumulación de ingresos

Al 31 de diciembre de 2015, préstamos sin garantía soberana vencidos por 90 días o más, ascendían a \$186 millones (2014 - \$177 millones). Préstamos sin garantía soberana con saldos pendientes de \$466 millones estaban en estado de no acumulación de ingresos (2014 - \$394 millones), incluyendo \$156 millones cuyo vencimiento se aceleró (2014 - \$158 millones). No habían préstamos con garantía soberana vencidos, ni deteriorados ni en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Préstamos en deterioro

Al 31 de diciembre de 2015, la inversión registrada por el Banco en préstamos sin garantía soberana clasificados en deterioro fue de \$466 millones (2014 - \$394 millones; 2013 - \$310 millones). Todos los préstamos en deterioro cuentan con provisiones acumuladas específicas para pérdidas en préstamos por un total de \$235 millones (2014 - \$183 millones; 2013 - \$88 millones).

El siguiente es un resumen de la información financiera relacionada con los préstamos en deterioro que afectan los resultados de las operaciones para los años determinados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (en millones):

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Inversión promedio registrada durante el período	\$ 415	\$ 354	\$ 301
Ingresos por préstamos reconocidos	9	18	16
Ingresos por préstamos que se hubieran reconocido sobre la base de lo devengado durante el período	24	27	21

Provisión acumulada para pérdidas en préstamos y garantías

Cartera con garantía soberana: Se realiza una evaluación colectiva de la posibilidad de cobro respecto a préstamos y garantías con garantía soberana. Históricamente, casi la totalidad de la cartera de préstamos con garantía soberana ha sido plenamente redituable. El Banco no reprograma préstamos con garantía soberana ni ha dado de baja ni prevé dar de baja de sus libros dichos préstamos. Sin embargo, en el pasado, el Banco ha experimentado atrasos en el recibo de pagos por servicio de deuda, a veces superando los seis meses. Considerando que el Banco no cobra intereses sobre intereses vencidos y no pagados sobre estos préstamos, dichos atrasos en pagos por servicio de deuda se consideran como un deterioro potencial conforme ya que es posible que se deje de cumplir con el calendario de flujos de efectivo según los términos del contrato de préstamo.

Cartera sin garantía soberana: Para préstamos y garantías sin garantía soberana, se determina una provisión acumulada para pérdidas colectivas basada en la clasificación del riesgo crediticio interno que alinea sobre una base de uno a uno a la calificación de riesgo en moneda extranjera de S&P, con una probabilidad de incumplimiento estimada bajo un horizonte de tiempo de tres años (cinco años en 2014). Basado en (i) la tasa de probabilidad de incumplimiento para cada transacción, (ii) la cantidad de exposición de crédito (iii) el ratio de pérdida por incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), el nivel requerido de la provisión colectiva para pérdidas en préstamos es determinada.

El modelo LGD se calibra utilizando la evidencia empírica de los datos históricos de pérdidas recopilados por S&P y calcula separadamente el LGD individualmente para cada préstamo o garantía que toma en cuenta la antigüedad del instrumento, el tipo de colateral, las garantías de terceros y el riesgo por jurisdicción o los derechos de acreedores bajo las leyes del país respectivo.

El Banco cuenta con provisiones acumuladas específicas para pérdidas en préstamos en deterioro, los cuales se evalúan de manera individual, como se describe en la Nota B.

Los cambios en la provisión acumulada para pérdidas en préstamos y garantías para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 fueron los siguientes (en millones):

	2015	2014	2013
Saldo al comienzo del año	\$ 373	\$ 255	\$ 197
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	73	118	58
Saldo al cierre del año	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 373</u>	<u>\$ 255</u>
Compuesto de:			
Provisión acumulada para pérdidas en préstamos	\$ 444	\$ 370	\$ 244
Provisión acumulada para pérdidas en garantías ⁽¹⁾	2	3	11
Total	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 373</u>	<u>\$ 255</u>

⁽¹⁾ La provisión acumulada para pérdidas en garantías se incluye en Otros pasivos en el Balance General.

Los cambios en la provisión acumulada para pérdidas en préstamos y garantías, clasificada por cartera, para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 fueron los siguientes (en millones):

Cartera con garantía soberana:

Provisión acumulada colectiva	2015	2014	2013
Saldo al comienzo del año	\$ 14	\$ 5	\$ 4
Provisión (crédito) para pérdidas en préstamos y garantías	(9)	9	1
Saldo al cierre del año	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 5</u>

Cartera sin garantía soberana:

Provisión acumulada específica	2015	2014	2013
Saldo al comienzo del año	\$ 183	\$ 88	\$ 66
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	52	95	22
Saldo al cierre del año	<u>\$ 235</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 88</u>

Provisión acumulada colectiva	2015	2014	2013
Saldo al comienzo del año	\$ 176	\$ 162	\$ 127
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	30	14	35
Saldo al cierre del año	<u>\$ 206</u>	<u>\$ 176</u>	<u>\$ 162</u>

Con excepción de los préstamos en deterioro en la cartera de préstamos sin garantía soberana, todos los préstamos y garantías se evaluaron colectivamente para identificar deterioro.

En 2014 y 2013, no hubo cambios significativos en las políticas del Banco con respecto a la provisión para pérdidas en préstamos y garantías. Adicionalmente, el impacto de las mejoras efectuadas en 2015 a la metodología utilizada para el cálculo de la provisión acumulada colectiva de la cartera sin garantía soberana no fue significativo.

Reestructuraciones de deuda con problemas de crédito

El Banco no reprograma sus préstamos con garantía soberana. Una modificación de préstamo sin garantía soberana se considera

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

una reestructuración de deuda con problemas de crédito cuando el prestatario está confrontando dificultades financieras y el Banco le otorga una concesión.

Un préstamo reestructurado se considera en deterioro cuando no se desempeña conforme a los términos contractuales del acuerdo de reestructuración. Un préstamo que se reestructura dentro de una reestructuración de deuda con problemas de crédito se considera en deterioro hasta su liquidación, pero no se divulga como en deterioro después del año de su reestructuración, si el acuerdo de reestructuración especifica una tasa de interés igual o superior a la tasa que el Banco estaba dispuesto a aceptar en el momento de la reestructuración para un nuevo préstamo con un riesgo comparable, y el préstamo no se encuentra en estado de deterioro en base a los términos especificados en el acuerdo de reestructuración.

En 2015, hubo una reestructuración de un préstamo sin garantía soberana con problemas de crédito, clasificado en deterioro, con un saldo pendiente de \$26 millones. La reestructuración se llevó a cabo en cumplimiento con un plan aprobado únicamente por los acreedores del prestatario. Como consecuencia, la modificación principal al acuerdo del préstamo del Banco consistió en una ampliación de la fecha de repago. El efecto inmediato de la reestructuración fue disminuir la provisión acumulada específica para pérdidas en préstamos en aproximadamente \$4 millones. No se han producido incumplimientos de pago desde que se realizó la reestructuración. En 2014 y 2013, no se produjeron reestructuraciones de deuda con problema de crédito ni incumplimientos de pagos vinculados con préstamos previamente modificados en reestructuraciones de deuda con problemas de crédito.

Nota G – Fondos por recibir de países miembros

Los Fondos por recibir de países miembros, que ascendían a \$230 millones y \$246 millones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, incluye pagarés no negociables, por cobrar a la vista y sin interés, que se han aceptado a cambio del pago inmediato de todo o una parte del capital suscrito pagadero en efectivo de un país miembro, y pagarés no negociables, por cobrar a plazos y sin interés, aceptados en pago de obligaciones por mantenimiento de valor. Dichas obligaciones se reflejan como una reducción del Patrimonio en el Balance General.

En 2009, el Banco llegó a un acuerdo con uno de sus países miembros prestatarios respecto a las obligaciones de mantenimiento de valor pendientes de dicho país miembro con el Capital Ordinario por un monto de \$252 millones, y se acordó un cronograma de pago de 16 cuotas anuales comenzando en 2010. Al 31 de diciembre de 2015, el monto pendiente de pago era de \$158 millones (2014 – \$173 millones).

Nota H – Propiedades

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las Propiedades, neto, consisten de lo siguiente (en millones):

	2015	2014
Terrenos, edificios, mejoras, programas de computación capitalizados y equipo, a costo	\$ 750	\$ 717
Menos: depreciación acumulada	(349)	(339)
Total	<u>\$ 401</u>	<u>\$ 378</u>

Nota I – Empréstitos

Al 31 de diciembre de 2015, los empréstitos a mediano y largo plazo consisten en préstamos, pagarés y bonos emitidos en varias monedas, a tasas de interés contractuales que fluctúan entre el 0,0% y el 11,02%, antes de los acuerdos de intercambio, y entre el (0,50%) (equivalente a la tasa LIBOR – yen japonés de tres meses menos 58 puntos base) y el 7,08%, después de los acuerdos de intercambio, con diferentes vencimientos hasta el año 2044. El Anexo I-4 presenta un estado de los empréstitos a mediano y largo plazo e intercambios al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El Banco cuenta con un programa de financiamiento a corto plazo (es decir, Programa de Pagarés a Descuento), bajo el cual se emiten pagarés a descuento por montos no inferiores a \$100.000 y vencimientos que no superan los 360 días. Al 31 de diciembre de 2015, la tasa promedio ponderada de los empréstitos a corto plazo fue de 0,19% (2014 – 0,05%).

Los Costos de los empréstitos se han reducido por el componente de interés neto recibido en los acuerdos de intercambio sobre empréstitos, que ascendió a \$1.480 millones durante 2015 (2014 – \$1.641 millones; 2013 – \$1.672 millones).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la estructura de vencimiento de los empréstitos a mediano y largo plazo pendientes, clasificado por año de vencimiento, es la siguiente (en millones):

2015		2014	
2016	\$ 13.379	2015	\$ 14.049
2017	11.908	2016	13.654
2018	16.073	2017	11.559
2019	10.739	2018	11.350
2020	9.705	2019	8.249
2021 a 2025	12.689	2020 a 2024	12.039
2026 a 2030	1.636	2025 a 2029	2.282
2031 a 2035	8	2030 a 2034	8
2036 a 2040	2	2035 a 2039	267
2041 a 2044	2.435	2040 a 2044	3.426
Total	<u>\$ 78.574</u>	Total	<u>\$ 76.883</u>

Nota J – Opción de valor razonable

El Banco ha elegido la opción de valor razonable establecida por los PCGA para la mayoría de la deuda a mediano y largo plazo, con el fin de reducir la volatilidad en los resultados ocasionada por

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

la asimetría del tratamiento contable de ajustar a valor razonable los acuerdos de intercambio de empréstitos a través de resultados mientras que todos los empréstitos se registraban a costo amortizado. Se designan los empréstitos individuales para tratamiento de valor razonable, instrumento por instrumento, y la selección se realiza a raíz del reconocimiento inicial de un empréstito y no se podrá revocar una vez realizada dicha selección. Sin embargo, la volatilidad en los resultados sigue siendo un producto de los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de préstamos del Banco, los cuales no se compensan con los cambios correspondientes en el valor razonable de los préstamos ya que todos los préstamos del Banco se registran a su costo amortizado. Para hacer frente a dicha volatilidad, el Banco toma en consideración todos los instrumentos financieros no mantenidos para negociar (es decir, empréstitos, préstamos e instrumentos derivados) al determinar las opciones de valor razonable para los empréstitos.

Los cambios en el valor razonable de los empréstitos elegidos bajo la opción de valor razonable se registran en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 como sigue (en millones):

	2015	2014	2013
Costos de los empréstitos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	\$ (1.350)	\$ (1.503)	\$ (1.658)
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	2.558	1.257	3.623
Total de cambios en el valor razonable incluidos en Ingreso neto	\$ 1.208	\$ (246)	\$ 1.965

La diferencia entre el monto de valor razonable y el principal pendiente de pago de los empréstitos medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue la siguiente (en millones):

	2015	2014
Valor razonable	\$ 49.411 ⁽¹⁾	\$ 49.245 ⁽¹⁾
Principal pendiente por pagar	48.062	47.199
Valor razonable por encima del principal pendiente por pagar	\$ 1.349	\$ 2.046

⁽¹⁾ Incluye intereses acumulados por montos de \$346 millones y \$364 millones en 2015 y 2014, respectivamente.

derivados de movimientos en el mercado, principalmente variaciones en las tasas de interés y los tipos cambiarios, que se mitigan en virtud de su marco integrado de gestión de activos y pasivos. El objetivo del marco de gestión de activos y pasivos es alinear la composición de monedas, el perfil de vencimiento y las características de sensibilidad a las tasas de interés de las carteras de activos y pasivos para cada cartera de productos de liquidez y préstamos, de conformidad con los requisitos particulares de estos productos y dentro de los parámetros de riesgo prescritos. Cuando es necesario, el Banco emplea instrumentos derivados con el fin de lograr esta alineación. Dichos instrumentos, en su mayoría acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, se utilizan principalmente para fines de cobertura económica, pero no se designan como instrumentos de cobertura para fines contables.

Un número significativo de las operaciones de empréstitos actuales incluyen operaciones de acuerdos de intercambio para proteger económicamente un pasivo subyacente específico, a la vez que produce el financiamiento requerido (es decir, la moneda y la tasa de interés apropiadas). El Banco también utiliza acuerdos de intercambio de préstamos para dar cobertura económica a ciertos préstamos a tasa fija, tasa con costo base fijo y a préstamos en moneda local, y acuerdos de intercambio de inversión que cubren instrumentos de inversión subyacentes específicos y producen el vehículo apropiado para invertir el efectivo existente. Además, el Banco utiliza acuerdos de intercambio de tasas de interés para mantener la duración del patrimonio dentro de una política prescrita de cuatro a seis años.

Presentación en estados financieros: Todos los instrumentos derivados se contabilizan a valor razonable. Los instrumentos derivados del Banco y sus ganancias y pérdidas relacionadas se presentan en el Balance General, el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas y el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral, como se refleja a continuación (en millones):

Nota K – Instrumentos derivados

Estrategia de gestión de riesgos y uso de instrumentos derivados:

La estrategia de gestión del riesgo financiero del Banco está diseñada para reforzar la capacidad del Banco con el fin de cumplir con sus objetivos. Esta estrategia consiste principalmente en diseñar, implantar, actualizar y dar seguimiento al conjunto de políticas financieras y directrices interrelacionadas de la institución, y en utilizar los instrumentos financieros y las estructuras organizacionales adecuados. El Banco enfrenta riesgos

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Balance General

Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación en el Balance General	31 de diciembre de 2015 ⁽¹⁾		31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Intercambios de monedas	Intercambios de monedas y tasas de interés				
	Inversiones a corto plazo	\$ 69	\$ 108	\$ 111	\$ 4
	Préstamos	644	2	306	136
	Empréstitos	551	2,578	1,319	1,534
	Intereses y otros cargos acumulados - sobre acuerdos de intercambio, netos	-	(103)	56	(97)
Intercambios de tasas de interés	Intercambios de monedas y tasas de interés				
	Inversiones a corto plazo	14	41	25	37
	Préstamos	1	673	2	740
	Empréstitos	908	208	1,047	209
	Otros	37	5	51	9
	Intereses y otros cargos acumulados - sobre acuerdos de intercambio, netos	158	16	199	20
		<u>\$ 2,382</u>	<u>\$ 3,528</u>	<u>\$ 3,116</u>	<u>\$ 2,592</u>

⁽¹⁾ Se presentan los saldos brutos, sin considerar las disposiciones sobre liquidación neta por contraparte de los acuerdos maestros de instrumentos derivados.

Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas y Estado de Ingreso
(Pérdida) Integral

Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación de ganancias o (pérdidas) por instrumentos derivados	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2015	2014	2013
Intercambios de monedas				
Inversiones a corto plazo	Ingresos por inversiones:			
	Intereses	\$ (63)	\$ (13)	\$ (17)
	Ganancias (pérdidas) netas	101	14	22
	Otros ingresos (pérdidas) integrales-Ajustes por traducción de monedas	-	-	115
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	234	236	28
Préstamos	Ingresos por préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	(89)	(102)	(106)
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	478	349	192
Empréstitos	Costos de los empréstitos- Intereses, después de los acuerdos de intercambio	673	837	941
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(2.083)	(1.288)	(2.708)
	Otros ingresos (pérdidas) integrales -Ajustes por traducción de monedas	-	-	3
Intercambios de tasas de interés				
Inversiones a corto plazo	Ingresos por inversiones			
	Intereses	(84)	(69)	(34)
	Ganancias (pérdidas) netas	5	8	41
Préstamos	Ingresos por préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	(264)	(289)	(563)
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	67	(242)	1.023
Empréstitos	Costos de los empréstitos- Intereses, después de los acuerdos de intercambio	807	804	731
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(135)	389	(1.281)
	Otros ingresos (pérdidas) integrales - Ajustes por traducción de monedas	-	-	1
Otros	Otros ingresos por intereses	35	44	187
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(11)	(6)	(231)
		\$ (329)	\$ 672	\$ (1.656)

Actualmente, el Banco no tiene la obligación de depositar una garantía colateral bajo sus contratos de instrumentos financieros derivados. Si la calificación crediticia del Banco se redujera respecto de su calificación actual de AAA, los acuerdos estándar de intercambio especifican en detalle, por contraparte, los requisitos de garantía que el Banco tendría que satisfacer en este

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

evento. El monto total del valor razonable de todos los instrumentos derivados con términos contingentes relacionados con el riesgo de crédito que se encuentran en una posición pasiva al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$1.746 millones (2014 - \$612 millones) (después de tomar en consideración los contratos maestros de compensación neta de instrumentos derivados). Si la calificación crediticia actual del Banco se redujera un escalón de AAA, el Banco tendría la obligación de depositar una garantía de \$641 millones al 31 de diciembre de 2015 (2014 - \$155 millones).

El cuadro que figura a continuación proporciona información sobre el valor de contrato/montos teóricos de los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones). Se muestran los acuerdos de intercambio de monedas a su valor nominal y los intercambios de tasas de interés al monto teórico de cada porción individual por pagar o por cobrar. El Banco utiliza acuerdos de intercambio de préstamos para convertir préstamos en moneda local a dólares de Estados Unidos, y préstamos a tasa fija y a tasa con costo base fijo a tasa variable. Incluidos en la categoría de Otros están los acuerdos de intercambio de tasas de interés utilizados para mantener la duración del patrimonio dentro de los límites de la política. Véase los Anexos I-1 y I-4 para mayor detalle sobre los acuerdos de intercambio de inversiones y de empréstitos.

Tipo de instrumento derivado/Tipo de tasa	31 de diciembre de 2015			
	Intercambios de monedas		Intercambios de tasas de interés	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Inversiones				
Fija	\$ -	\$ 4.822	\$ -	\$ 8.416
Ajustable	4.949	-	8.416	-
Préstamos				
Fija	-	745	31	8.455
Ajustable	3.473	2.107	8.455	31
Empréstitos				
Fija	14.263	186	49.841	349
Ajustable	1.345	18.111	4.402	53.387
Otros				
Fija	-	-	2.036	350
Ajustable	-	-	350	2.036

Tipo de instrumento derivado/Tipo de tasa	31 de diciembre de 2014			
	Intercambios de monedas		Intercambios de tasas de interés	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Inversiones				
Fija	\$ -	\$ 2.094	\$ -	\$ 7.987
Ajustable	2.240	-	7.987	-
Préstamos				
Fija	-	1.347	57	8.837
Ajustable	3.142	1.592	8.837	57
Empréstitos				
Fija	17.929	107	46.074	348
Ajustable	1.502	20.291	3.969	48.335
Otros				
Fija	-	-	2.453	400
Ajustable	-	-	400	2.453

Los instrumentos derivados del Banco están sujetos a los contratos maestros de compensación neta de instrumentos derivados (los Contratos). El Banco ha elegido la política contable

de presentar todos los activos y pasivos de instrumentos derivados sobre la base bruta. A continuación se presenta la información bruta y neta respecto a los instrumentos derivados del Banco, conforme a los Contratos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

Descripción	31 de diciembre de 2015			
	Montos Brutos de Activos Presentados en el Balance General ⁽¹⁾	Montos brutos no compensados en el Balance General		Montos netos
		Instrumentos Financieros	Colateral Recibido ⁽³⁾	
Instrumentos derivados	\$ 2.382	\$ (1.782)	\$ (549)	\$ 51

Descripción	Montos Brutos de Pasivos Presentados en el Balance General ⁽²⁾	Montos brutos no compensados en el Balance General		Montos netos
		Instrumentos Financieros	Colateral Comprometido	
		Instrumentos Financieros	Colateral Recibido ⁽³⁾	
Instrumentos derivados	\$ (3.528)	\$ 1.782	\$ -	\$ (1.746)

Descripción	31 de diciembre de 2014			
	Montos Brutos de Activos Presentados en el Balance General ⁽¹⁾	Montos brutos no compensados en el Balance General		Montos netos
		Instrumentos Financieros	Colateral Recibido ⁽³⁾	
Instrumentos derivados	\$ 3.116	\$ (1.980)	\$ (1.015)	\$ 121

Descripción	Montos Brutos de Pasivos Presentados en el Balance General ⁽²⁾	Montos brutos no compensados en el Balance General		Montos netos
		Instrumentos Financieros	Colateral Comprometido	
		Instrumentos Financieros	Colateral Recibido ⁽³⁾	
Instrumentos derivados	\$ (2.592)	\$ 1.980	\$ -	\$ (612)

⁽¹⁾ Incluye intereses acumulados de \$158 millones y \$255 millones, en los años 2015 y 2014, respectivamente, que se presentan en el Balance General bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto.

⁽²⁾ Incluye intereses acumulados de \$(87) millones y \$(77) millones, en los años 2015 y 2014, respectivamente, que se presentan en el Balance General bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto.

⁽³⁾ Incluye efectivo recibido como garantía de pago de \$440 millones (2014 - \$398 millones). Los montos restantes representan valores del Tesoro de los Estados Unidos, fuera del Balance General, recibidos como colateral por el Banco.

El Banco celebra acuerdos de intercambio y otros instrumentos derivados extrabursátiles directamente con contrapartes comerciales. Estos instrumentos derivados se contratan bajo documentos de relación de comercio basados en formularios estándar que publica la Asociación Internacional de Acuerdos de Intercambios e Instrumentos Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), en particular un Contrato Marco de la ISDA (Contratos ISDA).

