



Informe Anual 2021
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 2021. El informe anual consta de un tomo impreso titulado “Reseña del año”, que contiene un examen de las operaciones del Banco en 2021 (préstamos, garantías y financiamientos no reembolsables). La versión electrónica del informe en www.iadb.org/ar/2021 contiene, adicionalmente, el conjunto completo de los estados financieros del Banco.

2 de marzo de 2022

ÍNDICE

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN: CAPITAL ORDINARIO	4
ESTADOS FINANCIEROS	66
Capital Ordinario	67
Facilidad No Reembolsable del BID	136

Discusión y Análisis de la Administración: Capital Ordinario

RESUMEN EJECUTIVO

La misión del Banco Interamericano de Desarrollo (BID o el Banco) es mejorar las vidas de América Latina y el Caribe contribuyendo a la aceleración del proceso de desarrollo económico y social de los países miembros regionales, individual y colectivamente. El objetivo del Banco es lograr el desarrollo económico y social de manera sostenible y respetuosa con el clima. Las prioridades estratégicas de enfoque actuales del BID incluyen tres desafíos de desarrollo: inclusión social y desigualdad, productividad e innovación e integración económica; y tres temas transversales: igualdad y diversidad de género, cambio climático y sostenibilidad ambiental, y capacidad institucional y el estado de derecho. Todos los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDGs, por sus siglas en inglés) de las Naciones Unidas se asignan directamente a las prioridades estratégicas del Banco. El BID 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 (11,4%), Brasil (11,4%), México (7,3%) y Japón (5,0%).

Las actividades principales del Banco se conducen a través del Capital Ordinario, el cual estaba suplementado por el Fondo para Operaciones Especiales (FOE, inactivo), y la Facilidad No Reembolsable del BID (La Facilidad). A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en este Discusión y Análisis de la Administración (MD&A, por sus siglas en inglés) se refiere al Capital Ordinario del BID.

COVID-19

El brote mundial de SARS-CoV-2 (también conocido como COVID-19) ha afectado la actividad económica a una escala mundial y ha creado una volatilidad significativa en los mercados financieros. De acuerdo con la edición de enero de 2022 de Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI), América Latina y el Caribe sufrió una disminución del 7,0% del Producto Interno Bruto durante el 2020, pero con una recuperación positiva de 6,8% en el 2021. Basados en las estimaciones de crecimiento y considerando otros factores, la Administración redujo la provisión del Banco para pérdidas crediticias sustancialmente sobre nuestra cartera de préstamos sin garantía soberana. Se proyecta que el crecimiento para el 2022 sea de 2,4%, aunque persiste una incertidumbre considerable sobre dichas proyecciones. La recuperación continua de la economía depende de manera crítica de la crisis de salud en curso, y de si se requieren más medidas de contención, del efecto potencial del endurecimiento global de las políticas monetarias y del camino a la normalización financiera y económica elegida por los países de la región. La abrupta caída inicial de la actividad económica, mitigada por la reacción fiscal y monetaria a medida que las economías de la región pasan de una pandemia a una situación endémica, junto con el aumento de la desigualdad, podrían generar graves desafíos en el futuro. Continuaremos monitoreando la situación y reevaluando nuestras estimaciones de provisiones crediticias según sea necesario.

El Banco sigue siendo la principal fuente de préstamos multilaterales a países de América Latina y el Caribe y tiene la intención de continuar apoyando a sus países miembros prestatarios y clientes del sector privado para ayudar a financiar la respuesta al COVID-19. Esperamos que tanto las aprobaciones como los desembolsos del Banco durante 2022 superen los \$13.400 millones y \$14.200 millones, respectivamente. El tamaño de nuestro apoyo financiero confirma la amenaza que sigue representando la pandemia para el desarrollo social y económico de nuestros países miembros prestatarios, pero aún preserva nuestra solidez financiera y sostenibilidad como lo exigen nuestros accionistas que reconocen la importancia estratégica de mantener la calificación triple-A del BID en tiempos de incertidumbre como estos.

El reemplazo de LIBOR y otros índices basados en IBOR

En línea con la reforma continua del índice global IBOR y siguiendo un plan multianual, el Banco logró metas críticas en 2021 con respecto a la comunicación con prestatarios, preparación operacional y del sistema, y una estrategia para la transición del balance general. El Banco está listo para ejecutar la transición y operar bajo los nuevos índices en el 2022.

Ingreso operacional

Los 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, definido como “Ingreso operacional” en este MD&A, totalizaron \$812 millones en 2021. Véase la discusión sobre los “Resultados de Operaciones” en la página 45 para una discusión adicional.

Patrimonio y empréstitos

Patrimonio: El patrimonio del BID incluye el capital social suscrito y las utilidades retenidas. El capital social suscrito se divide en: i) capital social pagadero en efectivo de \$6.039 millones, ii) capital adicional de \$5.815 millones transferido del FOE, y (iii) el capital social exigible de \$164.901 millones. El capital social exigible está disponible, según se necesite, para efectuar pagos del servicio de deuda, constituyendo el respaldo final de los empréstitos y las garantías. No puede utilizarse para otorgar préstamos. Las utilidades retenidas totalizaron \$24.178 millones al final del año.

La política de suficiencia de capital (CAP, por sus siglas en inglés) del BID incluye en un Mandato de Política de Suficiencia de Capital (Mandato) y regulaciones. El Mandato aprobado por la Asamblea de Gobernadores requiere que el BID mantenga su calificación crediticia de Triple A, con todas las agencias de calificación de moneda extranjera a largo plazo, y establece reservas de capital⁽¹⁾, para poder asumir riesgos financieros en épocas de tensión financiera, mientras preserve la capacidad prestataria del BID. Las regulaciones del CAP determinan los requerimientos de capital para los riesgos de crédito y de mercado en sus préstamos y operaciones de tesorería, y también incluyen