Cláusulas de liquidación neta anticipada

Las cláusulas de liquidación neta anticipada de los Contratos ISDA proveen el cálculo de un monto total único después de la cancelación anticipada de transacciones tras ocurrir un evento de incumplimiento o de terminación. Las disposiciones de compensación de los Contratos ISDA permiten a la parte que no incurrió en incumplimiento determinar si corresponde aplicar la compensación neta y, de ser así, proveer que el monto total único

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

calculado siguiendo la terminación anticipada de transacciones por pagar por la parte que no incurrió en incumplimiento a la otra parte se pueda aplicar para disminuir cualquier monto que la otra parte deba a la parte que no incurrió en incumplimiento bajo los contratos entre sí. Dicha compensación neta, de ser mandatorio bajo las circunstancias de una terminación anticipada, en efecto disminuye el monto por pagar de la parte que no incurrió en incumplimiento bajo el Contrato ISDA aplicable.

Términos de los acuerdos de garantía colateral

Actualmente, no se le exige al Banco presentar garantías colaterales bajo los Contratos ISDA. El desempeño de las obligaciones de las contrapartes del Banco puede fortalecerse por garantías provistas bajo un apéndice de garantía crediticia (CSA, por sus siglas en inglés). Los CSA proveen apoyo crediticio con el fin de cubrir la exposición al valor razonable del Banco con sus contrapartes en la forma de dólares de Estados Unidos y de obligaciones del Tesoro estadounidense. El Banco puede vender, dar en prenda, rehipotecar o de otra manera tratar dicha garantía como su propiedad, cuando sea permitido, acorde sólo a la obligación (i) de devolver dicha garantía y (ii) remitir distribuciones respecto a cualquier garantía que no sea dinero en efectivo.

En caso de incumplimiento, el Banco puede ejercer determinados derechos y recursos con respecto a la garantía. Dichos derechos incluyen (i) todos los derechos y recursos disponibles a un acreedor garantizado; (ii) el derecho de compensar cualquier monto por pagar por la contraparte con respecto a cualquier obligación contra cualquier garantía mantenida por el Banco; y (iii) el derecho de liquidar cualquier garantía mantenida por el Banco.

El Banco clasifica al Efectivo recibido como garantía de pago como Flujos de efectivo de actividades de financiamiento en el Estado de flujos de efectivo, ya que dicha garantía se relaciona principalmente con los acuerdos de intercambio de empréstitos.

Nota L – Mediciones a valor razonable

El marco para las mediciones a valor razonable establece una jerarquía de valor razonable que prioriza los insumos de las técnicas de valuación empleadas para medir el valor razonable. La jerarquía asigna la máxima prioridad a los precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la mínima prioridad a insumos no observables en el mercado (Nivel 3). Los tres niveles contemplados en la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 – Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados que

no son activos para activos o pasivos idénticos o similares; o modelos de precios para los que todos los insumos significativos son observables, ya sea directa o indirectamente, durante prácticamente toda la vigencia del activo o pasivo;

- Nivel 3 – Precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son a la vez significativos para la medición del valor razonable, y no son observables.

Los instrumentos de inversión del Banco que se valúan en base a precios cotizados en mercados activos, una técnica de valuación consistente con el enfoque de mercado, pueden incluir obligaciones de los gobiernos de Estados Unidos y algunos otros gobiernos soberanos. Dichos instrumentos se clasifican dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Prácticamente todos los demás instrumentos de inversión del Banco se valúan en función de precios cotizados en mercados que no son activos, de servicios externos de valuación, cuando están disponibles, de precios solicitados a corredores/agentes de inversiones, o precios derivados de modelos alternativos de precios, empleando insumos observables disponibles en el mercado y flujos de efectivo descontados. Estas metodologías se aplican a inversiones en valores de gobiernos y sus agencias, obligaciones sub-soberanas y supranacionales, bonos corporativos, valores respaldados por activos e hipotecas, obligaciones bancarias, e instrumentos financieros derivados relacionados (principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés). Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y se miden al valor razonable usando técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado y de ingresos.

La principal metodología de los servicios externos de valuación implica un “enfoque de mercado” que requiere un volumen de actividad predeterminado de precios de mercado para desarrollar un precio compuesto. Los precios de mercado utilizados se derivan de transacciones ordenadas que se ejecutan en el mercado pertinente; las transacciones no ordenadas y los precios de mercado periféricos se eliminan a efectos de determinar el precio compuesto. Otros proveedores de precios externos utilizan modelos de valuación que varían por clase de activo e incorporan información disponible de mercado a través de curvas de referencia, parámetros de referencia para valores similares, grupos sectoriales y fijación matricial de precios para preparar las valuaciones.

Los valores de inversión también se valúan en función de precios obtenidos de corredores/agentes de inversiones. Los precios de corredores/agentes de inversiones pueden basarse en una variedad de insumos que van desde precios observables hasta modelos de valuación de propiedad del corredor/agente de inversiones. El Banco revisa la razonabilidad de los precios de los

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

corredores/agentes de inversiones mediante la determinación de valores razonables estimados con técnicas internas de valuación que usan insumos observables disponibles en el mercado.

Los empréstitos a mediano y largo plazo del Banco que se eligieron bajo la opción de valor razonable y todos los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés se valúan en función de modelos cuantitativos, incluyendo modelos de flujos de efectivo descontados y técnicas de modelación de opciones más avanzadas, cuando sea necesario y dependiendo de las estructuras concretas de los instrumentos. Estos modelos y técnicas requieren el uso de múltiples insumos de mercado entre los que se incluyen curvas de rendimiento del mercado, y/o tipos de cambio, tasas de interés, márgenes, volatilidades y correlaciones. Los insumos de mercado significativos son observables durante el término completo de estos instrumentos. De conformidad con las disposiciones del marco para las mediciones a valor razonable, el Banco además considera el impacto de su propia calidad de crédito en la valuación de sus pasivos. Dichos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable en vista de la observabilidad de los insumos significativos para los modelos, y se miden al valor razonable utilizando técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado e ingresos.

Los instrumentos de inversiones, empréstitos y acuerdos de intercambio incluidos en el Nivel 3, de haberlos, se valoran en función del mejor estimado de la Administración basándose en la información disponible, la cual incluye (i) precios de firmas externas proveedoras de precios, cuando estén disponibles, o precios de corredores/agentes de inversiones; en casos de menor liquidez, o cuando el precio cotizado es obsoleto o existe una variación considerable entre los precios proporcionados por los corredores/agentes de inversiones, pueden utilizarse otras técnicas de valuación (es decir, una combinación del enfoque de mercado y el enfoque de ingreso); y (ii) las curvas de rendimiento de mercado correspondientes a otros instrumentos empleadas como valor representativo de las curvas de rendimiento de los instrumentos en cuestión, en el caso de empréstitos y acuerdos de intercambio conexos. Estas metodologías son técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado y de ingresos.

Los cuadros que figuran a continuación reflejan los activos y pasivos financieros del Banco que se contabilizaron al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por nivel establecido en la jerarquía de valor razonable (en millones). Conforme lo establece el marco para la medición a valor razonable, los activos y pasivos financieros se clasifican en su totalidad en función del menor nivel de los insumos que sean significativos para medir el valor razonable.

Activos financieros:

Activos	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 ⁽¹⁾			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a corto plazo:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 3.977	\$ 3.977	\$ -	\$ -
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	296	-	296	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	5.757	1.813	3.944	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	8.633	-	8.633	-
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	1.496	-	1.496	-
Obligaciones de organismos supranacionales	2.501	-	2.501	-
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	5.023	-	5.023	-
Valores corporativos	55	-	55	-
Valores respaldados por hipotecas	213	-	213	-
Valores respaldados por activos	48	-	34	14
Total Inversiones a corto plazo	27.999	5.790	22.195	14
Intercambio de monedas y tasas de interés	2.382	-	2.382	-
Total	\$ 30.381	\$ 5.790	\$ 24.577	\$ 14

⁽¹⁾ Representa el valor razonable de los activos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos que se presentan en el Balance General bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre inversiones de \$98 millones para inversiones a corto plazo y bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto de \$158 millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

⁽²⁾ Puede incluir notas bancarias y bonos, certificados de depósito, papel comercial y depósitos del mercado monetario.

Activos	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a corto plazo:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 5.435	\$ 4.935	\$ 500	\$ -
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	599	-	599	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	3.959	1.043	2.916	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	9.427	-	9.427	-
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	1.667	-	1.667	-
Obligaciones de organismos supranacionales	1.430	-	1.430	-
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	4.054	-	4.054	-
Valores corporativos	423	-	423	-
Valores respaldados por hipotecas	345	-	345	-
Valores respaldados por activos	110	-	95	15
Total Inversiones a corto plazo	27.449	5.978	21.456	15
Intercambio de monedas y tasas de interés	3.116	-	3.116	-
Total	\$ 30.565	\$ 5.978	\$ 24.572	\$ 15

⁽¹⁾ Representa el valor razonable de los activos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos que se presentan en el Balance General bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre inversiones de \$54 millones para inversiones a corto plazo y bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto de \$255 millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

⁽²⁾ Puede incluir notas bancarias y bonos, certificados de depósito, papel comercial y depósitos del mercado monetario.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Pasivos financieros:

Pasivos	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	2015 ⁽¹⁾			
Empréstitos medidos a valor razonable	\$ 49.411	\$ -	\$ 49.411	\$ -
Intercambios de monedas y tasas de interés	3.528	-	3.528	-
Total	<u>\$ 52.939</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52.939</u>	<u>\$ -</u>

⁽¹⁾ Representa el valor razonable de los pasivos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos que se presentan en el Balance General bajo Intereses acumulados sobre los empréstitos de \$346 millones para empréstitos y bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto de \$(87) millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

Pasivos	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	2014 ⁽¹⁾			
Empréstitos medidos a valor razonable	\$ 49.245	\$ -	\$ 49.245	\$ -
Intercambios de monedas y tasas de interés	2.592	-	2.592	-
Total	<u>\$ 51.837</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 51.837</u>	<u>\$ -</u>

⁽¹⁾ Representa el valor razonable de los pasivos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos que se presentan en el Balance General bajo Intereses acumulados sobre los empréstitos de \$364 millones para empréstitos y bajo Intereses y otros cargos acumulados sobre acuerdos de intercambio, neto de \$(77) millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de inversiones incluye \$14 millones (2014 - \$15 millones) de valores clasificados en Nivel 3. El Banco no desarrolla ni ajusta los precios de estos valores, los cuales se consiguen por medio de fuentes externas de precios.

Los insumos significativos no observables utilizados en las mediciones a valor razonable de las inversiones del Banco en valores respaldados por activos, clasificados como de Nivel 3, son tasas de prepagó, probabilidad de incumplimiento, y la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento. El resultado de un aumento (reducción) importante en cualquiera de estos insumos aislados sería una medida a valor razonable considerablemente más baja (alta). Por norma general, un cambio en el supuesto que se usa para la probabilidad de incumplimiento lo acompaña un cambio de dirección similar en el supuesto que se usa para la gravedad de la pérdida y un cambio de dirección opuesto en el supuesto que se usa para las tasas de prepagó.

La División de Tesorería es responsable de las valuaciones a valor de mercado para fines de estados financieros de las inversiones, empréstitos y derivados, incluyendo aquellas con insumos significativos no observables, y reporta al Tesorero del Banco. La División de Contabilidad es responsable de realizar un seguimiento, controlar, registrar e informar los valores razonables vinculados a las inversiones, empréstitos y todos los derivados. Los dos grupos trabajan estrechamente coordinados con el fin de realizar el seguimiento de la razonabilidad de los valores razonables. Dicho seguimiento incluye, pero no se limita a, la

validación contra los valores de la contraparte, modelos desarrollados internamente, y la cotización independiente de precios para instrumentos similares, cuando se encuentran disponibles.

Las siguientes tablas muestran la conciliación de los saldos iniciales y finales de todos los activos financieros medidos a valor razonable recurrentemente en función de insumos significativos no observables (Nivel 3) al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (en millones). No existieron pasivos financieros del Nivel 3 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.

Activos financieros:

Mediciones a valor razonable utilizando insumos no observables significativos (Nivel 3) Año terminado el 31 de diciembre de 2015		
Inversiones a corto plazo	Intercambios de monedas y tasas de interés	Total
Saldo al inicio del año	\$ 15	\$ -
Total de ganancias incluidas en Ingreso neto ⁽¹⁾	1	-
Liquidaciones	(2)	-
Saldo al final del año	<u>\$ 14</u>	<u>\$ -</u>
Total de pérdidas del año incluidas en Ingreso neto atribuible al cambio en ganancias o pérdidas no realizadas relacionadas con activos mantenidos al final del año ⁽¹⁾	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ -</u>

Mediciones a valor razonable utilizando insumos no observables significativos (Nivel 3) Año terminado el 31 de diciembre de 2014		
Inversiones a corto plazo	Intercambios de monedas y tasas de interés	Total
Saldo al inicio del año	\$ 20	\$ -
Total de ganancias incluidas en Ingreso neto ⁽¹⁾	2	-
Liquidaciones	(7)	-
Saldo al final del año	<u>\$ 15</u>	<u>\$ -</u>
Total de ganancias del año incluidas en Ingreso neto atribuible al cambio en ganancias o pérdidas no realizadas relacionadas con activos mantenidos al final del año ⁽¹⁾	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Mediciones a valor razonable utilizando insumos no observables significativos (Nivel 3)			
Año terminado el 31 de diciembre de 2013			
	Inversiones a corto plazo	Intercambios de monedas y tasas de interés	Total
Saldo al inicio del año	\$ 76	\$ -	\$ 76
Total de ganancias incluidas en			
Ingreso neto ⁽¹⁾	18	-	18
Liquidaciones	(74)	-	(74)
Saldo al final del año	<u>\$ 20</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20</u>
Total de ganancias del año incluidas en Ingreso neto atribuible al cambio en ganancias o pérdidas no realizadas relacionadas con activos mantenidos al final del año ⁽¹⁾	<u>\$ 9</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9</u>

⁽¹⁾ Las ganancias (pérdidas) de activos financieros de Nivel 3 se registraron en Ingresos por Inversiones-Ganancias (Pérdidas) netas en el Estado de Ingresos y Utilidades retenidas.

No hubo transferencias entre niveles durante 2015, 2014 y 2013 para valores mantenidos al cierre de estos períodos contables. La política del Banco respecto a transferencias entre niveles es de reflejar dichas transferencias al inicio del período contable.

El Banco contabiliza los préstamos y determinados empréstitos a costo amortizado con sus correspondientes divulgaciones a valor razonable incluidas en la Nota X – Valores razonables de instrumentos financieros.

Se determinó el valor razonable de la cartera de préstamos, que ascendía a aproximadamente \$81.060 millones al 31 de diciembre de 2015 (\$77.053 millones al 31 de diciembre de 2014), utilizando un método de flujo de efectivo descontado (enfoque de ingresos) mediante el cual se descuentan los flujos de efectivo utilizando (i) curvas de rendimiento del mercado aplicables ajustadas por el costo de financiamiento propio del Banco más su margen de préstamo, para préstamos con garantía soberana, y (ii) curvas de rendimiento consistentes con el equivalente de la calificación crediticia de S&P del prestatario, para préstamos sin garantía soberana. El Banco es una de las pocas fuentes de préstamos para el desarrollo a países de Latinoamérica y del Caribe, y ni vende sus préstamos ni considera que existe un mercado comparable para sus préstamos. Por lo tanto, se ha desarrollado dicha metodología basada en las suposiciones de valuación que la Administración considera que un participante en una transacción asumida en el mercado usaría al establecer precios para los préstamos del Banco. El Banco considera que, para sus préstamos con garantía soberana, las instituciones multilaterales prestatarias que comparten la misión de desarrollo del Banco constituirían los participantes más adecuados de un mercado asumido a quienes el Banco vendería sus préstamos en una transacción ordenada. Las suposiciones de valuaciones utilizadas incluyen insumos observables, tales como las curvas de rendimiento del mercado basadas principalmente en la tasa LIBOR, e insumos no observables, tales como las suposiciones

internas de riesgo crediticio. Debido a que los insumos no observables se consideran significativos, la divulgación de valor razonable de la cartera de préstamos del Banco se ha clasificado Nivel 3.

Se determinó el valor razonable de los empréstitos registrados a costo amortizado, que ascendía a aproximadamente \$30.436 millones al 31 de diciembre de 2015 (\$28.963 millones al 31 de diciembre de 2014), utilizando los mismos insumos y técnicas de valuación que se divulgaron anteriormente para los empréstitos registrados a valor razonable. Dichas técnicas de valuación se basan en flujos de efectivo descontados o modelos de valuación (enfoque de ingresos) y usan insumos observables del mercado. Consecuentemente, la divulgación de valor razonable para empréstitos registrados a costo amortizado se considera de Nivel 2, bajo la jerarquía de valor razonable.

Nota M – Riesgo de crédito comercial

El riesgo de crédito comercial es la exposición a pérdidas que podrían resultar por incumplimiento de una de las contrapartes en contratos de inversión, o instrumentos derivados suscritos por el Banco. Las fuentes principales de riesgo de crédito comercial son los instrumentos financieros en los cuales el Banco invierte su liquidez. El objetivo principal en la gestión del activo líquido es el mantenimiento de una exposición conservadora a los riesgos de crédito, mercado y liquidez. En consecuencia, el Banco sólo invierte en instrumentos de deuda de alta calidad emitidos por gobiernos soberanos y sub-soberanos, agencias, supranacionales, bancos y entidades corporativas, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas, como se discute más en la Nota D - Inversiones. Además, el Banco limita sus actividades en el mercado de capitales a contrapartes, emisores y agentes autorizados, seleccionados en función de las políticas del Banco de gestión de riesgos, y establece límites de exposición y de términos para dichas contrapartes, emisores y agentes con base en su tamaño y capacidad crediticia.

Como parte de sus actividades habituales de inversión, préstamos, financiamiento y gestión de activos y pasivos, el Banco utiliza instrumentos derivados, en su mayoría intercambios de monedas y tasas de interés, principalmente para fines de cobertura económica. El Banco ha establecido límites de exposición para cada contraparte en instrumentos derivados y ha firmado contratos marco de derivados, los cuales contienen cláusulas exigibles de compensación neta. Estos contratos marco también contemplan el uso de garantías en caso de que el riesgo calculado a precios de mercado exceda ciertos límites contractuales. El Banco no anticipa incumplimiento por ninguna de sus contrapartes en instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco había recibido garantías elegibles (bonos del Tesoro de Estados Unidos y efectivo) por un valor de \$705 millones (2014 – \$1.226 millones), según se exige bajo sus contratos maestros de derivados.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Las exposiciones al riesgo crediticio actual de los instrumentos financieros derivados que se reflejan a continuación representan la pérdida potencial máxima, basada en el valor razonable bruto de los instrumentos financieros sin considerar las cláusulas de compensación neta de los contratos maestros de instrumentos derivados, que el Banco incurriría si las partes que participan en los instrumentos financieros derivados no cumplieran completamente con los términos de los contratos y la garantía, de haberla, resultara no tener valor alguno. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dicha exposición al riesgo crediticio, antes de tener en cuenta cualquier contrato maestro de instrumentos derivados o garantía recibida, fue como sigue (en millones):

	2015	2014
Cartera de inversión a corto plazo		
Intercambios de monedas	\$ 55	\$ 107
Intercambios de tasas de interés	8	20
Cartera de préstamos		
Intercambios de monedas	624	291
Intercambios de tasas de interés	1	2
Cartera de empréstitos		
Intercambios de monedas	588	1.397
Intercambios de tasas de interés	1.079	1.266
Otros		
Intercambios de tasas de interés	39	53

Nota N – Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores

Como parte del noveno aumento general de recursos del Banco (BID-9), la Asamblea de Gobernadores acordó, en principio y condicionado a aprobaciones anuales por la misma Asamblea y en cumplimiento con el Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (el Convenio), proporcionar anualmente \$200 millones en transferencias de ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad No Reembolsable del BID, a partir de 2011 y hasta 2020. En su reunión anual celebrada en Busán, República de Corea, en marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$200 millones correspondiente al 2015.

Nota O – Programas especiales no desembolsados

A continuación se expone un resumen de los cambios de los Programas especiales no desembolsados para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	2015	2014
Programas especiales no desembolsados al 1 de enero	\$ 244	\$239
Programas especiales aprobados	105	116
Cancelaciones	(10)	(9)
Programas especiales netos	95	107
Desembolsos	(101)	(102)
Programas especiales no desembolsados al 31 de diciembre	<u>\$ 238</u>	<u>\$244</u>

Nota P - Capital social y poder de voto

Capital social

El 29 de febrero de 2012, el BID-9 entró en vigor, proveyendo un aumento en el Capital Ordinario del Banco de \$70.000 millones, al que los países miembros del Banco están suscribiendo en cinco cuotas anuales, empezando en 2012. De dicho monto, \$1.700 millones es en la forma de capital social pagadero en efectivo, y el resto constituye capital social exigible.

El 28 de febrero de 2015, la fecha en la que entró en vigor la cuarta cuota, se hicieron efectivas 1.121.078 acciones por el monto de \$13.525 millones (\$342 millones, pagadero en efectivo; y \$13.183 millones, exigible) después del intercambio de acciones exigibles temporales de Canadá. La última cuota entra en vigor el 29 de febrero de 2016.

En 2009, Canadá suscribió 334.887 acciones de capital social exigible sin derecho a voto. Los términos y condiciones de la suscripción de Canadá establecían que la suscripción era temporal, teniendo Canadá el derecho a reemplazar su suscripción temporal con acciones emitidas bajo un aumento futuro de capital, como y cuando sea efectivo. En consecuencia, al entrar en vigor el BID-9, Canadá ejerció su derecho y de 2012 a 2015, reemplazó un total de 181.212 acciones de capital exigible sin derecho a voto por un monto de \$2.186 millones con un monto igual de acciones exigibles con derecho a voto. Además, en julio de 2014 y 2015, Canadá devolvió las acciones de capital social exigible restantes de (83.722 y 69.953, por el monto de \$1.010 millones y \$844 millones, respectivamente).

El estado de suscripciones al capital social se presenta en el Anexo I-5. Los cambios en el capital suscrito durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes (en millones, excepto en lo que se refiere a la información de las acciones):

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	Capital Suscrito			
	Acciones	Pagadero en efectivo	Exigible	Total
Balance al 1 de enero de 2014	10.675.321	\$ 4.941	\$ 123.840	\$ 128.781
Suscripciones durante 2014	1.421.933	416	16.737	17.153
Reemplazo de acciones de capital exigible a Canadá	(55.193)	-	(666)	(666)
Devolución de acciones de capital exigible a Canadá	(83.722)	-	(1.010)	(1.010)
Balance al 31 de diciembre de 2014	11.958.339	5.357	138.901	144.258
Suscripciones durante 2015	1.166.381	342	13.729	14.071
Reemplazo de acciones de capital exigible a Canadá	(45.303)	-	(546)	(546)
Devolución de acciones de capital exigible a Canadá	(69.953)	-	(844)	(844)
Balance al 31 de diciembre de 2015	13.009.464	\$ 5.699	\$ 151.240	\$ 156.939

Poder de voto

Según el Convenio, cada país miembro tendrá 135 votos más un voto por cada acción con derecho de voto del Banco poseída por ese país. El Convenio también establece que ningún aumento de suscripción de acciones al capital social tendrá el efecto de reducir el poder de voto de los países miembros regionales en vías de desarrollo a menos del 50,005%, el de Estados Unidos a menos del 30%, y el de Canadá a menos del 4% del poder de voto total, dejando disponible hasta un máximo del 15,995% como poder de voto remanente para los países miembros no regionales, incluyendo aproximadamente el 5% para Japón.

El total de las suscripciones en acciones del capital social y el poder de voto de los países miembros al 31 de diciembre de 2015 se detallan en el Anexo I-6, Estado de Suscripciones al Capital Social y Poder de Voto.

Nota Q – Utilidades retenidas

La composición de las Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente (en millones):

	2015	2014
Reserva general	\$ 16.542	\$ 15.582
Reserva especial	2.665	2.665
Total	<u>\$ 19.207</u>	<u>\$ 18.247</u>

Nota R – Otros ingresos integrales acumulados

En la actualidad, Otros ingresos (pérdidas) integrales en el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral están básicamente compuestos por los efectos de las normas de contabilidad para los beneficios de jubilación y posjubilación. Véase la Nota B – Resumen de políticas contables significativas, Contabilidad por monedas, para información adicional. El siguiente es un resumen de los cambios

en Otros ingresos integrales acumulados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (en millones):

	Distribución de ajustes por traducción de monedas			
	Reserva General	Reserva Especial	Ajustes de Pensión	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	\$ 1.012	\$ (100)	\$ (1.245)	\$ (333)
Ajustes por traducción de monedas	(1)	-	-	(1)
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:				
Ganancia neta actuarial	-	-	1.401	1.401
Reclasificación a ingresos - amortización de:				
Costo de servicio anterior neto	-	-	1	1
Pérdida neta actuarial	-	-	105	105
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.011	(100)	262	1.173
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:				
Crédito por servicio anterior neto	-	-	22	22
Pérdida neta actuarial	-	-	(772)	(772)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.011	(100)	(488)	423
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:				
Crédito por servicio anterior neto	-	-	65	65
Ganancia neta actuarial	-	-	122	122
Reclasificación a ingresos - amortización de:				
Crédito por servicio anterior neto	-	-	(3)	(3)
Pérdida neta actuarial	-	-	45	45
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1.011</u>	<u>\$ (100)</u>	<u>\$ (259)</u>	<u>\$ 652</u>

La amortización del costo de (crédito por) servicio anterior y las ganancias y pérdidas actuariales netas, de haberlas, es un componente del costo neto de beneficios del período reportado bajo Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Véase la Nota T – Planes de beneficios de jubilación y posjubilación para más información.

Nota S – Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera

Los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y las ganancias y pérdidas de transacciones en moneda extranjera para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 se componen de lo siguiente (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ajustes al valor razonable - ganancias (pérdidas) ⁽¹⁾			
Empréstitos	\$ 2.558	\$ 1.257	\$ 3.623
Instrumentos derivados			
Acuerdos de intercambio de empréstitos	(2.218)	(899)	(3.989)
Acuerdos de intercambio de préstamos	545	107	1.215
Acuerdos de intercambio de duración del patrimonio	(11)	(6)	(231)
Ganancias (pérdidas) por transacciones en monedas extranjeras en empréstitos y préstamos a costo amortizado, y otros	(431)	(363)	8
	<u>\$ 443</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 626</u>

⁽¹⁾ Los montos incluyen ganancias y pérdidas por transacciones en moneda extranjera, tal como se describe en el cuadro de abajo.

Los ajustes netos por valor razonable de \$443 millones (2014 - \$96 millones; 2013 - \$626 millones), se relacionan en gran medida

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

con los cambios en el valor razonable de (i) los empréstitos a valor razonable debido a cambios en los márgenes de crédito del Banco, (ii) los acuerdos de intercambio de préstamos y de determinados empréstitos debido a cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos, que no se compensan por cambios en el valor de los préstamos y empréstitos relacionados ya que éstos no se registran a valor razonable, así como (iii) los acuerdos de intercambio de duración de patrimonio a raíz de cambios en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos. Además, en 2013, el Banco realizó ganancias de \$125 millones generadas por la liquidación de acuerdos de intercambio de duración de patrimonio como resultado de la gestión de la duración del patrimonio, y pérdidas de \$232 millones provenientes de la liquidación de acuerdos de intercambio de préstamos como resultado del prepago de préstamos. Dichos montos se reclasificaron de Ajustes netos por valor razonable sobre las carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera a Otros ingresos por intereses e Ingresos por préstamos-Interés después de los acuerdos de intercambio, respectivamente, en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

El Banco lleva a cabo transacciones en diversas monedas. Sin embargo, los activos y los pasivos, después de los acuerdos de intercambio, se mantienen, sustancialmente, en dólares de Estados Unidos. El Banco minimiza el riesgo cambiario al igualar las monedas de sus pasivos con aquellas de sus activos y, al mantener considerablemente todo su patrimonio en dólares de Estados Unidos. Consecuentemente, las fluctuaciones de los tipos de cambio tienen un impacto mínimo en los ingresos. El impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio, incluidos en el cuadro anterior, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 se componen de lo siguiente (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ganancias (pérdidas) por transacciones en moneda extranjera:			
Empréstitos a valor razonable	\$ 1.953	\$ 1.730	\$ 1.803
Instrumentos derivados a valor razonable			
Acuerdos de intercambio de empréstitos	(1.955)	(1.699)	(1.916)
Acuerdos de intercambio de préstamos	434	327	94
	<u>432</u>	<u>358</u>	<u>(19)</u>
Ganancias (pérdidas) por transacciones en moneda extranjera relacionadas con:			
Empréstitos a costo amortizado	73	80	85
Préstamos	(440)	(338)	(94)
Otros	(64)	(105)	17
	<u>(431)</u>	<u>(363)</u>	<u>8</u>
Total	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (5)</u>	<u>\$ (11)</u>

Nota T – Planes de beneficios de jubilación y posjubilación

El Banco cuenta con dos planes de jubilación (Planes) de beneficios definidos para proveer beneficios de jubilación a los empleados del Banco y de la CII: el Plan de Jubilación del Personal (PJP) para empleados internacionales y el Plan de Jubilación del Personal Local (PJL) para los empleados nacionales en las oficinas de representación. Los Planes se financian mediante contribuciones de los empleados, del Banco y de la CII conforme a las disposiciones de los Planes. Todas las contribuciones del Banco y la CII a los Planes son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación utilizados exclusivamente para el pago de los beneficios dispuestos bajo los Planes.

El Banco también provee beneficios para la atención de salud y otros beneficios determinados a los jubilados. Todos los empleados que se jubilan y reciben un pago mensual por jubilación del Banco o de la CII y que satisfacen ciertos requisitos son elegibles para recibir beneficios de posjubilación. Los empleados jubilados contribuyen al seguro médico del Banco en base a un programa establecido de contribuciones. El Banco y la CII contribuyen el remanente del costo actuarial de los beneficios futuros de posjubilación a través del Plan de Beneficios de Posjubilación (PBP). Aunque todas las contribuciones efectuadas por el Banco y todos los activos e ingresos del PBP son propiedad del Banco, éstos se mantienen separados de otras propiedades y activos del Banco con el propósito de ser utilizados exclusivamente para el pago de beneficios dispuestos bajo el PBP.

Debido a que tanto el Banco como la CII participan en el PJP y en el PBP, cada uno ofrece información acerca de su respectiva participación en dichos planes. Los montos que se presentan a continuación reflejan la participación del Banco respecto de los costos, activos y las obligaciones de los Planes y del PBP.

Obligaciones por beneficios y posición de financiamiento

El Banco utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes y el PBP. El siguiente cuadro resume la participación del Banco en el cambio en la obligación por beneficios, el cambio en los activos y la posición de financiamiento de los Planes y el PBP, y los montos reportados en el Balance General durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (en millones):

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Cambios en la obligación por beneficios						
Obligaciones por beneficios al principio del año	\$ 3.874	\$ 3.251	\$ 3.868	\$ 1.940	\$ 1.526	\$ 1.817
Costo de servicio	107	80	117	55	43	59
Costo de interés	147	154	152	75	75	72
Transferencias netas al plan	-	1	2	-	-	-
Contribución de los participantes del plan	25	25	25	-	-	-
Subsidio de medicamentos recibido para jubilados	-	-	-	1	-	-
Enmienda al plan	-	-	-	(65)	(22)	-
Beneficios pagados	(128)	(123)	(119)	(37)	(34)	(34)
Pérdida (ganancia) neta actuarial	(274)	486	(794)	(184)	352	(388)
Obligación por beneficios al final del año	<u>\$ 3.751</u>	<u>\$ 3.874</u>	<u>\$ 3.251</u>	<u>\$ 1.785</u>	<u>\$ 1.940</u>	<u>\$ 1.526</u>
Cambios en los activos del plan						
Valor razonable de los activos del plan al principio del año	3.715	3.529	3.208	1.584	1.467	1.324
Transferencias netas al plan	-	1	2	-	-	-
Rendimiento real de los activos del plan	(27)	231	338	(21)	123	142
Contribución del empleador	54	52	75	29	28	35
Contribuciones de los participantes del plan	25	25	25	-	-	-
Beneficios pagados	(128)	(123)	(119)	(37)	(34)	(34)
Valor razonable de los activos del plan al final del año	<u>3.639</u>	<u>3.715</u>	<u>3.529</u>	<u>1.555</u>	<u>1.584</u>	<u>1.467</u>
Posición de financiamiento al final del año	<u>\$ (112)</u>	<u>\$ (159)</u>	<u>\$ 278</u>	<u>\$ (230)</u>	<u>\$ (356)</u>	<u>\$ (59)</u>
Montos reportados en Otros ingresos integrales acumulados:						
Pérdida (ganancia) neta actuarial	\$ 192	\$ 263	\$ (196)	\$ 151	\$ 247	\$ (66)
Costo de (crédito por) servicio anterior	-	-	-	(84)	(22)	-
Monto neto reportado	<u>\$ 192</u>	<u>\$ 263</u>	<u>\$ (196)</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 225</u>	<u>\$ (66)</u>

Las obligaciones bajo los planes de jubilación presentadas en el Balance General incluyen la posición de financiamiento de aquellos planes de beneficios que se encuentran en una posición de subfinanciamiento. En 2015 y 2014, se encontraban subfinanciados todos los planes de beneficios, con un valor razonable agregado de activos del plan de \$5.194 millones y \$5.299 millones y obligaciones de beneficios agregada de \$5.536 millones y \$5.814 millones, respectivamente, contribuyendo a la obligación total de \$342 millones y \$515 millones al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La obligación de beneficios acumulados de los Planes, la cual excluye el impacto de incrementos salariales futuros, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 fue de \$3.397 millones, \$3.488 millones y \$2.949 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, el incremento de la posición de financiamiento de los Planes y el PBP se debió básicamente a la disminución en las obligaciones de los Planes y el PBP por la tasa de interés más altas en los Estados Unidos.

El costo periódico neto de beneficios, incluido en Gastos administrativos, y otros cambios en los activos y en las obligaciones por beneficios de los planes reconocidos en Otros ingresos (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 consisten de los siguientes componentes (en millones):

Costo periódico neto de beneficios:

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Costo de servicio	\$ 107	\$ 80	\$ 117	\$ 55	\$ 43	\$ 59
Costo de interés	147	154	152	75	75	72
Rendimiento esperado de los activos de los planes	(203)	(204)	(186)	(86)	(85)	(77)
Amortización de:						
Costo de servicio anterior	-	-	1	(3)	-	-
Pérdidas netas actuariales	26	-	75	19	-	30
Costo periódico neto de beneficios	<u>\$ 77</u>	<u>\$ 30</u>	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 84</u>
Del cual:						
Participación del Capital Ordinario	\$ 75	\$ 29	\$ 154	\$ 58	\$ 32	\$ 81
Participación del FOE	2	1	5	2	1	3

Otros cambios en los activos y en las obligaciones por beneficios de los planes reconocidos en Otros ingresos (pérdidas) integrales:

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Pérdida (ganancia) actuarial neta	\$ (45)	\$ 459	\$ (947)	\$ (77)	\$ 313	\$ (454)
Crédito por servicio anterior	-	-	-	(65)	(22)	-
Amortización de:						
Costo de (crédito por) servicio anterior	-	-	(1)	3	-	-
Pérdidas netas actuariales	(26)	-	(75)	(19)	-	(30)
Total reportado en Otros ingresos (pérdidas) integrales	<u>\$ (71)</u>	<u>\$ 459</u>	<u>\$ (1.023)</u>	<u>\$ (158)</u>	<u>\$ 291</u>	<u>\$ (484)</u>
Total reportado en costo periódico neto de beneficios y en Otros ingresos (pérdidas) integrales	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 489</u>	<u>\$ (864)</u>	<u>\$ (98)</u>	<u>\$ 324</u>	<u>\$ (400)</u>

El Banco distribuye el costo periódico neto de beneficios entre el Capital Ordinario y el FOE conforme a un porcentaje de distribución de gastos administrativos aprobado por la Asamblea de Gobernadores.

El Banco calcula que, en 2016, las pérdidas actuariales netas de \$3 millones y \$6 millones se amortizarán de Otros ingresos integrales acumulados al costo periódico neto de beneficios para los Planes y el PBP, respectivamente. Además, el crédito estimado de servicio anterior del PBP, que se amortizará en 2016, asciende a \$11 millones.

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados se basan en las tasas de interés de los mercados financieros, la experiencia pasada y la mejor estimación de la Administración respecto de cambios futuros en los beneficios y las condiciones económicas. Los cambios en dichos supuestos afectarán los costos de los beneficios y las obligaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados finales difieren de los estimados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Otros ingresos integrales acumulados que exceden el 10% del mayor de la obligación por beneficios o el valor de mercado relativo de los activos del plan al principio del período se amortizan en los resultados sobre el período promedio de servicio remanente de los empleados activos que se espera reciban beneficios del PJP, PJJ y PBP, que aproximadamente es de 11,7, 10,9 y 11,4 años,

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

respectivamente. El crédito por servicio anterior se amortiza en 7,6 años.

Los promedios ponderados de los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios y el costo periódico neto de beneficios fueron los siguientes:

Promedio ponderado de los supuestos actuariales utilizados en la determinación de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Tasa de descuento - PJP	4,24%	3,88%	4,85%			
Tasa de descuento - PJJ	4,32%	3,94%	4,94%			
Tasa de descuento - PBP				4,35%	3,97%	4,99%
Tasa de aumento salarial PJP	4,11%	4,16%	4,30%			
Tasa de aumento salarial PJJ	5,71%	5,78%	5,90%			
Tasa de inflación	2,15%	2,20%	2,29%	2,15%	2,20%	2,29%

Promedio ponderado de los supuestos actuariales utilizados en la determinación del costo periódico neto de beneficios para los años terminados al 31 de diciembre de

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Tasa de descuento - PJP	3,88%	4,85%	4,00%			
Tasa de descuento - PJJ	3,94%	4,94%	4,00%			
Tasa de descuento - PBP				3,97%	4,99%	4,25%
Rendimiento esperado del los activos	6,25%	6,75%	6,75%	6,25%	6,75%	6,75%
Tasa de aumento salarial PJP	4,16%	4,30%	5,50%			
Tasa de aumento salarial PJJ	5,78%	5,90%	7,30%			
Tasa de inflación	2,20%	2,29%	2,50%	2,20%	2,29%	2,50%

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de los activos del plan refleja la mejor estimación de la Administración, después de encuestar a especialistas de inversiones externos, de las tasas de rendimiento a largo plazo (10 años o más) proyectadas de las categorías de activos utilizadas por los planes, ponderado con las asignaciones por categoría de activos que contempla la política de inversión de los planes. Las obligaciones de beneficios proyectados y acumulados se miden como el valor presente de la expectativa de pagos. La tasa de descuento utilizado se elige por referencia al rendimiento al final del año de los bonos corporativos AA, con vencimientos que corresponden al pago de los beneficios. Para la tasa de inflación asumida, el Banco ha establecido un proceso por el cual se revisa una serie de insumos, incluyendo previsiones de opiniones de expertos con visión de futuro a 10 años, el promedio de la tasa de inflación implícita de 10 y 30 años de los Valores Protegidos contra la Inflación de la Tesorería de Estados Unidos (U.S. TIPS por sus siglas en inglés) y promedios históricos.

La obligación acumulada por beneficios de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de incremento en el costo de atención médica al 31 de diciembre, para aquellos participantes que se estima que se jubilarán en Estados Unidos:

	2015	2014	2013
Tasa de incremento en el costo de atención médica prevista para el siguiente año:			
Gastos médicos (sin Medicare)	6,50%	7,00%	7,00%
Gastos médicos (Medicare)	3,75%	6,00%	6,00%
Medicinas recetadas	10,00%	6,00%	6,00%
Gastos dentales	5,00%	5,00%	5,00%
Tasa a la que se prevé que el incremento en costos disminuirá paulatinamente (la tendencia final)			
Gastos médicos (sin Medicare)	4,50%	4,50%	4,50%
Gastos médicos (Medicare)	2,50%	4,50%	4,50%
Medicinas recetadas	6,00%	4,50%	4,50%
Gastos dentales	4,50%	4,50%	4,50%
Año en que la tasa alcanza la tendencia final	2021	2019	2018

Para aquellos participantes que se estima que se jubilarán fuera de Estados Unidos, se ha asumido una tasa de incremento anual del 8,00% en el costo de atención médica para 2015 (2014 – 6,00%; 2013 – 6,00%) con una tendencia final del 4,50% que se alcanzará en 2023.

Las tasas de incremento en el costo de los beneficios de salud asumidas tienen un efecto considerable sobre los montos reportados para el PBP. Un cambio del uno por ciento en las tasas de incremento en el costo de los beneficios de salud asumidas tendría el siguiente efecto al 31 de diciembre de 2015 (en millones):

	1 % de incremento	1 % de reducción
Efecto en el total del componente de costo de servicio e interés	\$ 25	\$ (18)
Efecto en la obligación por beneficios de posjubilación	300	(225)

Activos de los Planes

Los activos de los Planes y del PBP los gestionan principalmente administradores de inversiones contratados por el Banco, a quienes se les proveen con directrices de inversión que toman en cuenta las políticas de inversión de los Planes y el PBP. Las políticas de inversión con estrategias de asignación de activos a largo plazo se han formulado de modo que haya una expectativa de rendimiento suficiente que cumpla con el financiamiento necesario a largo plazo, con 65% de los activos invertidos en estrategias de rendimiento (las Estrategias de Rendimiento). Dichas políticas también asignan el 35% de los activos a inversiones en bonos de renta fija y valores del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación (las Estrategias de Pasivos) a fines de conseguir una cobertura parcial a la exposición de los pasivos de los Planes y del PBP a las tasas de interés y la inflación, y para protegerlos contra la desinflación.

La meta de las Estrategias de Rendimientos de los activos de los Planes incluye asignaciones entre el 45% y el 61% a un

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

conjunto de inversiones bien diversificado compuesto de acciones en mercados desarrollados y en mercados emergentes, y exposiciones del 3% a la deuda de mercados emergentes, el 3% a contratos a futuro indexados al precio de productos básicos, entre el 0% y el 2% a inversiones en bienes raíces públicas, entre el 2% y el 3% a inversiones en bienes raíces privadas, y entre el 0% y el 2% a valores de renta fija de rendimiento alto. La meta de las Estrategias de Pasivos de los Planes incluye exposiciones del 15% a la renta fija básica, el 15% a valores de renta fija de larga duración, y el 15% a valores del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación.

La meta de Estrategias de Rendimiento de los activos del PBP incluye asignaciones entre el 46% y el 62% a un conjunto de inversiones bien diversificado compuesto de acciones en mercados desarrollados y emergentes, y exposiciones del 3% a la deuda de mercados emergentes, el 3% a contratos a futuro indexados al precio de productos básicos, el 3% a inversiones en bienes raíces públicos y el 2% a valores de renta fija de alto rendimiento. La meta de Pasivos del PBP incluye exposiciones del 15% a valores de renta fija de larga duración, el 5% a valores de renta fija básica y el 15% a valores del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación.

Las asignaciones contempladas por la política de inversión al 31 de diciembre de 2015 son las que figuran a continuación:

	PJP	PJL	PBP
Acciones en Estados Unidos	25%	28%	26%
Acciones fuera de Estados Unidos	24%	24%	24%
Acciones de mercados emergentes	4%	4%	4%
Bienes raíces públicos	2%	0%	3%
Bonos de renta fija de larga duración	15%	15%	15%
Renta fija principal	5%	5%	5%
Renta fija de alto rendimiento	2%	0%	2%
Bonos del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación	15%	15%	15%
Deuda de mercados emergentes	3%	3%	3%
Bienes raíces privados	2%	3%	0%
Contratos a futuro indexados a productos básicos	3%	3%	3%
Fondos de inversión a corto plazo	0%	0%	0%

La gestión de riesgos se logra mediante el seguimiento continuo del nivel de cada clase de activo y de cada administrador de inversiones. Las inversiones se reajustan en la medida de lo posible en función de la asignación contemplada en la política de inversión utilizando los flujos de efectivo y a través de ejercicios mensuales de reajuste. Los administradores de inversión externos normalmente no están facultados para invertir más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de Estados Unidos. Los Comités de la Administración de los Planes y del PBP, deben aprobar, específicamente, el uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones para los Planes y el PBP.

Las diferentes clases de activos para los Planes y el PBP incluyen:

- Acciones en Estados Unidos: Para los Planes y el PBP, fondos combinados que sólo invierten, en posición larga, en acciones comunes en Estados Unidos. La administración de los fondos reproduce u optimiza el Índice S&P 500 de alta capitalización ("cap", por su abreviatura en inglés), el Índice Russell 3000 de "cap" total, el Índice Russell 2000 de "cap" menor y el Índice S&P 400 de "cap" menor/mediana; sólo para el PJP, se gestionan aproximadamente el 20% de los activos en acciones de Estados Unidos en cuentas separadas de acciones individuales;
- Acciones fuera de Estados Unidos: Para los Planes y el PBP, fondos combinados comunes que sólo invierten, en posición larga, en acciones comunes fuera de Estados Unidos. La administración de los fondos optimiza el Índice MSCI EAFE de "cap" alta/mediana; sólo para el PJP, se gestionan un sexto de los activos en acciones fuera de Estados Unidos en cuentas separadas de acciones individuales;
- Acciones de mercados emergentes: Para los Planes, un fondo combinado activamente gestionado que sólo invierte, en posición larga, en acciones comunes de mercados emergentes. La administración del fondo selecciona valores basándose en sus características fundamentales que normalmente se incluyen en el "cap" alto/mediano del Índice MSCI Emerging Markets Free; para el PBP, un fondo combinado que invierte, sólo en posición larga, en acciones comunes de mercados emergentes. La administración del fondo optimiza el "cap" alto/mediano del Índice MSCI Emerging Markets Free;
- Bienes raíces públicos: Para el PJP y el PBP, una cuenta individual (separada), en posición larga, de valores de bienes raíces. La cuenta se gestiona activamente basándose en características fundamentales, invirtiendo en valores normalmente incluidos dentro del Índice "MSCI U.S. REIT";
- Bonos de renta fija de larga duración: Para el PJL, un fondo mutuo que sólo invierte, en posición larga, en valores de gobierno y crédito de larga duración. La administración del fondo invierte en valores normalmente

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

incluidos en el Índice “Barclays Capital U.S. Long Government/Credit Bond”; para el PJP y el PBP, los activos de renta fija de larga duración se invierten en cuentas separadas que contienen bonos individuales normalmente incluidos dentro del Índice “Barclays Capital U.S. Long Government/Credit Bond”;

- Renta fija principal: Para los Planes y el PBP, fondos mutuos que sólo invierten, en posición larga, en valores de gobierno y crédito de duración intermedia. La administración del fondo optimiza los valores para igualar las características y el rendimiento del Índice “Barclays Capital U.S. Aggregate Bond”;
- Renta fija de alto rendimiento: Para el PJP, se invierten los activos en valores individuales, y para el PBP, en un fondo combinado. Para ambos planes, el universo de inversión normalmente se compone de los valores dentro del Índice “Barclays Capital High Yield 2% Constrained”, al igual que las inversiones oportunistas en valores no indexados. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de empresas de Estados Unidos, calificadas por debajo del nivel de grado de inversión por al menos una de las organizaciones de calificación estadística reconocidas a nivel nacional;
- Bonos del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación: Para los Planes y el PBP, valores individuales del Tesoro de Estados Unidos protegidos contra la inflación, en cuentas administradas internamente;
- Deuda de mercados emergentes: Para los Planes y el PBP, un fondo combinado de gestión activa que sólo invierte, en posición larga, en valores de renta fija de mercados emergentes. El fondo invierte en deuda soberana y sub-soberana denominada en moneda local y en dólares de Estados Unidos. La administración del fondo invierte en valores normalmente incluidos en el Índice J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index;
- Bienes raíces privados: Sólo para los Planes, fondo común abierto que invierte sólo en posición larga, en propiedades de bienes raíces en Estados Unidos. Dicho fondo es activamente gestionado basándose en las características fundamentales de las propiedades;
- Contratos a futuro indexados a productos básicos: Para el PJP y el PBP, cuentas separadas de contratos a futuro indexados a productos básicos, sólo en posición larga, normalmente incluidos dentro del Índice “S&P GSCI”.

Las tablas siguientes muestran las inversiones de los Planes y del PBP que se contabilizan a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por nivel establecido en la jerarquía contable de valor razonable conjuntamente con su distribución ponderada (en millones). Conforme lo establece el marco contable para la medición a valor razonable, las inversiones se clasifican en su totalidad en función del insumo de menor nivel que sea significativo para la medición a valor razonable, excepto por ciertos fondos de inversión cuya clasificación dentro de la jerarquía de valor razonable depende de la habilidad para redimir sus acciones correspondientes al valor neto de sus activos a corto plazo.

Activos de los Planes:

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2015	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de inversión en valores:					
Acciones en Estados Unidos	\$ 183	\$ 721	\$ -	\$ 904	25%
Acciones fuera de Estados Unidos	129	722	-	851	23%
Acciones de mercados emergentes	-	136	-	136	4%
Bienes raíces públicos	71	-	-	71	2%
Bonos gubernamentales y fondos de bonos diversificados:					
Bonos de renta fija de larga duración	203	336	-	539	15%
Renta fija principal	-	191	-	191	5%
Renta fija de alto rendimiento	-	65	-	65	2%
Bonos de Estados Unidos indexados a la inflación	539	-	-	539	15%
Deuda de mercados emergentes	-	108	-	108	3%
Fondos de inversión en bienes raíces:					
Bienes raíces privados	-	-	106	106	3%
Contratos a futuro indexados a productos básicos	-	4	-	4	0%
Fondos de inversión a corto plazo	69	56	-	125	3%
Total	\$ 1,194	\$ 2,339	\$ 106	\$ 3,639	100%

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2014	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de inversión en valores:					
Acciones en Estados Unidos	\$ 183	\$ 748	\$ -	\$ 931	25%
Acciones fuera de Estados Unidos	141	728	-	869	23%
Acciones de mercados emergentes	-	145	-	145	4%
Bienes raíces públicos	78	-	-	78	2%
Bonos gubernamentales y fondos de bonos diversificados:					
Bonos de renta fija de larga duración	229	363	-	592	16%
Renta fija principal	-	169	-	169	5%
Renta fija de alto rendimiento	-	67	-	67	2%
Bonos de Estados Unidos indexados a la inflación	556	-	-	556	15%
Deuda de mercados emergentes	-	114	-	114	3%
Fondos de inversión en bienes raíces:					
Bienes raíces privados	-	-	93	93	2%
Contratos a futuro indexados a productos básicos	-	-	-	-	0%
Fondos de inversión a corto plazo	70	31	-	101	3%
Total	\$ 1,257	\$ 2,365	\$ 93	\$ 3,715	100%

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Activos del PBP:

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2015	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de inversión en valores:					
Acciones en Estados Unidos	\$ -	\$ 403	\$ -	\$ 403	26%
Acciones fuera de Estados Unidos	-	362	-	362	24%
Acciones de mercados emergentes	-	56	-	56	4%
Bienes raíces públicos	48	-	-	48	3%
Bonos gubernamentales y fondos de bonos diversificados:					
Bonos de renta fija de larga duración	75	145	-	220	14%
Renta fija principal	-	84	-	84	5%
Renta fija de alto rendimiento	-	28	-	28	2%
Bonos de Estados Unidos indexados a la inflación	229	-	-	229	15%
Deuda de mercados emergentes	-	48	-	48	3%
Fondos de inversión a corto plazo	61	-	-	61	4%
Total de inversiones	<u>\$ 413</u>	<u>\$ 1,126</u>	<u>\$ -</u>	<u>1,539</u>	<u>100%</u>
Otros activos				16	
Total				<u>\$ 1,555</u>	

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2014	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de inversión en valores:					
Acciones en Estados Unidos	\$ -	\$ 419	\$ -	\$ 419	27%
Acciones fuera de Estados Unidos	-	370	-	370	24%
Acciones de mercados emergentes	-	57	-	57	4%
Bienes raíces públicos	53	-	-	53	3%
Bonos gubernamentales y fondos de bonos diversificados:					
Bonos de renta fija de larga duración	89	154	-	243	16%
Renta fija principal	-	83	-	83	5%
Renta fija de alto rendimiento	-	29	-	29	1%
Bonos de Estados Unidos indexados a la inflación	228	-	-	228	15%
Deuda de mercados emergentes	-	46	-	46	3%
Fondos de inversión a corto plazo	38	-	-	38	2%
Total de inversiones	<u>\$ 408</u>	<u>\$ 1,158</u>	<u>\$ -</u>	<u>1,566</u>	<u>100%</u>
Otros activos				18	
Total				<u>\$ 1,584</u>	

Los instrumentos de inversión valuados a valor razonable en función de precios cotizados en mercados activos, una metodología de valuación consistente con el enfoque de mercado, incluyen acciones en Estados Unidos, acciones fuera de Estados Unidos, fondos mutuos de renta fija y bonos de Estados Unidos indexados a la inflación. Dichos instrumentos se clasifican dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos combinados de administradores de inversiones, invirtiendo en valores de Estados Unidos, valores globales, deuda de mercados emergentes, futuros de índice basado en productos básicos y/o inversiones en deuda a corto plazo que no se negocian públicamente, se miden a valor razonable con base en el valor neto de los activos de los fondos de inversión y se clasifican en el Nivel 2, debido a que son redimibles por parte de la entidad emisora en el corto plazo al valor neto de sus activos por acción a la fecha de medición. Esta técnica de valuación es consistente con el enfoque de mercado.

Los fondos de inversión combinados en bienes raíces privados, de los administradores privados de inversiones, se miden a valor razonable con base en el valor neto de los fondos de inversión y se clasifican en el Nivel 3. Los supuestos utilizados para la valuación de las inversiones en estos fondos incluyen (i) valor de mercado de propiedades similares, (ii) flujos de efectivo descontados, (iii) costo de reemplazo y (iv) endeudamiento sobre la propiedad (capitalización directa). Estas metodologías son técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado y costos.

La tabla que se encuentra a continuación muestra la conciliación de los saldos iniciales y finales de las inversiones de los Planes medidas a valor razonable de manera recurrente usando el valor neto de los activos por acción cuyos términos de redención son de múltiples días (45 días de preaviso, con fechas trimestrales de redención), que se clasifican de Nivel 3 para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	2015	2014
Saldo al inicio del año	\$ 93	\$ 84
Total ganancias netas	13	9
Saldo al final del año	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 93</u>
Total de ganancias del año atribuible al cambio en las ganancias no realizadas relacionadas con inversiones mantenidas al 31 de diciembre	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 9</u>

Flujos de efectivo

Contribuciones

Se espera que las contribuciones del Banco a los Planes y al PBP durante el año 2016 asciendan aproximadamente a \$54 millones y \$30 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos futuros de beneficios estimados

La siguiente tabla muestra los pagos de beneficios, reflejando la expectativa de los servicios futuros según corresponda, que se espera se efectúen en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para los cinco años posteriores (en millones). Dichos montos se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de beneficios al 31 de diciembre de 2015.

Año	Planes	PBP
2016	\$ 138	\$ 51
2017	146	54
2018	153	58
2019	159	61
2020	166	65
2021 - 2025	945	374

Nota U – Entidades de interés variable

Una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) es aquella entidad que: (i) carece de capital suficiente para permitir a

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

la entidad financiar sus actividades sin apoyo financiero adicional subordinado de terceros; o (ii) carece inversionistas de capital que cuentan con el derecho de tomar decisiones sobre las operaciones de la entidad; o (iii) cuenta con inversionistas de capital que no absorben las pérdidas esperadas o reciben los rendimientos esperados de la entidad proporcionalmente a sus derechos de voto.

Una VIE es consolidada por su beneficiario principal, que es la parte implicada con la VIE que cuenta con la potestad para dirigir las actividades que afectan más significativamente el rendimiento económico de la VIE, y tiene la obligación de absorber la mayoría de las pérdidas esperadas o el derecho a recibir la mayoría de los rendimientos residuales esperados, o las dos cosas. Una empresa puede tener un interés variable significativo en una VIE, que no se consolida debido a que la empresa no es el beneficiario principal, o la VIE es considerada inmaterial respecto a los estados financieros de la empresa.

El Banco tiene intereses variables a través de sus préstamos y garantías a las VIEs. El Banco no es el beneficiario principal de las VIES en que mantiene un interés variable significativo al 31 de diciembre de 2015 y 2014. La mayoría de estas VIEs no incluyen titulizaciones u otros tipos de financiación estructurada. Estas VIEs son principalmente: (i) instrumentos con fines especiales o fondos de inversión, donde el patrocinador socio general o gerente del fondo no tiene capital sustancial en situación de riesgo; (ii) entidades operativas donde la inversión total de capital se considera insuficiente para permitir a dicha entidad financiar sus actividades sin apoyo financiero adicional subordinado; y (iii) entidades donde las actividades operativas están tan estrechamente definidas por contratos (por ejemplo, contratos de concesión) por lo que se considera que los inversionistas de capital carecen de capacidad en la toma de decisiones.

La participación del Banco en estas VIEs se limita a préstamos y garantías, los cuales se reflejan como tales en los estados financieros del Banco. Basados en los datos disponibles más recientes de estas VIEs, el tamaño de las VIEs, medido por su total de activos, en las cuales se considera que el Banco mantiene un interés variable importante, ascendió a \$6.327 millones al 31 de diciembre de 2015 (2014 - \$7.223 millones). El saldo total de préstamos y garantías pendientes del Banco con estas VIEs fue de \$463 millones y \$49 millones, respectivamente (2014 - \$479 millones y \$76 millones, respectivamente). Los montos comprometidos no desembolsados relacionados a los préstamos y garantías mencionados ascendieron a \$77 millones (2014 - \$38 millones), los cuales en combinación con los saldos pendientes resulta en una exposición máxima total del Banco de \$589 millones al 31 de diciembre de 2015 (2014 - \$593 millones).

De los préstamos y garantías en donde se considera que el Banco tiene un interés variable importante, el Banco otorgó un préstamo de \$32 millones a una VIE en la que el Banco es

considerado el beneficiario principal. La relación del Banco con esta VIE se limita a dicho préstamo, el cual se refleja como tal en los estados financieros del Banco. Basado en la información disponible más actualizada, el tamaño de esta VIE, medida por el total de activos, asciende a aproximadamente \$32 millones (2014- \$32 millones), que se considera inmaterial y, por lo tanto, no se consolidó con los estados financieros del Banco.

Nota V – Conciliación entre Ingreso neto y Efectivo neto utilizado en actividades operativas

La conciliación entre el Ingreso neto y Efectivo neto utilizado en actividades operativas, según el Estado de Flujos de Efectivo, es la siguiente (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingreso neto	\$ 960	\$ 548	\$ 1.307
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados por:			
Ingresos por préstamos	(186)	(3)	(15)
Ingreso por inversiones	(51)	170	(125)
Otros ingresos por intereses	1	-	3
Otros ingresos	8	4	19
Intereses y otros costos de los empréstitos después de los acuerdos de intercambio	(904)	(88)	(235)
Gastos administrativos, incluyendo depreciación	108	4	142
Programas especiales	(6)	5	38
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(443)	(96)	(626)
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	38	66	84
Incremento neto en inversiones a corto plazo	(530)	(6.549)	(6.439)
Pérdida (ganancia) neta no realizada en inversiones a corto plazo	62	(31)	(43)
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	73	118	58
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>\$(870)</u>	<u>\$ (5.852)</u>	<u>\$ (5.832)</u>
Información adicional sobre actividades que no involucran efectivo			
Aumento (disminución) debido a fluctuaciones en las tasas de cambio:			
Inversiones a corto plazo	\$ (46)	\$ (131)	\$ 42
Préstamos pendientes	(2)	(9)	33
Empréstitos	(71)	(111)	58

Nota W – Información por segmentos

La Administración ha determinado que el Banco tiene solamente un segmento operativo, ya que éste no administra sus operaciones asignando sus recursos en base a la contribución de operaciones individuales a los ingresos netos del Banco. El Banco no diferencia entre la naturaleza de los productos o servicios prestados, el proceso de preparación, o el método de prestar los servicios entre cada país individual. En los años 2015, 2014 y 2013, los préstamos otorgados a tres países o garantizados por ellos generaron individualmente ingresos por encima del 10% de los ingresos por préstamos, antes de los acuerdos de intercambio, como se refleja a continuación (en millones):

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Argentina	\$ 402	\$ 369	\$ 391
Brasil	282	253	302
México	463	443	436

Nota X – Valores razonables de instrumentos financieros

El Banco utilizó los siguientes métodos y supuestos en las mediciones a valor razonable de sus instrumentos financieros, según también se expuso en la Nota L – Mediciones a valor razonable:

Efectivo: El valor en libros reportado en el Balance General como efectivo se aproxima a su valor razonable.

Inversiones: Los valores razonables de los instrumentos de inversión se basan en valores cotizados, de estar éstos disponibles. En caso contrario, se basan en servicios de valuación externos, precios de agentes de inversión independientes o modelos financieros de flujos de efectivo descontados.

Préstamos: Se calcula el valor razonable de la cartera de préstamos del Banco utilizando un método de flujo de efectivo descontado.

Intercambios: Los valores razonables correspondientes a los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés se basan en flujos de efectivo descontados o en modelos financieros de precios.

Empréstitos: Los valores razonables de los empréstitos se basan en flujos de efectivo descontados o en modelos financieros de precios.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros, comparados con sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	2015 ⁽¹⁾		2014 ⁽¹⁾	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo	\$ 641	\$ 641	\$ 535	\$ 535
Inversiones a corto plazo	27.999	27.999	27.449	27.449
Préstamos pendientes, neto	78.891	81.060	74.640	77.053
Intercambios de monedas y tasas de interés por cobrar				
Inversiones a corto plazo	59	59	123	123
Préstamos	624	624	293	293
Empréstitos	1.660	1.660	2.647	2.647
Otros	39	39	53	53
Otros activos				
Misceláneos ⁽²⁾	605	605	-	-
Empréstitos				
A corto plazo	513	513	675	675
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable	49.411	49.411	49.245	49.245
Medidos a costo amortizado	29.719	30.436	27.881	28.963
Intercambios de moneda y tasas de interés por pagar				
Inversiones a corto plazo	196	196	62	62
Préstamos	726	726	934	934
Empréstitos	2.601	2.601	1.587	1.587
Otros	5	5	9	9
Pasivos				
Otros pasivos ⁽²⁾	605	605	-	-

⁽¹⁾ Incluye intereses acumulados.

⁽²⁾ Los montos están relacionados a las garantías provistas por EEA.

Nota Y – Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, de tiempo en tiempo, se le designa al Banco, como acusado o co-acusado en varias acciones legales, por razones diferentes, en varias jurisdicciones. Aunque no es posible garantizarlo, basado en la información que se encuentra disponible actualmente, la Administración del Banco no considera que el resultado de cualquiera de las acciones legales existentes producirá un efecto adverso en su condición financiera, los resultados de las operaciones o en los flujos de efectivo.

Nota Z – Eventos subsecuentes

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 3 de marzo de 2016, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. Como resultado de dicha evaluación, no hay eventos subsecuentes que requieran reconocerse o divulgarse en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en dicha fecha.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-1

ESTADO DE LAS INVERSIONES A CORTO PLAZO E INTERCAMBIOS⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Dólares de Estados Unidos	Euro	Otros	Todas las monedas
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias:				
Valor en libros	4.254	-	-	4.254 ⁽²⁾
Saldo promedio durante el año	5.381	-	-	5.381
Pérdidas netas del año	(5)	-	-	(5)
Obligaciones de gobiernos, agencias y sub-soberanas fuera de Estados Unidos y de organismos supranacionales:				
Valor en libros	13.205	346	4.767	18.318
Saldo promedio durante el año	14.177	297	4.583	19.057
Ganancias (pérdidas) netas del año	(29)	1	(3)	(31)
Obligaciones bancarias:				
Valor en libros	4.658	326	29	5.013
Saldo promedio durante el año	4.918	306	10	5.234
Pérdidas netas del año	(7)	-	-	(7)
Valores corporativos:				
Valor en libros	-	-	55	55
Saldo promedio durante el año	171	-	43	214
Ganancias (pérdidas) netas del año	-	-	-	-
Valores respaldados por activos e hipotecas:				
Valor en libros	77	184	-	261
Saldo promedio durante el año	117	230	-	347
Pérdidas netas del año	-	(1)	-	(1)
Total de inversiones a corto plazo:				
Valor en libros	22.194	856	4.851	27.901
Saldo promedio durante el año	24.764	833	4.636	30.233
Pérdidas netas del año	(41)	-	(3)	(44)
Intercambios de tasas de interés, neto:				
Valor en libros ⁽³⁾	(26)	-	-	(26)
Saldo promedio durante el año	(44)	-	-	(44)
Pérdidas netas del año	(6)	-	-	(6)
Intercambio de monedas por cobrar:				
Valor en libros ⁽³⁾	4.968	-	-	4.968
Saldo promedio durante el año	4.846	-	-	4.846
Ganancias netas del año	15	-	-	15
Intercambios de monedas por pagar:				
Valor en libros ⁽³⁾	-	(329)	(4.679)	(5.008)
Saldo promedio durante el año	-	(278)	(4.580)	(4.858)
Pérdidas netas del año	-	-	(16)	(16)
Total de inversiones a corto plazo e intercambios:				
Valor en libros	27.136	527	172	27.835
Saldo promedio durante el año	29.566	555	56	30.177
Pérdidas netas del año	(32)	-	(19)	(51)
Rendimiento del año (%)	0,22	0,01	N/D	0,20

⁽¹⁾ Excluye intereses acumulados.⁽²⁾ Incluye obligaciones emitidas o garantizadas en Empresas patrocinadas por el gobierno (GSE, por sus siglas en inglés), tal como deuda y valores respaldados por activos e hipotecas, por \$296 millones. Las obligaciones de la GSE no están garantizadas con el pleno prestigio y solvencia del gobierno de Estados Unidos.⁽³⁾ El valor en libros de los acuerdos de intercambio de monedas representa el valor razonable de cada porción individual por cobrar o (por pagar), clasificado por moneda. Los acuerdos de intercambio de monedas y de tasas de interés se presentan en el Balance General como activo o pasivo, según la naturaleza (débito o crédito) del valor razonable neto de estos acuerdos.

N/D = no disponible

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-1

ESTADO DE LAS INVERSIONES A CORTO PLAZO E INTERCAMBIOS⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Dólares de Estados Unidos	Euro	Otros	Todas las monedas
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias:				
Valor en libros	6.021	-	-	6.021 ⁽²⁾
Saldo promedio durante el año	6.490	-	-	6.490
Ganancias (pérdidas) netas del año	-	-	-	-
Obligaciones de gobiernos, agencias y sub-soberanas fuera de Estados Unidos y de organismos supranacionales:				
Valor en libros	14.269	44	2.134	16.447
Saldo promedio durante el año	12.896	314	1.481	14.691
Ganancias (pérdidas) netas del año	9	(2)	-	7
Obligaciones bancarias:				
Valor en libros	3.771	279	-	4.050
Saldo promedio durante el año	4.067	260	36	4.363
Pérdidas netas del año	(7)	(1)	(14)	(22)
Valores corporativos:				
Valor en libros	422	-	-	422
Saldo promedio durante el año	103	-	17	120
Ganancias (pérdidas) netas del año	-	-	-	-
Valores respaldados por activos e hipotecas:				
Valor en libros	147	308	-	455
Saldo promedio durante el año	174	401	-	575
Ganancias netas del año	2	28	-	30
Total de inversiones a corto plazo:				
Valor en libros	24.630	631	2.134	27.395
Saldo promedio durante el año	23.730	975	1.534	26.239
Ganancias (pérdidas) netas del año	4	25	(14)	15
Intercambios de tasas de interés, neto:				
Valor en libros ⁽³⁾	(11)	-	-	(11)
Saldo promedio durante el año	(21)	-	-	(21)
Ganancias netas del año	10	-	-	10
Intercambio de monedas por cobrar:				
Valor en libros ⁽³⁾	2.242	-	-	2.242
Saldo promedio durante el año	1.570	-	-	1.570
Ganancias (pérdidas) netas del año	-	-	-	-
Intercambios de monedas por pagar:				
Valor en libros ⁽³⁾	-	-	(2.136)	(2.136)
Saldo promedio durante el año	-	(65)	(1.464)	(1.529)
Ganancias netas del año	-	2	13	15
Total de inversiones a corto plazo e intercambios:				
Valor en libros	26.861	631	(2)	27.490
Saldo promedio durante el año	25.279	910	70	26.259
Ganancias (pérdidas) netas del año	14	27	(1)	40
Rendimiento del año (%)	0,46	3,29	N/D	0,47

⁽¹⁾ Excluye intereses acumulados.⁽²⁾ Incluye obligaciones emitidas o garantizadas en Empresas patrocinadas por el gobierno (GSE, por sus siglas en inglés), tal como deuda y valores respaldados por activos e hipotecas, por \$598 millones. Las obligaciones de la GSE no están garantizadas con el pleno prestigio y solvencia del gobierno de Estados Unidos.⁽³⁾ El valor en libros de los acuerdos de intercambio de monedas representa el valor razonable de cada porción individual por cobrar o (por pagar), clasificado por moneda. Los acuerdos de intercambio de monedas y de tasas de interés se presentan en el Balance General como activo o pasivo, según la naturaleza (débito o crédito) del valor razonable neto de estos acuerdos.

N/D = no disponible

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-2

ESTADO DE LOS PRÉSTAMOS ⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2015 Y 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Países miembros en cuyos territorios se han concedido préstamos	Saldo pendiente 2015			Monedas en que son cobrables los saldos pendientes		Porción de los préstamos aprobados sin desembolsar		Saldo pendiente 2014
	Con garantía soberana	Sin garantía soberana	Total	Monedas de países no prestatarios ⁽²⁾	Monedas de países prestatarios	Total	Firmado	
Argentina	\$ 11.176	\$ 183	\$ 11.359	\$ 11.355	\$ 4	\$ 3.921	\$ 3.721	\$ 11.389
Bahamas	274	-	274	274	-	134	81	280
Barbados	265	-	265	265	-	101	76	256
Belice	120	-	120	120	-	51	36	120
Bolivia	926	29	955	955	-	854	644	719
Brasil	13.698	831	14.529	14.516	13	7.927	5.921	14.462
Chile	437	205	642	642	-	631	244	872
Colombia	7.806	26	7.832	7.824	8	1.682	1.063	7.349
Costa Rica	825	508	1.333	1.333	-	1.367	987	1.174
Ecuador	3.870	258	4.128	4.128	-	875	849	2.885
El Salvador	1.846	165	2.011	2.011	-	642	384	2.023
Guatemala	2.238	286	2.524	2.524	-	405	198	2.311
Guyana	86	-	86	86	-	89	89	81
Haití	-	4	4	4	-	1	1	1
Honduras	785	133	918	918	-	284	262	703
Jamaica	1.553	59	1.612	1.612	-	376	201	1.467
México	13.663	557	14.220	14.197	23	3.025	2.006	13.623
Nicaragua	494	48	542	542	-	334	295	450
Panamá	2.201	491	2.692	2.692	-	434	289	2.396
Paraguay	881	223	1.104	1.104	-	1.066	665	1.110
Perú	2.076	568	2.644	2.644	-	1.868	913	2.689
República Dominicana	2.564	61	2.625	2.620	5	725	642	2.178
Surinam	397	-	397	397	-	85	65	365
Trinidad y Tobago	640	-	640	640	-	597	422	628
Uruguay	1.701	387	2.088	2.088	-	1.641	1.128	2.012
Venezuela	2.194	-	2.194	2.187	7	1.112	1.112	2.022
Regional	49	958	1.007	1.007	-	484	331	1.020
Total 2015	\$ 72.765	\$ 5.980	\$ 78.745	\$ 78.685	\$ 60	\$ 30.711	\$ 22.625	
Total 2014	\$ 68.614	\$ 5.971	\$ 74.585	\$ 74.517	\$ 68	\$ 31.601	\$ 23.809	\$ 74.585

⁽¹⁾ Esta tabla excluye préstamos participados pendientes sin garantía soberana que al 31 de diciembre de 2015 suman \$3.171 millones (2014 - \$3.123 millones).

Esta tabla también excluye garantías pendientes por \$207 millones al 31 diciembre de 2015 (2014 - \$251 millón).

⁽²⁾ Incluye préstamos en monedas de países prestatarios por un monto de \$2.812 millones, los cuales han sido intercambiados a dólares de Estados Unidos.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-3

**ESTADO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES POR MONEDA Y TIPO DE INTERÉS,
ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO ⁽¹⁾**

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Moneda/ Tipo de tasa	Monto	Tasa ⁽⁴⁾ promedio ponderada (%)	Vencimiento promedio (años)
Dólares de Estados Unidos			
Costo base fijo	\$ 28.754	4,65	7,50
Ajustable	2.139	2,89	6,36
Base LIBOR-variable	44.940	1,81	8,43
Otros			
Costo base fijo	883	8,08	6,65
Ajustable	1.989	3,85	9,31
Base LIBOR-variable	40	0,50	4,12
Préstamos pendientes			
Costo base fijo	29.637	4,75	7,47
Ajustable	4.128	3,35	7,78
Base LIBOR-variable	44.980	1,81	8,43
Total	<u>\$ 78.745</u>	<u>3,00</u>	<u>8,03</u>

ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Año de vencimiento	Costo base fijo ⁽³⁾	Ajustable ⁽²⁾	Total
2016	\$ 2.667	\$ 2.853	\$ 5.520
2017	2.512	2.932	5.444
2018	2.450	2.927	5.377
2019	2.441	3.048	5.489
2020	2.121	2.894	5.015
2021 a 2025	8.692	16.703	25.395
2026 a 2030	5.561	12.704	18.265
2031 a 2035	2.431	4.312	6.743
2036 a 2040	617	690	1.307
2041 a 2045	145	45	190
Total	<u>\$ 29.637</u>	<u>\$ 49.108</u>	<u>\$ 78.745</u>
Vencimiento promedio (años)	<u>7,47</u>	<u>8,37</u>	<u>8,03</u>

⁽¹⁾ Información presentada antes de los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

⁽²⁾ Incluye los préstamos variables con base LIBOR.

⁽³⁾ Incluye un total de \$1.009 millones de préstamos a tasa de interés fija.

⁽⁴⁾ La tasa promedio ponderada del total de la cartera, después de los acuerdos de intercambio, es igual a 2,56%.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-3

**ESTADO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES POR MONEDA Y TIPO DE INTERÉS,
ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO ⁽¹⁾**

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Moneda/Tipo de tasa	Monto	Tasa ⁽⁴⁾ promedio ponderada (%)	Vencimiento promedio (años)
Dólares de Estados Unidos			
Costo base fijo	\$ 27.573	4,48	7,36
Ajustable	2.376	2,64	6,41
Base LIBOR-variable	41.624	1,44	8,77
Otros			
Costo base fijo	1.470	5,84	2,88
Ajustable	1.494	3,67	3,91
Base LIBOR-variable	48	0,60	4,38
Préstamos pendientes			
Costo base fijo	29.043	4,54	7,14
Ajustable	3.870	3,04	5,44
Base LIBOR-variable	41.672	1,44	8,77
Total	<u>\$ 74.585</u>	<u>2,73</u>	<u>7,96</u>

ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Año de vencimiento	Costo base fijo ⁽³⁾	Ajustable ⁽²⁾	Total
2015	\$ 3.096	\$ 2.762	\$ 5.858
2016	2.422	2.724	5.146
2017	2.425	3.187	5.612
2018	2.373	2.641	5.014
2019	2.314	2.812	5.126
2020 a 2024	8.412	13.476	21.888
2025 a 2029	5.147	12.311	17.458
2030 a 2034	2.321	4.642	6.963
2035 a 2039	416	937	1.353
2040 a 2044	117	50	167
Total	<u>\$ 29.043</u>	<u>\$ 45.542</u>	<u>\$ 74.585</u>
Vencimiento promedio (años)	<u>7,14</u>	<u>8,49</u>	<u>7,96</u>

⁽¹⁾ Información presentada antes de los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

⁽²⁾ Incluye los préstamos variables con base LIBOR.

⁽³⁾ Incluye un total de \$939 millones de préstamos a tasa de interés fija.

⁽⁴⁾ La tasa promedio ponderada del total de la cartera, después de los acuerdos de intercambio, es igual a 2,31%.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-4

ESTADO DE EMPRÉSTITOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO E INTERCAMBIOS

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Monto/Tipo de tasa	Empréstitos directos			Acuerdos de intercambio de monedas			Acuerdos de intercambio de tasas de interés			Obligaciones netas en monedas		
	Costo			Costo			Costo			Costo		
	promedio ponderado	Vencimiento promedio	Monto ⁽²⁾ por pagar	promedio ponderado	Vencimiento promedio	Monto ⁽²⁾ por pagar	promedio ponderado	Vencimiento promedio	Monto ⁽²⁾ por pagar	promedio ponderado	Vencimiento promedio	Monto ⁽²⁾ por pagar
	(%)	(años)	(por cobrar)	(%)	(años)	(por cobrar)	(%)	(años)	(por cobrar)	(%)	(años)	(por cobrar)
Dólares de Estados Unidos												
Fija	\$ 51.870	2,19	4,62	\$ 91	5,53	1,23	\$ 349	5,25	1,96	\$ 52.310	2,21	4,59
Ajustable	-	-	-	-	-	-	(49.841)	2,05	4,30	(49.841)	2,05	4,30
	11.910	0,42	2,60	17.516	0,38	4,07	53.362	0,42	3,95	82.788	0,41	3,78
	-	-	-	(826)	0,18	1,01	(4.377)	0,42	2,47	(5.203)	0,38	2,24
Euro												
Fija	326	0,33	1,36	-	-	-	-	-	-	326	0,33	1,36
Ajustable	-	-	-	(326)	0,33	1,36	-	-	-	(326)	0,33	1,36
	316	4,96	2,86	575	(0,23)	0,61	-	-	-	891	1,61	1,41
	-	-	-	(316)	4,96	2,86	-	-	-	(316)	4,96	2,86
Otros												
Fija	13.934	4,66	4,20	95	1,34	3,79	-	-	-	14.029	4,64	4,20
Ajustable	-	-	-	(13.934)	4,66	4,20	-	-	-	(13.934)	4,66	4,20
	218	2,53	3,54	18	(1,12)	1,04	25	(0,50)	2,83	261	1,99	3,30
	-	-	-	(203)	2,16	2,89	(25)	1,23	2,83	(228)	2,06	2,89
Total												
Fija	66.130	2,70	4,51	186			349			66.665	2,71	4,49
Ajustable	-	-	-	(14.260)			(49.841)			(64.101)	2,61	4,27
	12.444	0,57	2,63	18.109			53.387			83.940	0,43	3,76
	-	-	-	(1.345)			(4.402)			(5.747)	0,70	2,30
Principal a valor nominal	78.574	2,36	4,21	2.690			(507)			80.757	0,56	4,06
Ajuste de valor razonable	990			(914)			(700)			(624)		
Descuento no amortizado, neto	(917)			251			507 ⁽¹⁾			(159)		
Total	\$ 78.647	2,36	4,21	\$ 2.027			\$ (700)			\$ 79.974	0,56	4,06

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2015, el periodo promedio de revisión de las tasas de interés para las obligaciones netas en monedas con tasas ajustables era de 3,1 meses.

⁽²⁾ Los acuerdos de intercambio de monedas se muestran a su valor nominal y los intercambios de tasas de interés al principal teórico de cada porción individual por pagar o (por cobrar) de los intercambios, clasificada por su respectiva moneda. Los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés se ajustan en total a su valor razonable, como se indica. El valor razonable neto por pagar de los intercambios de monedas y el valor razonable neto por cobrar de los intercambios de tasa de interés de \$2.027 millones y \$700 millones, respectivamente, mostrados en la tabla de arriba, están representados por intercambios de monedas y tasas de interés activos con un valor razonable de \$1.459 millones e intercambios de monedas y tasas de interés pasivos con un valor razonable de \$2.786 millones en el Balance General.

⁽³⁾ Representa el descuento no amortizado en acuerdos de intercambio de tasas de interés de cupón cero.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-4

ESTADO DE EMPRÉSTITOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO E INTERCAMBIOS

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Monto/Tipo de tasa	Empréstitos directos			Acuerdos de intercambio de monedas			Acuerdos de intercambio de tasas de interés			Obligaciones netas en monedas		
	Monto	Costo		Monto ⁽²⁾ por pagar (por cobrar)	Costo		Monto ⁽²⁾ por pagar (por cobrar)	Costo		Monto ⁽²⁾ por pagar (por cobrar)	Costo	
		ponderado (%)	Vencimiento (años)		ponderado (%)	Vencimiento (años)		ponderado (%)	Vencimiento (años)		ponderado (%)	Vencimiento (años)
Dólares de Estados Unidos												
Fija	\$ 48.804	2,39	5,31	\$ 91	5,53	2,23	\$ 348	5,25	2,96	\$ 49.243	2,41	5,29
	-	-	-	-	-	-	(46.074)	2,22	5,03	(46.074)	2,22	5,03
Ajustable	9.592	0,21	1,99	19.512	0,27	4,05	48.310	0,26	4,25	77.414	0,26	3,92
	-	-	-	(847)	0,03	1,46	(3.944)	0,22	2,83	(4.791)	0,19	2,59
Euro												
Fija	363	0,33	2,36	-	-	-	-	-	-	363	0,33	2,36
	-	-	-	(363)	0,33	2,36	-	-	-	(363)	0,33	2,36
Ajustable	352	4,96	3,86	779	(0,10)	1,45	-	-	-	1.131	1,48	2,20
	-	-	-	(449)	3,86	3,19	-	-	-	(449)	3,86	3,19
Otros												
Fija	17.548	4,85	4,11	-	-	-	-	-	-	17.548	4,85	4,11
	-	-	-	(17.548)	4,85	4,11	-	-	-	(17.548)	4,85	4,11
Ajustable	224	2,52	4,63	-	-	-	25	(0,47)	3,83	249	2,22	4,55
	-	-	-	(206)	2,13	3,88	(25)	1,23	3,83	(231)	2,04	3,88
Total												
Fija	66.715	3,02	4,98	91			348			67.154	3,04	4,96
	-	-	-	(17.911)			(46.074)			(63.985)	2,93	4,76
Ajustable	10.168	0,42	2,12	20.291			48.335			78.794	0,28	3,90
	-	-	-	(1.502)			(3.969)			(5.471)	0,57	2,69
Principal a valor nominal	76.883	2,68	4,60	969			(1.360)			76.492	0,47	4,20
Ajuste de valor razonable	1.696			(1.125)			(839)			(268)		
Descuento no amortizado, neto	(1.945)			372			1.360 ⁽¹⁾			(213)		
Total	\$ 76.634	2,68	4,60	\$ 216			\$ (839)			\$ 76.011	0,47	4,20

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2014, el período promedio de revisión de las tasas de interés para las obligaciones netas en monedas con tasas ajustables era de 3,1 meses.

⁽²⁾ Los acuerdos de intercambio de monedas se muestran a su valor nominal y los intercambios de tasas de interés al principal teórico de cada porción individual por pagar o (por cobrar) de los intercambios, clasificada por su respectiva moneda. Los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés se ajustan en total a su valor razonable, como se indica. El valor razonable neto por pagar de los intercambios de monedas y el valor razonable neto por cobrar de los intercambios de tasa de interés de \$216 millones y \$839 millones, respectivamente, mostrados en la tabla de arriba, están representados por intercambios de monedas y tasas de interés activos con un valor razonable de \$2.366 millones e intercambios de monedas y tasas de interés pasivos con un valor razonable de \$1.743 millones en el Balance General.

⁽³⁾ Representa el descuento no amortizado en acuerdos de intercambio de tasas de interés de cupón cero.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-5

ESTADO DE SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos ⁽¹⁾

Países miembros	Acciones	Capital suscrito pagadero en efectivo	Capital suscrito exigible	Total 2015	Total 2014
Alemania	246.654	\$ 108,0	\$ 2.867,5	\$ 2.975,5	\$ 2.710,1
Argentina	1.467.582	631,4	17.072,7	17.704,1	15.992,8
Austria	20.764	9,1	241,4	250,5	228,0
Bahamas	27.118	14,4	312,8	327,1	297,9
Barbados	17.595	7,6	204,6	212,3	191,6
Bélgica	42.726	18,7	496,7	515,4	469,3
Belize	15.042	8,9	172,6	181,5	163,8
Bolivia	117.882	50,7	1.371,4	1.422,1	1.284,4
Brasil	1.467.582	631,4	17.072,7	17.704,1	15.992,8
Canadá ⁽²⁾	520.607	228,1	6.052,2	6.280,3	7.110,6
Chile	403.023	173,4	4.688,5	4.861,8	4.391,8
China	372	0,1	4,3	4,5	3,9
Colombia	403.023	173,4	4.688,5	4.861,8	4.391,8
Corea, República de	372	0,1	4,3	4,5	3,9
Costa Rica	58.965	25,3	686,0	711,3	642,5
Croacia	6.318	2,8	73,5	76,2	69,3
Dinamarca	22.081	9,7	256,7	266,4	242,5
Ecuador	78.516	33,8	913,4	947,2	855,8
El Salvador	58.829	25,3	684,4	709,7	641,2
Eslovenia	3.858	1,7	44,8	46,5	42,3
España	254.490	110,3	2.959,7	3.070,0	2.780,9
Estados Unidos	3.905.437	1.711,1	45.401,9	47.113,0	42.912,2
Finlandia	20.764	9,1	241,4	250,5	228,0
Francia	246.654	108,0	2.867,5	2.975,5	2.710,1
Guatemala	75.028	32,8	872,3	905,1	824,2
Guyana	20.893	10,0	242,0	252,0	229,5
Haití	58.829	25,3	684,4	709,7	641,2
Honduras	58.965	25,3	686,0	711,3	642,5
Israel	20.478	9,0	238,1	247,0	224,8
Italia	254.490	110,3	2.959,7	3.070,0	2.710,1
Jamaica	75.028	32,8	872,3	905,1	824,2
Japón	650.790	285,1	7.565,7	7.850,8	7.150,6
México	943.416	405,9	10.975,0	11.380,8	10.280,7
Nicaragua	58.829	25,3	684,4	709,7	641,2
Noruega	22.081	9,7	256,7	266,4	242,5
Países Bajos	28.207	14,6	325,6	340,2	340,2
Panamá	58.829	25,3	684,4	709,7	641,2
Paraguay	58.829	25,3	684,4	709,7	641,2
Perú	196.441	84,5	2.285,3	2.369,8	2.140,5
Portugal	7.026	3,0	81,7	84,8	77,1
Reino Unido	125.279	54,9	1.456,4	1.511,3	1.376,4
República Dominicana	78.696	33,8	915,5	949,3	857,4
Suecia	42.460	18,6	493,6	512,2	466,4
Suiza	61.235	26,8	711,9	738,7	672,7
Surinam	11.486	6,9	131,6	138,6	126,0
Trinidad y Tobago	56.217	24,5	653,6	678,2	617,6
Uruguay	157.411	67,7	1.831,2	1.898,9	1.715,2
Venezuela	482.267	249,3	5.568,5	5.817,8	5.817,8
Total 2015	13.009.464	\$ 5.699	\$ 151.240	\$ 156.939	
Total 2014	11.958.339	\$ 5.357	\$ 138.901		\$ 144.258

⁽¹⁾ Cifras redondeadas: el resultado de la suma puede variar.⁽²⁾ En 2014, incluye 115.256 acciones de capital exigible temporales y sin derecho a voto con un valor par de \$1.390 millones.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO I-6

ESTADO DE SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL Y PODER DE VOTO

Al 31 de diciembre de 2015

Países miembros	Acciones suscritas	Número de votos	Porcentaje del número de votos ⁽¹⁾
Países miembros regionales en vías de desarrollo			
Argentina	1.467.582	1.467.717	11,276
Bahamas	27.118	27.253	0,209
Barbados	17.595	17.730	0,136
Belice	15.042	15.177	0,117
Bolivia	117.882	118.017	0,907
Brasil	1.467.582	1.467.717	11,276
Chile	403.023	403.158	3,097
Colombia	403.023	403.158	3,097
Costa Rica	58.965	59.100	0,454
Ecuador	78.516	78.651	0,604
El Salvador	58.829	58.964	0,453
Guatemala	75.028	75.163	0,577
Guyana	20.893	21.028	0,162
Haití	58.829	58.964	0,453
Honduras	58.965	59.100	0,454
Jamaica	75.028	75.163	0,577
México	943.416	943.551	7,249
Nicaragua	58.829	58.964	0,453
Panamá	58.829	58.964	0,453
Paraguay	58.829	58.964	0,453
Perú	196.441	196.576	1,510
República Dominicana	78.696	78.831	0,606
Surinam	11.486	11.621	0,089
Trinidad y Tobago	56.217	56.352	0,433
Uruguay	157.411	157.546	1,210
Venezuela	482.267	482.402	3,706
Total países miembros regionales en vías de desarrollo	6.506.321	6.509.831	50,014
Canadá	520.607	520.742	4,001
Estados Unidos	3.905.437	3.905.572	30,006
Países miembros no regionales			
Alemania	246.654	246.789	1,896
Austria	20.764	20.899	0,161
Bélgica	42.726	42.861	0,329
China	372	507	0,004
Corea, República de	372	507	0,004
Croacia	6.318	6.453	0,050
Dinamarca	22.081	22.216	0,171
Eslovenia	3.858	3.993	0,031
España	254.490	254.625	1,956
Finlandia	20.764	20.899	0,161
Francia	246.654	246.789	1,896
Israel	20.478	20.613	0,158
Italia	254.490	254.625	1,956
Japón	650.790	650.925	5,001
Noruega	22.081	22.216	0,171
Países Bajos	28.207	28.342	0,218
Portugal	7.026	7.161	0,055
Reino Unido	125.279	125.414	0,964
Suecia	42.460	42.595	0,327
Suiza	61.235	61.370	0,471
Total países miembros no regionales	2.077.099	2.079.799	15,979
Total	13.009.464	13.015.944	100,000

⁽¹⁾ Cifras redondeadas; el resultado de la suma puede variar.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN RESPECTO DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

10 de abril de 2016

La Administración del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es responsable de establecer y mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera del Banco. La Administración ha evaluado el control interno sobre la información financiera aplicable al Fondo para Operaciones Especiales (FOE) del Banco utilizando los criterios para un control interno efectivo que se establecen en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway.

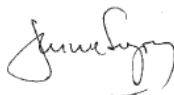
La Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al FOE al 31 de diciembre de 2015. Con base en esta evaluación, la Administración considera que el control interno sobre la información financiera del FOE es efectivo al 31 de diciembre de 2015.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones.

KPMG LLP, una firma independiente de contadores públicos registrados, ha emitido una opinión sin salvedades con respecto a la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al FOE al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, los estados financieros del FOE, al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha, fueron auditados por KPMG LLP.



Luis Alberto Moreno
Presidente



Jaime Alberto Sujoy
Vicepresidente de Finanzas y Administración



Gustavo De Rosa
Gerente General de Finanzas y Oficial Principal Financiero



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Fondo para Operaciones Especiales al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés). La Administración del Banco es responsable de mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera, y de la evaluación de la efectividad de los controles internos sobre la información financiera incluida en el Informe de la Administración Respecto de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera que se acompaña. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la información financiera aplicable al Fondo para Operaciones Especiales (FOE) del Banco con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó obtener un entendimiento de los controles internos sobre la información financiera, la evaluación del riesgo de que existan deficiencias importantes, y la realización de pruebas y evaluación del diseño y la efectividad operativa del control interno basado en el riesgo determinado. Nuestra auditoría también incluyó la ejecución de otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El control interno sobre la información financiera de una compañía es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la misma y sobre la preparación de los estados financieros para fines externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. El control interno sobre la información financiera de una compañía incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa e imparcialmente las transacciones y disposiciones de los activos de la compañía; (2) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones son registradas, según sea necesario, de tal manera que permitan la preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que los ingresos y gastos de la compañía se realicen solamente con la autorización de la Administración y los directores de la compañía; y (3) proporcionen una seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección oportuna de adquisiciones no autorizadas y el uso o disposición no autorizado de los activos de la compañía que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.



Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera pudiera no prevenir o detectar errores. Además, cualquier proyección de la evaluación de la efectividad a períodos futuros está sujeta al riesgo de que los controles pudieran llegar a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pudiera deteriorarse.

En nuestra opinión, el FOE mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015 con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, los balances generales del FOE al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de ingresos y reserva general (déficit), de ingreso integral y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015, y nuestro informe de fecha 10 de abril de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

KPMG LLP

10 de abril de 2016



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado los balances generales adjunto del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Fondo para Operaciones Especiales (FOE) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de ingresos y reserva general (déficit), de ingreso integral y flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 (referido, en su conjunto como los estados financieros). Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión auditoría sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. La auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, evidencia que respalde las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del FOE al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Nuestras auditorías fueron realizadas para formar una opinión sobre el conjunto completo de los estados financieros. La información suplementaria en los anexos II-1 a II-3 compuesto de los estados de las inversiones, los préstamos pendientes y los estados de cuotas de contribución, se presenta para fines de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Esta información es responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestros procedimientos de auditoría incluyen la determinación de si la información suplementaria reconcilia a los estados financieros o a su contabilidad general u otros registros, según aplique, y la realización de procedimientos para probar la integridad y exactitud de la información presentada en la información suplementaria. En nuestra opinión, la información suplementaria se presenta de manera razonable en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros en su conjunto.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado, el control interno sobre la información financiera aplicable al FOE al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés), y nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al FOE.

KPMG LLP

10 de abril de 2016

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCE GENERAL

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
ACTIVOS				
Efectivo e inversiones				
Efectivo - Notas C y L	\$ 351		\$ 422	
Inversiones - Notas D, E, K y Anexo II-1	<u>490</u>	\$ 841	<u>555</u>	\$ 977
Préstamos pendientes, neto - Notas E, F, K y Anexo II-2		4.502		4.418
Intereses y otros cargos acumulados de préstamos		15		15
Fondos por recibir del Capital Ordinario		50		13
Total de activos		\$ 5.408		\$ 5.423
PASIVOS Y SALDO DEL FONDO				
Pasivo				
Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID - Nota H	\$ 59		\$ 85	
Montos por pagar para mantener el valor de las tenencias de monedas - Nota G	<u>227</u>		<u>243</u>	
Otros pasivos	<u>9</u>	\$ 295	<u>6</u>	\$ 334
Saldo del fondo				
Cuotas de contribución autorizadas y suscritas - Nota I y Anexo II-3	10.241		10.240	
Menos: Cuotas de contribución por recibir	<u>(10)</u>		<u>(36)</u>	
	10.231		10.204	
Fondos por recibir de países miembros - Nota G				
Obligaciones no negociables, sin interés:				
Pagarés a la vista	(438)		(442)	
Pagarés a plazo	<u>(84)</u>		<u>(92)</u>	
Montos requeridos para mantener el valor de las tenencias de monedas	<u>(122)</u>		<u>(85)</u>	
	(644)		(619)	
Reserva general (déficit)	(4.574)		(4.596)	
Otros ingresos integrales acumulados - Nota J	<u>100</u>	5.113	<u>100</u>	5.089
Total de pasivos y saldo del fondo		\$ 5.408		\$ 5.423

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADO DE INGRESOS Y RESERVA GENERAL (DÉFICIT)

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingresos			
Préstamos por intereses	\$ 61	\$ 62	\$ 64
Inversiones - Nota D	1	3	5
Ingresos de cooperación técnica	6	8	8
Total de ingresos	<u>68</u>	<u>73</u>	<u>77</u>
Gastos			
Gastos administrativos - Nota B	23	19	24
Pérdidas netas en moneda extranjera - Nota B	23	31	-
Total de gastos	<u>46</u>	<u>50</u>	<u>24</u>
Ingreso neto	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>53</u>
Reserva general (déficit) al principio del año	<u>(4.596)</u>	<u>(4.619)</u>	<u>(4.672)</u>
Reserva general (déficit) al final del año	<u><u>\$ (4.574)</u></u>	<u><u>\$ (4.596)</u></u>	<u><u>\$ (4.619)</u></u>

ESTADO DE INGRESO INTEGRAL

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingreso neto	\$ 22	\$ 23	\$ 53
Ajuste por traducción de monedas, netos	-	-	1
Ingreso integral	<u><u>\$ 22</u></u>	<u><u>\$ 23</u></u>	<u><u>\$ 54</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión			
Desembolsos de préstamos	\$ (310)	\$ (302)	\$ (322)
Cobros de principal de préstamos	184	187	222
Participaciones en préstamos, neto	(2)	(4)	(4)
Activos y pasivos misceláneos	(60)	(15)	7
Efectivo neto utilizado en actividades de préstamos e inversiones	(188)	(134)	(97)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cobros de fondos por recibir de países miembros	12	11	12
Cobros de cuotas de contribución de países miembros	27	25	37
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	39	36	49
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Compras brutas de inversiones	(1.351)	(2.027)	(1.625)
Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones	1.389	2.139	1.713
Cobro de ingresos por préstamos	61	64	66
Ingresos por inversiones	3	6	9
Gastos administrativos	(1)	(21)	(28)
Ingresos de cooperaciones técnicas	3	-	(5)
Transferencias de efectivo a la Facilidad No Reembolsable del BID	(26)	(72)	(68)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	78	89	62
Efecto de las fluctuaciones en las tasas de cambio sobre el Efectivo	-	4	5
(Disminución) aumento neta(o) de Efectivo	(71)	(5)	19
Efectivo al principio del año	422	427	408
Efectivo al final del año	<u>\$ 351</u>	<u>\$ 422</u>	<u>\$ 427</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota A – Origen

El Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es un organismo internacional que fue establecido en diciembre de 1959. Su objetivo es promover el desarrollo económico y social en Latinoamérica y el Caribe, principalmente otorgando préstamos y asistencia técnica para proyectos específicos y para programas de reforma económica. Las actividades principales del Banco se realizan a través del Capital Ordinario. El Fondo para Operaciones Especiales (FOE) fue establecido bajo el Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (Convenio) para otorgar préstamos a los países miembros menos desarrollados del Banco, otorgando financiamientos en términos que son altamente favorables al país prestatario. En el pasado, facilitaba dos tipos de asistencia técnica, una relacionada con proyectos y otra no vinculada a préstamos específicos. El FOE pertenece a sus países miembros, que incluyen 26 países miembros regionales en desarrollo, Estados Unidos, Canadá y 20 países no regionales, y complementa las actividades del Capital Ordinario, de la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) y de la Facilidad No Reembolsable del BID. El objetivo de la FFI es subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar sobre préstamos del Capital Ordinario. La Facilidad No Reembolsable del BID tiene el propósito de proveer financiamientos no reembolsables apropiados para afrontar circunstancias especiales que surjan en países específicos (actualmente sólo en Haití) o con respecto a proyectos específicos.

Nota B – Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros del FOE se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (PCGA). La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la información divulgada sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período de dichos estados. Los resultados finales pueden diferir de tales estimaciones. Se utilizaron elementos de juicio significativos en la valuación de ciertos instrumentos financieros y la determinación de las provisiones acumuladas para pérdidas en préstamos. Se han realizado ciertas reclasificaciones de los saldos de 2014, para que se adapten a la presentación de 2015.

Nuevos pronunciamientos contables

En enero de 2016, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés), emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) No. 2016-01 Instrumentos Financieros-General: Medición y Reconocimiento de Activos y Pasivos Financieros. Los cambios al modelo corriente de los PCGA básicamente afecta la contabilidad de inversiones patrimoniales, pasivos financieros bajo la opción del valor razonable, y los requerimientos de presentación y divulgación para instrumentos financieros. La contabilidad de otros instrumentos financieros, tales como, inversiones en obligaciones de deuda y otros pasivos financieros permanece en general sin cambios. Para el

FOE, este ASU entra en vigor en 2019 y en la actualidad se está evaluando la repercusión que este estándar tendrá en sus estados financieros.

Contabilidad por monedas

Los estados financieros se expresan en dólares de Estados Unidos, la cual también es la moneda funcional del FOE. Los activos y pasivos denominados en monedas que no sean dólares de Estados Unidos se traducen a dólares de Estados Unidos a las tasas de cambio de mercado vigentes en las fechas del Balance General. Los ingresos y gastos en dichas monedas se traducen bien sea a las tasas de cambio de mercado vigentes en las fechas en las que se reconocen o a un promedio de tasas de cambio de mercado vigentes durante cada mes. Excepto por las tenencias en monedas provenientes del capital pagadero en efectivo, que tienen mantenimiento de valor, según se describe más adelante, con entrada en vigor el 1 de enero de 2014, los ajustes netos que resultan de la traducción de las monedas se registran en Pérdidas netas en moneda extranjera¹, en el Estado de Ingresos y Reserva General (Déficit).

Hasta el 31 de diciembre de 2013, el FOE consideró las monedas de todos sus países miembros como monedas funcionales. Hasta dicha fecha, los ajustes netos que resultaban de la traducción de las otras monedas funcionales a dólares de Estados Unidos se cargaban o acreditaban a Ajustes por traducción de monedas, un componente independiente de Otros ingresos integrales en el Estado de Ingreso Integral.

Con entrada en vigor del 1 de enero de 2014, el FOE concluyó que tiene una única moneda funcional, el dólar de Estados Unidos, ya que sus operaciones se llevan a cabo, básicamente, en dicha moneda. Este cambio en la designación de la moneda funcional se ha registrado prospectivamente, y los ajustes por traducción de monedas incluidos en los Otros ingresos integrales acumulados se han congelado el Balance General.

Inversiones

Las operaciones de inversión en valores se registran en la fecha de negociación de la transacción. Todas las inversiones en valores se mantienen en la cartera a corto plazo que se reporta a valor razonable, registrando los cambios en dicho valor en Ingresos por inversiones.

Préstamos

El Banco utiliza los recursos del FOE para otorgar préstamos, principalmente denominados en dólares de Estados Unidos, en términos que son altamente favorables a sus países miembros prestatarios menos desarrollados, y a sus instituciones o subdivisiones políticas. En años anteriores, el Banco también otorgó préstamos en monedas locales a sus países miembros prestatarios en términos altamente favorables. En el caso de préstamos

¹ Las referencias a los rubros en los estados financieros se identifican con el nombre del rubro, con la primera letra en mayúscula, cada vez que aparecen en las notas a los estados financieros.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

otorgados a prestatarios que no sean gobiernos nacionales, bancos centrales u otras instituciones gubernamentales o intergubernamentales, el Banco sigue la política general de requerir una garantía con el pleno prestigio y solvencia del gobierno. Bajo los contratos de préstamos con sus prestatarios, el Banco vende participaciones en ciertos préstamos al Fondo Fiduciario de Progreso Social, reservando para sí mismo la administración de dichos préstamos. Al 31 de diciembre de 2015, había \$8 millones (2014—\$10 millones) en participaciones en préstamos pendientes.

El ingreso por préstamos se reconoce siguiendo el principio contable de lo devengado. El FOE considera que un préstamo se encuentra en situación de atraso al no recibirse los pagos programados de principal y/o interés en la fecha de vencimiento establecida contractualmente. El Banco tiene como norma clasificar en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos de un gobierno miembro, si el servicio de la deuda de cualquier préstamo al gobierno de un país miembro o garantizado por dicho gobierno, que haya sido otorgado de los recursos de cualquier fondo perteneciente al Banco o de ciertos fondos administrados por el mismo, se encuentre en situación de atraso por más de 180 días, a menos que se determine que el pago de todas las sumas morosas se encuentren en proceso y serán cobradas en un futuro inmediato. En el momento en que un préstamo otorgado a un país miembro se clasifica en estado de no acumulación de ingresos, todos los préstamos otorgados al país miembro también se clasifican en estado de no acumulación. Cuando un préstamo se clasifica en estado de no acumulación de ingresos, los cargos acumulados pendientes de pago se deducen de los ingresos del período corriente. Los cargos relacionados con los préstamos clasificados en estado de no acumulación de ingresos (tales como, intereses y otros cargos de préstamos) se incluyen como ingresos sólo en la medida y en el período en que se hayan recibido los pagos correspondientes. Cuando se recibe el pago del total de los montos atrasados de un país miembro, los préstamos del país salen del estado de no acumulación de ingresos, el país vuelve a ser elegible para recibir nuevos préstamos, y todos los cargos en situación de atraso (incluyendo los correspondientes a años anteriores) se reconocen como ingresos de préstamos dentro del período corriente.

Los costos incrementales directos asociados con la generación de préstamos se cargan a gastos cuando se incurren, debido a que los importes involucrados se consideran inmateriales con respecto a los resultados financieros.

El FOE no reprograma sus préstamos. Además, debido a la naturaleza de sus prestatarios, el FOE espera que cada uno de sus préstamos sea repagado. Sin embargo, aún con el pleno repago de principal e intereses al concluir un evento de incumplimiento, el FOE sufre una pérdida económica por no cobrar intereses respecto a los intereses vencidos mientras dure el evento de incumplimiento. El FOE determina la naturaleza y el alcance de exposición al riesgo de crédito considerando la calificación de crédito extranjero a largo plazo asignado a cada país prestatario por las agencias de calificación crediticia (Standard & Poor's—S&P) ajustado por las probabilidades de incumplimiento con el Banco.

El Banco revisa la posibilidad de cobro de los préstamos y, si procede, registra como gasto las provisiones para pérdidas en préstamos conforme a la determinación del riesgo de cobro de la cartera total de préstamos. Tales revisiones consideran el riesgo crediticio, según se define anteriormente, así como el potencial de pérdida generada por el retraso en el cronograma de repagos de préstamos.

Reconocimiento del alivio de deuda: El Banco ha participado en iniciativas de alivio de deuda apoyadas por organizaciones internacionales para abordar los problemas de endeudamiento de países miembros, condonando parcial o totalmente pagos futuros del servicio de la deuda en préstamos pendientes del FOE. El componente de principal de los préstamos afectados por las iniciativas de alivio de deuda del Banco se registra como Gastos de alivio de deuda en el Estado de Ingresos y Reserva General (Déficit), y como una reducción en Préstamos pendientes, a través de una provisión acumulada para alivio de deuda, dentro del período cuando el compromiso de alivio de deuda del FOE es probable y la cantidad de alivio de deuda se puede estimar. No hubo alivio de deuda otorgado en 2015, 2014 o 2013.

Fondos por recibir de países miembros

Este rubro incluye pagarés no negociables, por cobrar a la vista y sin interés, que se han aceptado en lugar del pago inmediato del total o parte de las cuotas de contribución por un país miembro, pagarés no negociables por cobrar a plazos y sin interés recibidos en pago de las obligaciones por mantenimiento de valor, y otras obligaciones por mantenimiento de valor. Estas obligaciones se muestran como una reducción del Saldo del fondo en el Balance General.

Cuotas de contribución

Reconocimiento: El noveno aumento general de los recursos del Banco (BID-9) estableció un incremento de los recursos del FOE. Antes de la fecha de la entrada en vigor del BID-9 en 2011, se permitieron recibir contribuciones adelantadas de la totalidad del aumento en contribuciones del país miembro o de la primera cuota de dicho aumento. Los países miembros pagan las cuotas de contribución adicionales en una sola cuota o en cinco cuotas iguales anuales.

El monto total de suscripciones a las cuotas de contribución se reconoce al momento de recibir el instrumento de contribución del país miembro. Los montos suscritos y no pagados se registran como una reducción en las Cuotas de contribución autorizadas y suscritas en el Balance General. Las contribuciones adelantadas recibidas entraron en vigor y se registraron al recibir el pago en efectivo.

Valuación: El Convenio establece que el capital social se exprese en términos de dólares de Estados Unidos del peso y ley vigentes al 1 de enero de 1959, el valor a la paridad que se definió en términos de oro (el dólar de Estados Unidos de 1959). La segunda enmienda del Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

eliminó la paridad de las monedas en términos de oro, con efectividad el 1 de abril de 1978. El Asesor Jurídico del Banco emitió una opinión indicando que el Derecho Especial de Giro (DEG), introducido por el Fondo Monetario Internacional, se convirtió en el sucesor del dólar de Estados Unidos de 1959 como patrón de valor para el capital social del Banco, y para mantener el valor de las monedas en su poder. El valor del DEG es igual a la suma de los valores de cantidades específicas de determinadas monedas (el método de la canasta), incluyendo el dólar de Estados Unidos. En ausencia de una decisión de los órganos directivos del Banco y con base a lo sugerido en la opinión del Asesor Jurídico, el Banco continúa su práctica de utilizar como base de valuación el dólar de Estados Unidos de 1959, valuado en términos de dólares de Estados Unidos inmediatamente antes de la introducción del método de la canasta de valorar el DEG al 1 de julio de 1974 (el dólar de Estados Unidos de 1974). El valor del dólar de Estados Unidos de 1959 equivale a aproximadamente 1,2063 de los dólares de Estados Unidos de 1974, o un DEG (DEG de 1974).

Mantenimiento de valor

Conforme al Convenio, cada país miembro está obligado a mantener el valor de su moneda en poder del FOE hasta el punto establecido por los términos de los respectivos aumentos en las cuotas de contribución. Asimismo, y condicionado a los mismos términos de los aumentos de las cuotas de contribución, el Banco está obligado a devolver a cada país miembro una cantidad de su moneda que equivalga a un aumento significativo en el valor de dicha moneda en poder del FOE. El patrón de valor que se fija para estos fines es el dólar de Estados Unidos del peso y ley vigentes al 1 de enero de 1959. Las monedas en poder del FOE provenientes de los aumentos en cuotas de contribución de 1983, 1990, 1995 y 2011 no cuentan con protección de mantenimiento de valor.

El monto relacionado con el mantenimiento de valor sobre las tenencias de monedas de los países miembros se presenta en el Balance General ya sea como un pasivo incluido en el rubro de Montos por pagar para mantener el valor de las tenencias de monedas, o como una reducción del Saldo del fondo si el monto relacionado con el mantenimiento de valor es un fondo por recibir.

Gastos administrativos

Los gastos administrativos del Banco se distribuyen entre el Capital Ordinario y el FOE, según el porcentaje de distribución aprobado por la Asamblea de Gobernadores, que fue del 97% al Capital Ordinario y del 3% al FOE en 2015, 2014 y 2013.

Ingresos de cooperación técnica

Hasta el 31 de diciembre de 2010, el Banco aprobó de los recursos del FOE, proyectos de cooperación técnica no reembolsables, así como ciertos financiamientos cuya recuperación está explícitamente condicionada a eventos que posiblemente no tengan lugar. Las cancelaciones de saldos no desembolsados de dichos financiamientos, así como las recuperaciones de financiamientos cuya recuperación es contingente, se reconocen como Ingresos de cooperación técnica en el período en que se producen.

Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores

Con anterioridad al 1 de enero de 2012, la Asamblea de Gobernadores aprobaba transferencias de la Reserva general del FOE a la Facilidad No Reembolsable del BID. Dichas transferencias se reconocían como gasto al ser aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y son desembolsadas conforme a los requerimientos de financiamiento de la Facilidad No Reembolsable del BID. La parte no desembolsada de las transferencias aprobadas se presenta en el Balance General bajo Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID.

Impuestos

El FOE, sus propiedades, otros activos, el ingreso y las operaciones y transacciones que realiza conforme al Convenio están exentos de toda imposición fiscal y todos los cargos aduaneros en sus países miembros.

Nota C – Monedas restringidas

Al 31 de diciembre de 2015, el Efectivo incluye \$338 millones (2014—\$397 millones) en monedas de países miembros regionales en vías de desarrollo. El Banco puede utilizar dichos importes para las operaciones de préstamos y gastos administrativos. De este monto, un país miembro ha restringido el monto de \$26 millones (2014—\$37 millones) para efectuar pagos de bienes y servicios producidos en su territorio, conforme a lo previsto en el Convenio.

Nota D – Inversiones

Como parte de su estrategia general de la gestión de la cartera de inversiones, el Banco invierte los recursos del FOE en valores de alta calidad, conforme a las directrices de inversión, directamente o mediante dos fondos comunes de inversión administrados por el Banco para beneficio del FOE y la FFI. Las inversiones pueden incluir obligaciones soberanas y sub-soberanas de gobiernos, agencias, supranacionales, bancos y entidades corporativas, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas, con calificaciones crediticias que van desde AAA hasta A, además de valores a corto plazo de las mismas clases de activos de inversiones elegibles, siempre y cuando cuenten con la más alta calificación crediticia de corto plazo. El proceso del Banco que facilita el control del riesgo crediticio comercial incluye: a) definir las inversiones autorizadas; b) crear listas aprobadas de intermediarios, emisores y contrapartes aceptables; c) definir los límites aceptables de la calificación de crédito; y d) definir los límites de exposición y de plazos de tiempo para los intermediarios, emisores y contrapartes aceptables, basado en su tamaño y solvencia.

Durante 2015, la proporción correspondiente al FOE de las ganancias netas no realizadas en inversiones de los fondos comunes de inversión reconocidos en Ingresos por inversiones, fue de \$1 millón. Las ganancias (pérdidas) netas no realizadas provenientes de la proporción correspondiente al FOE de sus inversiones en los fondos comunes, durante 2014 y 2013 fueron *de minimis*.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

En el Anexo II-1, Estado de las Inversiones, se presenta un resumen de la cartera de inversiones en valores a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyendo la parte proporcional de los activos de los fondos comunes que corresponde al FOE.

Nota E – Mediciones a valor razonable

El marco para las mediciones a valor razonable establece una jerarquía de valor razonable que prioriza los insumos de las técnicas de valuación empleadas para medir el valor razonable. La jerarquía asigna la máxima prioridad a los precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la mínima prioridad a insumos no observables en el mercado (Nivel 3). Los tres niveles contemplados en la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1— Precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2— Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados que no son activos para activos o pasivos idénticos o similares; o modelos financieros de precios para los que todos los insumos significativos son observables, ya sea directa o indirectamente, durante prácticamente toda la vigencia del activo o pasivo;
- Nivel 3— Precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son a la vez significativos para la medición del valor razonable y no son observables.

Las obligaciones del gobierno de Estados Unidos por un monto de \$49 millones y \$53 millones, y obligaciones de determinados gobiernos y agencias que no son de Estados Unidos, alcanzando \$0 millones y \$19 millones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, se valúan en base a precios cotizados en mercados activos, una técnica de valuación consistente con el enfoque de mercado. Dichos instrumentos se clasifican dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Todas las demás inversiones en valores del FOE se miden a valor razonable en función de precios cotizados en mercados que no son activos, servicios de valuación externos, cuando están disponibles, o precios solicitados a corredores/agentes de inversiones. Estas metodologías representan técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado. Estas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y ascienden a \$441 millones y \$483 millones, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. El desglose de la cartera de inversiones a corto plazo por clases se presenta en el Anexo II-1.

La política del FOE con respecto a transferencias entre niveles prevé que éstas se hagan efectivas al inicio del período contable. No hubo transferencias entre niveles en 2015, 2014 ó 2013.

Se determinó el valor razonable de la cartera de préstamos del FOE, que ascendía a aproximadamente \$3.167 millones al 31 de diciembre de 2015 (\$3.328 millones al 31 de diciembre de 2014), utilizando un método de flujo de efectivo descontado (enfoque de ingresos) mediante el cual se descuentan los flujos de

efectivo con las curvas de rendimiento del mercado aplicables ajustadas por el costo de financiamiento más el margen de préstamo del Capital Ordinario del Banco, consistente con las tasas a las que, en la actualidad, se otorgarían préstamos a prestatarios similares en el Capital Ordinario. El Banco es una de las pocas fuentes de préstamos para el desarrollo a países de Latinoamérica y del Caribe, y ni vende sus préstamos ni considera que existe un mercado comparable para sus préstamos. Por lo tanto, se ha desarrollado dicha metodología basada en las suposiciones de valuación que la Administración considera que un participante en una transacción supuesta en el mercado usaría al establecer precios para los préstamos del FOE. El Banco considera que, para los préstamos del FOE, las instituciones multilaterales prestatarias que comparten la misión de desarrollo del Banco constituirían los participantes más adecuados de un mercado supuesto a quienes el FOE vendería sus préstamos en una transacción ordenada.

Nota F – Préstamos pendientes y provisión acumulada para pérdidas en préstamos

Los préstamos aprobados son desembolsados a los prestatarios conforme a los requerimientos del proyecto que se está financiando. No obstante, los desembolsos no empiezan hasta que el prestatario y el garante, si los hubiera, cumplan previamente con ciertas condiciones de acuerdo a lo requerido por el contrato. Los préstamos aprobados hasta 2007 generalmente tenían vencimientos finales de 40 años y períodos de gracia de 10 años para los pagos de principal, y generalmente devengaban un interés de 1% durante el período de gracia y 2% después de éste. Desde 2007, el Banco sólo ofrece una combinación de préstamos del FOE y el Capital Ordinario (“préstamos paralelos”). La porción del FOE de los préstamos paralelos tiene una amortización única al vencimiento, de 40 años de vencimiento y un interés de 0,25%. El principal de los préstamos, así como los intereses devengados, se repagan en las monedas prestadas.

Los préstamos pendientes por país se detallan en el Anexo II-2, Estado de los Préstamos Pendientes y Estructura de Vencimiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la tasa de interés promedio de los préstamos pendientes fue de 1,34% y 1,39%, respectivamente. El vencimiento promedio fue de 18,7 años y 17,3 años en 2015 y 2014, respectivamente.

Para el FOE, la probabilidad de experimentar un evento de incumplimiento en su cartera de préstamos es diferente a la de los prestamistas comerciales. El FOE no renegocia ni reprograma sus préstamos e históricamente siempre ha recibido el total de principal e intereses vencidos en la resolución de un evento de incumplimiento. Por consiguiente, las probabilidades de incumplimiento al FOE asignadas a cada país se ajustan para reflejar la expectativa del FOE de recuperar completamente todos sus préstamos. Sin embargo, ya que el FOE no cobra intereses sobre intereses vencidos y no pagados sobre estos préstamos, dichos atrasos en pagos por servicio de deuda se consideran como un deterioro potencial conforme se deja de cumplir con el calendario de flujos de efectivo según los términos del contrato de préstamo.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

La calidad de crédito de la cartera de préstamos, representada por la calificación de crédito extranjero a largo plazo de S&P asignada a cada país prestatario, es la siguiente (en millones):

Calificación de país	2015	2014
A	\$ 4	\$ 4
BBB+ to BBB-	50	106
BB+ to BB-	2.969	1.246
B+ to B-	1.449	1.626
CCC+ to CCC-	1	1.398
SD	30	38
Total	<u>\$ 4.503</u>	<u>\$ 4.418</u>

Las calificaciones anteriores se han actualizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

El Banco lleva a cabo evaluaciones colectivas de la cobrabilidad de la cartera de préstamos del FOE. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la provisión acumulada para pérdidas en préstamos era *de minimis*. Por otra parte, no hubo cambios en la política del FOE con respecto a la provisión acumulada de pérdidas en préstamos durante 2015, 2014 y 2013.

Préstamos vencidos y en estado de no acumulación de ingresos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no había préstamos vencidos ni en estado de no acumulación de ingresos.

Nota G – Fondos por recibir de países miembros

La composición de los fondos netos por recibir de países miembros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente (en millones):

	2015	2014
Miembros regionales en vías de desarrollo	\$ 521	\$533
Canadá	53	32
Miembros no regionales, neto	(157)	(189)
Total	<u>\$ 417</u>	<u>\$376</u>

Estos montos están representados en el Balance General de la siguiente manera (en millones):

	2015	2014
Fondos por recibir de países miembros	\$ 644	\$619
Montos por pagar para mantener el valor de las tenencias de monedas	(227)	(243)
Total	<u>\$ 417</u>	<u>\$376</u>

En 2009, el Banco llegó a un acuerdo con uno de sus países miembros prestatarios respecto a las obligaciones pendientes de dicho miembro con el FOE por el mantenimiento de valor por un monto de \$146 millones, y acordó un cronograma de pagos de 16 plazos anuales comenzando en 2010. Al 31 de diciembre de 2015, el monto pendiente ascendía a \$84 millones (2014—\$92 millones) y se muestra como una reducción del Saldo del fondo en el Balance General.

Nota H – Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID

A continuación se presenta un resumen de los cambios registrados en Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	\$ 85	\$ 157
Desembolsos	(26)	(72)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 85</u>

Nota I – Cuotas de contribución autorizadas y suscritas

Como parte del BID-9, el 31 de octubre de 2011, la Asamblea de Gobernadores autorizó el incremento de recursos del FOE que consiste en \$479 millones adicionales de nuevas cuotas de contribución que los países miembros del FOE pagarán en dólares de Estados Unidos. Los países miembros contaban con la opción de realizar dichas contribuciones en una sola cuota (es decir, su parte correspondiente de los \$479 millones) o en cinco cuotas iguales anuales de su parte del monto no descontado de \$479 millones, (establecido en \$517,3 millones), empezando en 2011. Se recibieron instrumentos de contribución cuyo monto asciende a \$473 millones compuestos por lo siguiente (en millones):

	31 de diciembre de 2015		
	Total	Pagado	Por recibir
Contribuciones anticipadas	\$281	\$ 281	\$ -
Una cuota	42	42	-
Cinco cuotas	150	140	10
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$473</u>	<u>\$ 463</u>	<u>\$ 10</u>

	31 de diciembre de 2014		
	Total	Pagado	Por recibir
Contribuciones anticipadas	\$281	\$ 281	\$ -
Una cuota	42	42	-
Cinco cuotas	150	114	36
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$473</u>	<u>\$ 437</u>	<u>\$ 36</u>

Se han aceptado obligaciones no negociables, pagaderas a la vista y sin interés en lugar del pago inmediato del monto total o parcial de las cuotas de contribución de los países miembros relacionadas con reposiciones previas. El pago de las cuotas de contribución está condicionado a los procesos presupuestarios y, en algunos casos, legislativos de los países miembros.

Véase en el Anexo II-3 el Estado de Cuotas de Contribución al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Poder de voto

En la toma de decisiones referentes a las operaciones del FOE, el número de votos y porcentaje de poder de voto de cada país miembro son los mismos que los aplicables para las decisiones que involucran al Capital Ordinario.

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Nota J – Otros ingresos integrales acumulados

Los Otros ingresos integrales acumulados se componen de los ajustes acumulados por traducción de monedas hasta el 31 de diciembre de 2013. Véase la Nota—B Resumen de políticas contables significativas, Contabilidad por monedas, para información adicional.

Nota K – Conciliación entre el Ingreso neto y Efectivo neto proveniente de actividades operativas

A continuación se presenta la conciliación entre el Ingreso neto y Efectivo neto proveniente de actividades operativas, conforme al Estado de Flujos de Efectivo (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Ingreso neto	\$ 22	\$ 23	\$53
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados debido a:			
Ingresos por préstamos	-	2	1
Ingresos por inversiones	3	4	4
Ingresos de cooperaciones técnicas	(3)	(8)	(13)
Gastos administrativos	22	(3)	(3)
Pérdidas netas en moneda extranjera	23	31	-
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	(26)	(72)	(68)
Disminución neta en inversiones	38	112	88
Ganancias netas no realizadas en inversiones	(1)	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>\$ 78</u>	<u>\$ 89</u>	<u>\$62</u>

Información adicional sobre actividades que no involucran efectivo

Aumento (disminución) debido (a)			
a fluctuaciones en las tasas de cambio:			
Inversiones	\$ (32)	\$(34)	\$ 5
Préstamos pendientes	(44)	(65)	(16)
Fondos por recibir de países miembros-neto	52	64	9

Nota L – Valores razonables de instrumentos financieros

El Banco utilizó los siguientes métodos y supuestos en las mediciones a valor razonable de sus instrumentos financieros, según se indica en la Nota E - Mediciones a valor razonable.

Efectivo: El valor en libros reportado en el Balance General como Efectivo se aproxima a su valor razonable.

Inversiones: Los valores razonables de los instrumentos de inversiones se basan en valores cotizados, de estar estos disponibles; en caso contrario, se basan en servicios de valuación externos o precios de agentes de inversión independientes.

Préstamos: Se calcula el valor razonable de la cartera de préstamos del FOE utilizando un método de flujo de efectivo descontado.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros, comparado con sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo	\$ 351	\$ 351	\$ 422	\$ 422
Inversiones	490	490	555	555
Préstamos pendientes ⁽¹⁾	4.517	3.167	4.433	3.328

⁽¹⁾ Incluye intereses acumulados.

Nota M – Eventos subsecuentes

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2016, fecha en la cual los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Como resultado de dicha evaluación, no existen eventos subsecuentes que requieren reconocerse o divulgarse en los estados financieros del FOE al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha.

ESTADO DE LAS INVERSIONES*Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**Expresado en millones de dólares de Estados Unidos*

Inversiones	2015	2014
Fondos comunes de inversiones ⁽¹⁾ :		
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 27	\$ 53
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	1	1
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	66	83
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	17	11
Obligaciones de organismos supranacionales	7	7
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	72	103
Valores corporativos	6	-
Valores respaldados por hipotecas	-	10
Valores respaldados por activos	5	10
	<u>201</u>	<u>278</u>
Inversiones directas:		
Obligaciones de gobiernos y agencias de Estados Unidos	22	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	261	259
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	6	18
	<u>\$ 490</u>	<u>\$ 555</u>

⁽¹⁾ La información detallada de inversiones por categoría representa la parte proporcional del FOE de los activos de los fondos comunes de inversiones. Véase la Nota D para más información.

⁽²⁾ Puede incluir notas bancarias y bonos, certificados de depósitos, papel comercial y depósitos del mercado monetario.

Las monedas de las inversiones mencionadas arriba son las siguientes:

Monedas	2015	2014
Libras esterlinas	\$ 21	\$ 18
Dólares canadienses	75	77
Euro	165	164
Dólares de Estados Unidos	229	296
	<u>\$ 490</u>	<u>\$ 555</u>

FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ANEXO II-2

ESTADO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES Y ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Países miembros en cuyos territorios se han concedido préstamos	Monedas en que son cobrables los saldos pendientes de los préstamos			Porción sin desembolsar de préstamos aprobados		Saldos pendientes 2014 ⁽¹⁾
	Saldos pendientes 2015 ⁽¹⁾	Monedas de países no prestatarios	Monedas de países prestatarios	Total	Firmado	
Argentina	\$ 30	\$ -	\$ 30	\$ -	\$ -	\$ 39
Barbados	2	2	-	-	-	2
Bolivia	840	825	15	219	171	767
Brasil	35	-	35	-	-	50
Colombia	37	-	37	-	-	42
Costa Rica	5	5	-	-	-	7
Ecuador	259	226	33	-	-	287
El Salvador	229	226	3	-	-	254
Guatemala	256	228	28	17	16	246
Guyana	403	403	-	61	61	406
Honduras	914	895	19	123	112	857
Jamaica	4	3	1	-	-	7
Nicaragua	1.067	1.054	13	250	224	991
Panamá	2	2	-	-	-	2
Paraguay	205	199	6	53	53	220
Perú	11	-	11	-	-	12
República Dominicana	152	150	2	-	-	176
Suriname	5	4	1	-	-	5
Trinidad y Tobago	4	-	4	-	-	4
Regional	43	43	-	3	3	44
Total 2015	\$ 4.503	\$ 4.265	\$ 238	\$ 726	\$ 640	
Total 2014		\$ 4.138	\$ 280	\$ 761	\$ 637	\$ 4.418

⁽¹⁾ Excluye participaciones de préstamos vendidas al Fondo Fiduciario de Progreso Social por un total de \$8 millones (2014 - \$10 millones), incluyendo \$0 millones (2014 - \$1 millón) a Costa Rica, \$0 millones (2014 - \$1 millón) a República Dominicana, \$2 millones (2014 - \$2 millones) a Ecuador, \$6 millones (2014 - \$6 millones) a El Salvador.

Las monedas de los países no prestatarios, en las cuales los préstamos pendientes son cobrables, son las siguientes:

Monedas	2015	2014	Monedas	2015	2014
Coronas danesas	\$ 11	\$ 13	Euro	\$ 219	\$ 262
Coronas noruegas	4	5	Francos suizos	17	19
Coronas suecas	3	4	Libras esterlinas	14	17
Dólares canadienses	58	76	Yenes japoneses	50	56
Dólares de Estados Unidos	3.889	3.686		<u>\$ 4.265</u>	<u>\$ 4.138</u>

ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

Año de vencimiento	2015	Año de vencimiento	2014
2016	\$ 183	2015	\$ 185
2017 to 2020	697	2016 to 2019	732
2021 to 2025	664	2020 to 2024	708
Subsiguientemente	2.959	Subsiguientemente	2.793
Total	<u>\$ 4.503</u>	Total	<u>\$ 4.418</u>

ESTADO DE CUOTAS DE CONTRIBUCIÓN*Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**Expresado en millones de dólares de Estados Unidos ⁽¹⁾*

Miembros	Cuotas de contribución autorizadas y suscritas		Cuotas de contribución por recibir	
	2015	2014	2015	2014
Alemania	\$ 241,3	\$ 241,3	\$ -	\$ -
Argentina	532,2	532,2	-	5,3
Austria	21,0	21,0	-	-
Bahamas	11,2	11,2	0,2	0,2
Barbados	1,9	1,9	-	0,1
Bélgica	44,6	44,6	-	-
Belice	8,0	8,0	-	0,1
Bolivia	51,1	51,1	-	-
Brasil	573,2	573,2	9,1	9,3
Canadá	330,4	329,7	-	-
Chile	166,1	166,1	-	1,7
China	131,1	131,1	-	-
Colombia	161,2	161,2	-	-
Corea, República de	1,0	1,0	-	-
Costa Rica	24,5	24,5	-	-
Croacia	6,2	6,2	-	0,1
Dinamarca	21,0	21,0	-	-
Ecuador	31,9	31,9	0,3	0,3
El Salvador	22,5	22,5	0,5	0,5
Eslovenia	3,6	3,6	-	-
España	226,4	226,4	-	-
Estados Unidos	5.076,4	5.076,4	-	-
Finlandia	19,9	19,9	-	-
Francia	232,8	232,8	-	2,3
Guatemala	34,4	34,4	-	-
Guyana	8,7	8,7	-	-
Haití	22,9	22,9	-	-
Honduras	27,8	27,8	-	-
Israel	18,0	18,0	-	-
Italia	227,2	227,2	-	4,6
Jamaica	30,2	30,2	-	-
Japón	623,3	623,3	-	6,3
México	346,4	346,4	-	3,5
Nicaragua	25,4	25,4	-	-
Noruega	21,0	21,0	-	-
Países Bajos	36,9	36,9	-	-
Panamá	26,7	26,7	-	-
Paraguay	29,3	29,3	-	-
Perú	84,0	84,0	-	0,9
Portugal	8,2	8,2	-	0,1
Reino Unido	183,9	183,9	-	-
República Dominicana	35,7	35,7	-	0,4
Suecia	42,2	42,2	-	0,4
Suiza	67,4	67,3	-	-
Suriname	6,6	6,6	-	-
Trinidad y Tobago	22,0	22,0	0,2	0,4
Uruguay	58,7	58,7	-	-
Venezuela	315,3	315,3	-	-
Total	\$ 10.241	\$ 10.240	\$ 10	\$ 36

⁽¹⁾ Cifras redondeadas; el resultado de la suma puede variar.

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN RESPECTO DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

10 de abril de 2016

La Administración del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es responsable de establecer y mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera del Banco. La Administración ha evaluado el control interno sobre la información financiera de la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) utilizando los criterios para un control interno efectivo que se establecen en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway.

La Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la FFI al 31 de diciembre de 2015. Con base en esta evaluación, la Administración considera que el control interno sobre la información financiera de la FFI es efectivo al 31 de diciembre de 2015.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones.

KPMG LLP, una firma independiente de contadores públicos registrados, ha emitido una opinión sin salvedades con respecto a la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la FFI al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, los estados financieros de la FFI, al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha, fueron auditados por KPMG LLP.



Luis Alberto Moreno
Presidente



Jaime Alberto Sujoy
Vicepresidente de Finanzas y Administración



Gustavo De Rosa
Gerente General de Finanzas y Oficial Principal Financiero



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés). La Administración del Banco es responsable de mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera y de la evaluación de la efectividad de los controles internos sobre la información financiera incluida en el Informe de la Administración Respecto de la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera que se acompaña. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la información financiera aplicable a la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) del Banco con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó obtener un entendimiento de los controles internos sobre la información financiera, la evaluación del riesgo de que existan deficiencias importantes, y la realización de pruebas y evaluación del diseño y la efectividad operativa del control interno basado en el riesgo determinado. Nuestra auditoría también incluyó la ejecución de otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El control interno sobre la información financiera de una compañía es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la misma y sobre la preparación de los estados financieros para fines externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. El control interno sobre la información financiera de una compañía incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa e imparcialmente las transacciones y disposiciones de los activos de la compañía; (2) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones son registradas, según sea necesario, de tal manera que permitan la preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que los ingresos y gastos de la compañía se realicen solamente con la autorización de la Administración y los directores de la compañía; y (3) proporcionen una seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección oportuna de adquisiciones no autorizadas y el uso o disposición no autorizado de los activos de la compañía que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.



Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera pudiera no prevenir o detectar errores. Además, cualquier proyección de la evaluación de la efectividad a períodos futuros está sujeta al riesgo de que los controles pudieran llegar a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pudiera deteriorarse.

En nuestra opinión, la FFI del Banco mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

También hemos auditado, en acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, los balances generales de la FFI al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 y nuestro informe de fecha 10 de abril de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

KPMG LLP

10 de abril de 2016



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado los balances generales adjuntos del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 (referido, en su conjunto como los estados financieros). Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. La auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, evidencia que respalde las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la FFI al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado, el control interno sobre la información financiera de la FFI del Banco al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés), y nuestro informe de fecha 10 de abril de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la FFI.

KPMG LLP

10 de abril de 2016

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCE GENERAL

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
Efectivo	\$ -	\$ -
Inversiones - Notas C y D	100	117
Total de activos	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 117</u>
PASIVOS Y SALDO DEL FONDO		
Pasivos		
Montos por pagar al Capital Ordinario	\$ 2	\$ 3
Saldo del Fondo	98	114
Total de pasivos y saldo del fondo	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 117</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Adiciones			
Ingresos por inversiones - Nota C	\$ -	\$ 1	\$ 2
Deducciones			
Intereses por cuenta de prestatarios del Capital Ordinario - Nota E	16	18	21
Cambio en el saldo del fondo	(16)	(17)	(19)
Saldo del fondo al principio del año	114	131	150
Saldo del fondo al final del año	<u>\$ 98</u>	<u>\$ 114</u>	<u>\$ 131</u>

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Ingresos por inversiones	\$ 1	\$ 3	\$ 4
Pago de intereses por cuenta de prestatarios del Capital Ordinario	(16)	(19)	(20)
Montos por venta o vencimiento de inversiones	15	16	16
Efectivo neto en actividades operativas	-	-	-
Efectivo al principio del año	-	-	-
Efectivo al final del año	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota A – Origen

El Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es una organización internacional que fue establecida en diciembre de 1959. Su objetivo es promover el desarrollo económico y social en Latinoamérica y el Caribe, principalmente otorgando préstamos y asistencia técnica para proyectos específicos y para programas de reforma económica. El Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (Convenio) estipula que las operaciones se realizarán a través del Capital Ordinario y el Fondo para Operaciones Especiales (FOE). En 1983, la Asamblea de Gobernadores del Banco estableció la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) para subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar sobre préstamos del Capital Ordinario. Hasta el 31 de diciembre de 2006, la FFI fue financiada principalmente a través de transferencias del FOE. En 2007, el Banco discontinuó las transferencias del FOE a la FFI. Se espera que con los recursos restantes, la FFI pueda continuar proveyendo subsidios de intereses en los próximos años.

Para la toma de decisiones respecto de las operaciones de la FFI, el número de votos y el porcentaje del poder de voto de cada país miembro son los mismos que los aplicables para las decisiones que involucran al Capital Ordinario, excepto que la potestad de voto para la toma de decisiones sobre la concesión de los subsidios de préstamos de la FFI se determina conforme a la contribución proporcional de cada país miembro al FOE.

Nota B – Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos y se expresan en dólares de Estados Unidos (PCGA). La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la información divulgada sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de las adiciones y deducciones del saldo del fondo durante el período de dichos estados. Los resultados finales pueden diferir de tales estimaciones. Se utilizaron elementos de juicio significativos en la valuación de ciertos instrumentos financieros.

Nuevos pronunciamientos contables

En enero de 2016, la junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés), emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) No. 2016-01, Instrumentos Financieros-General: Medición y Reconocimiento de Activos y Pasivos Financieros. Los cambios al modelo corriente de los PCGA básicamente afecta la contabilidad de inversiones patrimoniales, pasivos financieros bajo la opción del valor razonable, y los requerimientos de presentación y divulgación para instrumentos financieros. La contabilidad de otros instrumentos financieros, tales como, inversiones en obligaciones de deuda y otros pasivos financieros permanece en general sin cambios. Para la FFI, este ASU entra en vigor en 2019 y no se espera que tenga un impacto material sobre la situación financiera o los resultados de las operaciones de la FFI.

Inversiones

Las operaciones de inversión se registran en la fecha de negociación de la transacción y se mantienen en la cartera a corto plazo, que se reporta a valor razonable, registrando los cambios en dicho valor en Ingresos por inversiones¹.

Los valores razonables correspondientes a inversiones se basan en valores cotizados, de estar éstos disponibles; en caso contrario, éstos se basan en servicios externos de valuación o precios de agentes de inversión independientes.

Gastos administrativos

El Banco paga los gastos administrativos de la FFI y éstos se distribuyen entre el Capital Ordinario y el FOE, conforme a un porcentaje de distribución aprobado por la Asamblea de Gobernadores. Por lo cual, la FFI no registra gastos administrativos.

Impuestos

La FFI, sus propiedades, otros activos, el ingreso y las operaciones y transacciones que realiza están exentos de toda imposición fiscal y todos los cargos aduaneros en sus países miembros.

Nota C – Inversiones

Como parte de su estrategia general de la gestión de la cartera de inversiones, el Banco invierte los recursos de la FFI en valores de alta calidad, conforme a las directrices de inversión establecidas, mediante dos fondos comunes de inversión administrados por el Banco para beneficio de la FFI y el FOE. Las inversiones pueden incluir obligaciones soberanas y sub-soberanas de gobiernos, agencias, supranacionales, bancos y obligaciones corporativas, incluyendo valores respaldados por activos e hipotecas, con calificaciones crediticias que van desde AAA hasta A, además de valores a corto plazo de las mismas clases de activos de inversión elegibles, siempre y cuando cuenten con la más alta calificación crediticia de corto plazo. El proceso del Banco que facilita el control del riesgo crediticio comercial incluye: a) definir las inversiones autorizadas; b) crear listas aprobadas de intermediarios, emisores y contrapartes aceptables; c) definir los límites aceptables de la calificación de crédito; y d) definir los límites de exposición y de plazos de tiempo para los intermediarios, emisores y contrapartes aceptables, basado en su tamaño y solvencia.

La parte proporcional de los activos de los fondos comunes, por clase, que corresponde a la FFI al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación (en millones):

¹ Las referencias a los rubros en los estados financieros se identifican con el nombre del rubro, con la primera letra en mayúscula, cada vez que aparecen en las notas a los estados financieros.

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 14	\$ 22
Obligaciones de agencia fuera de Estados Unidos	34	35
Obligaciones sub-soberanas fuera de		
Estados Unidos	8	5
Obligaciones de organizaciones supranacionales	3	3
Obligaciones bancarias ⁽¹⁾	35	43
Valores corporativos	3	-
Valores respaldados por hipotecas	-	4
Valores respaldados por activos	3	5
	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 117</u>

⁽¹⁾ Puede incluir notas bancarias y bonos, certificados de depósito, papel comercial y depósitos del mercado monetario.

Todas las inversiones se denominan en dólares de Estados Unidos. La proporción correspondiente a la FFI de las ganancias (pérdidas) netas no realizadas en inversiones de estos fondos comunes de inversión durante 2015, 2014 y 2013 fue de *minimis*.

Nota D – Mediciones a valor razonable

El marco para las mediciones a valor razonable establece una jerarquía de valor razonable que prioriza los insumos de las técnicas de valuación empleadas para medir el valor razonable. La jerarquía asigna la máxima prioridad a los precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la mínima prioridad a insumos no observables en el mercado (Nivel 3). Los tres niveles contemplados en la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1— Precios cotizados en mercados activos, sin ajustar, para activos idénticos;
- Nivel 2— Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados que no son activos para activos o pasivos idénticos o similares; o modelos financieros de precios para los que todos los insumos significativos son observables, ya sea directa o indirectamente, durante prácticamente toda la vigencia del activo o pasivo,
- Nivel 3— Precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son a la vez significativos para la medición del valor razonable y no son observables.

Los instrumentos de inversión de la FFI valuados basándose en precios cotizados en mercados activos, una técnica de valuación consistente con el enfoque de mercado, consisten en obligaciones del gobierno de Estados Unidos que ascienden a \$14 millones y \$22 millones en 2015 y 2014, respectivamente. Dichos instrumentos se clasifican dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Todos los demás valores de inversión de la FFI se miden a valor razonable basándose en precios cotizados en mercados que son activos, servicios de valuación externos, cuando están disponibles, o precios solicitados a corredores/agentes de inversiones. Estas metodologías representan técnicas de valuación consistentes con los enfoques de mercado. Estas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y ascienden a \$86 millones, al 31 de diciembre de 2015 (2014 - \$95 millones).

La política del FFI con respecto a transferencias entre niveles prevé que éstas se hagan efectivas al inicio del período contable. No hubo transferencias entre niveles durante 2015, 2014 y 2013.

Nota E - Compromisos

El pago por la FFI de parte de los intereses que deben los prestatarios del Capital Ordinario está condicionado a la disponibilidad de recursos. A continuación se presentan las cantidades de préstamos pendientes y por desembolsar del Capital Ordinario, clasificadas por país, en los cuales la FFI pagaría parte de los intereses, al 31 de diciembre de 2015 (en millones):

País	Pendiente	Por desembolsar
Barbados	\$ 7	\$ -
Costa Rica	12	-
Ecuador	353	-
El Salvador	252	-
Guatemala	291	-
Jamaica	101	-
Nicaragua	16	-
Panamá	14	-
Paraguay	172	4
República Dominicana	179	-
Suriname	37	-
Uruguay	1	-
Regional	6	-
	<u>\$ 1,441</u>	<u>\$ 4</u>

El subsidio de la tasa de interés en determinados préstamos de Capital Ordinario se establece trimestralmente o semianualmente. Dicho subsidio no puede exceder el 3,62% por año. El interés por cuenta de prestatarios del Capital Ordinario ascendió a \$16 millones durante 2015 (2014—\$18 millones, 2013—\$21 millones).

Los réstamos aprobados después del 31 de diciembre de 2006, no son elegibles para el subsidio. Se espera que, eventualmente, el Banco distribuirá todos los recursos de la FFI para subsidiar parte del pago de intereses que deben abonar ciertos prestatarios del Capital Ordinario.

CUENTA DE FACILIDAD DE FINANCIAMIENTO INTERMEDIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Nota F – Conciliación del Cambio en el saldo del fondo y

Efectivo neto de actividades operativas

A continuación se presenta la conciliación del Cambio en el saldo del fondo y Efectivo neto de actividades operativas, conforme al Estado de Flujos de Efectivo (en millones):

	Años terminados el		
	31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Cambio en el saldo del fondo	\$ (16)	\$ (17)	\$ (19)
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados debido a:			
Ingresos por inversiones	1	2	2
Intereses por cuenta de prestatarios del Capital Ordinario	-	(1)	1
Disminución neta en inversiones	15	16	16
Efectivo neto de actividades operativas	\$ -	\$ -	\$ -

Nota G – Eventos subsecuentes

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2016, fecha en la cual los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Como resultado de dicha evaluación, no existen eventos subsecuentes que requieran reconocerse o divulgarse en los estados financieros de la FFI al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha.

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN RESPECTO DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

10 de abril de 2016

La Administración del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es responsable de establecer y mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera del Banco. La Administración ha evaluado el control interno sobre la información financiera de la Facilidad No Reembolsable del BID utilizando los criterios para un control interno efectivo que se establecen en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway.

La Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015. Con base en esta evaluación, la Administración considera que el control interno sobre la información financiera de la Facilidad No Reembolsable del BID es efectivo al 31 de diciembre de 2015.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones.

KPMG LLP, una firma independiente de contadores públicos registrados, ha emitido una opinión sin salvedades con respecto a la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, los estados financieros de la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015 y para el año terminado en dicha fecha, fueron auditados por KPMG LLP.



Luis Alberto Moreno
Presidente



Jaime Alberto Sujoy
Vicepresidente de Finanzas y Administración



Gustavo De Rosa
Gerente General de Finanzas y Oficial Principal Financiero



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés). La Administración del Banco es responsable de mantener la efectividad de los controles internos sobre la información financiera, y de la evaluación de la efectividad de los controles internos sobre la información financiera incluida en el Informe de la Administración Respecto de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera que se acompaña. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó obtener un entendimiento de los controles internos sobre la información financiera, la evaluación del riesgo de que existan deficiencias importantes, y la realización de pruebas y evaluación del diseño y la efectividad operativa del control interno basado en el riesgo determinado. Nuestra auditoría también incluyó la ejecución de otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El control interno sobre la información financiera de una compañía es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la misma y sobre la preparación de los estados financieros para fines externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. El control interno sobre la información financiera de una compañía incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa e imparcialmente las transacciones y disposiciones de los activos de la compañía; (2) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones son registradas, según sea necesario, de tal manera que permitan la preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que los ingresos y gastos de la compañía se realicen solamente con la autorización de la Administración y los directores de la compañía; y (3) proporcionen una seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección oportuna de adquisiciones no autorizadas y el uso o disposición no autorizado de los activos de la compañía que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.



Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera pudiera no prevenir o detectar errores. Además, cualquier proyección de la evaluación de la efectividad a períodos futuros está sujeta al riesgo de que los controles pudieran llegar a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pudiera deteriorarse.

En nuestra opinión, la Facilidad No Reembolsable del BID mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, el balance general de la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 y nuestro informe de fecha 10 de abril de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

KPMG LLP

10 de abril 2016



KPMG LLP
1676 International Drive
McLean, VA 22102

Informe de la Firma Independiente de Contadores Públicos Registrados

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Hemos auditado los balances generales adjuntos del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) – Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015 (referido, en su conjunto como los estados financieros). Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. La auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, evidencia que respalde las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Facilidad No Reembolsable del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo por cada año en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas del Comité de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas (Estados Unidos) y en conformidad con las normas de certificación del Instituto Americano del Contador Público Autorizado, el control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés), y nuestro informe de fecha 10 de abril de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID.

KPMG LLP

10 de abril de 2016

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCE GENERAL

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
Efectivo	\$ -	\$ -
Montos por cobrar al Fondo para Operaciones Especiales	59	85
Montos por cobrar al Capital Ordinario	539	501
Total de activos	\$ 598	\$ 586
PASIVOS Y SALDO DEL FONDO		
Pasivos:		
Financiamientos no reembolsables por desembolsar - Nota D	\$ 587	\$ 585
Saldo del fondo	11	1
Total de pasivos y saldo del fondo	\$ 598	\$ 586

ESTADO DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Adiciones			
Transferencia del Capital Ordinario - Nota C	\$ 200	\$ 200	\$ 200
Deducciones			
Financiamientos no reembolsables	190	213	187
Cambio en el saldo del fondo	10	(13)	13
Saldo del fondo al principio del año	1	14	1
Saldo del fondo al final del año	\$ 11	\$ 1	\$ 14

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en millones de dólares de Estados Unidos

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Transferencias de efectivo del Fondo para Operaciones Especiales	\$ 26	\$ 72	\$ 68
Transferencias de efectivo del Capital Ordinario	162	134	116
Desembolsos de financiamientos no reembolsables	(188)	(206)	(186)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas y disminución neta de efectivo	-	-	(2)
Efectivo al principio del año	-	-	2
Efectivo al final del año	\$ -	\$ -	\$ -

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota A – Origen

El Banco Interamericano de Desarrollo (Banco) es una organización internacional que fue establecida en diciembre de 1959. Su objetivo es promover el desarrollo económico y social en Latinoamérica y el Caribe, principalmente otorgando préstamos y asistencia técnica para proyectos específicos y para programas de reforma económica. El Convenio Constitutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (Convenio) estipula que las operaciones se realizarán a través del Capital Ordinario y el Fondo para Operaciones Especiales (FOE). En junio de 2007, la Asamblea de Gobernadores aprobó la creación de la Facilidad No Reembolsable del BID (la Facilidad) con el propósito de proveer financiamientos no reembolsables apropiados para afrontar circunstancias especiales que surjan en países específicos (actualmente sólo en Haití) o con respecto a proyectos específicos. La Facilidad se financia actualmente con transferencias del Capital Ordinario. Con anterioridad al 1 de enero de 2012, también se aprobaron transferencias del FOE.

Nota B – Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos y se expresan en dólares de Estados Unidos. La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la información divulgada sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de las adiciones y deducciones del saldo del fondo durante el período de dichos estados. Los resultados finales pueden diferir de tales estimaciones.

Financiamientos no reembolsables

Los financiamientos no reembolsables se registran como una deducción del saldo del fondo al momento de su aprobación. Las cancelaciones de saldos no desembolsados de los financiamientos no reembolsables aprobados, se reconocen como una reducción de Financiamientos no reembolsables¹ en el período en que se producen.

Transferencias del FOE y el Capital Ordinario

Las transferencias del FOE y el Capital Ordinario se reconocen cuando se aprueban por la Asamblea de Gobernadores. Sin embargo, estas transferencias se reciben de acuerdo con los requerimientos de financiamiento de la Facilidad. La parte de las transferencias aprobadas pendientes de ser recibidas se presenta bajo Montos por cobrar al Fondo para Operaciones Especiales y Montos por cobrar al Capital Ordinario, en el Balance General.

Gastos administrativos

El Banco paga los gastos administrativos de la Facilidad y éstos se distribuyen entre el Capital Ordinario y el FOE, conforme a un porcentaje de distribución aprobado por la Asamblea de

Gobernadores. Por lo cual, la Facilidad no registra gastos administrativos.

Impuestos

La Facilidad, sus propiedades, otros activos, el ingreso y las operaciones y transacciones que realiza están exentos de toda imposición fiscal y todos los cargos aduaneros en sus países miembros.

Nota C – Transferencias del FOE y el Capital Ordinario

Como parte del noveno aumento general de recursos del Banco (BID-9), la Asamblea de Gobernadores acordó, en principio y sujeto a aprobaciones anuales por parte de la Asamblea de Gobernadores, proveer \$200 millones anuales en transferencias de los ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad, comenzando en 2011 hasta 2020. Durante 2015, el Banco aprobó transferencias de los ingresos del Capital Ordinario de \$200 millones (2014—\$200 millones; 2013—\$200 millones).

Nota D – Financiamientos no reembolsables por desembolsar

El total de financiamientos no reembolsables aprobado para Haití durante 2015 ascendió a \$190 millones (2014—\$214 millones). A continuación se presenta un resumen de los cambios en los Financiamientos no reembolsables por desembolsar por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero de	\$ 585	\$ 578
Aprobaciones	190	214
Cancelaciones	-	(1)
Desembolsos	(188)	(206)
Saldo al 31 de diciembre de	<u>\$ 587</u>	<u>\$ 585</u>

Nota E – Conciliación del Cambio en el saldo del fondo y Efectivo neto utilizado en actividades operativas

A continuación se presenta la conciliación del Cambio en el saldo del fondo y Efectivo neto utilizado en actividades operativas, conforme al Estado de Flujos de Efectivo (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2015	2014	2013
Cambio en el saldo del fondo	\$ 10	\$ (13)	\$ 13
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados debido a:			
Transferencias del Fondo para Operaciones Especiales	26	72	68
Transferencias del Capital Ordinario	(38)	(66)	(84)
Financiamientos no reembolsables	2	7	1
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2)</u>

Nota F – Eventos subsecuentes

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2016, fecha en la cual los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Como resultado de dicha evaluación, con excepción de lo descrito en los párrafos siguientes, no existen eventos subsecuentes que requieran reconocerse o divulgarse en los estados financieros de la Facilidad al 31 de diciembre de 2015 y

¹ Las referencias a los rubros en los estados financieros se identifican con el nombre del rubro, con la primera letra en mayúscula, cada vez que aparecen en las notas a los estados financieros.

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

para el año terminado en dicha fecha.

Como se divulga en la Nota C – Transferencias del FOE y el Capital Ordinario, como parte del BID-9, la Asamblea de Gobernadores acordó, en principio y sujeto a aprobaciones anuales por parte de la Asamblea de Gobernadores, proveer \$200 millones anuales en transferencias de los ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad, comenzando en 2011 hasta 2020. Durante 2011 – 2015, el Banco aprobó transferencias de ingresos del Capital Ordinario por un monto de \$200 millones cada año o un total de \$1.000 millones.

La Administración ha considerado ciertos cambios en el mecanismo de financiamiento de la Facilidad a fin de sincronizar los flujos de efectivo y patrimonio de las transferencias de ingresos del Capital Ordinario. Los cambios previstos por la Administración requieren enmendar los acuerdos de financiamientos no reembolsables vigentes entre el Banco y la República de Haití para incluir una cláusula de desembolsos condicional a fin de otorgar al Banco una discreción total para la aprobación de los requerimientos de desembolsos por parte de Haití. Esta cláusula sería también incluida en todos los acuerdos de financiamientos no reembolsables

futuros entre el Banco y Haití. Consecuentemente, y sujeto a la ejecución de Haití de las enmiendas propuestas, el Banco tendría discreción para efectuar desembolsos bajo las operaciones existentes y éstas serían reclasificadas de Financiamientos no reembolsables por desembolsar a Saldo del fondo en el balance general.

El 10 de abril de 2016, en su reunión anual en Nassau, Bahamas, la Asamblea de Gobernadores aprobó una resolución solicitando a la Administración que presentara un informe anual para la consideración de la Asamblea de Gobernadores, que refleje el Saldo del fondo de la Facilidad, las necesidades de desembolso de las operaciones del Banco en Haití y una propuesta de resolución que confirme la consideración del informe anual por parte de la Asamblea de Gobernadores y el apoyo continuado para la reconstrucción y desarrollo de Haití consistente con el BID-9. Cuando sea aplicable, el informe deberá incluir adicionalmente, una propuesta de transferencias de ingresos adicionales del Capital Ordinario a la Facilidad hasta un total de \$1.000 millones, durante un período de tiempo y en cantidades consistentes con las necesidades de desembolso de las operaciones del Banco con Haití y sujeto a los requerimientos del Convenio.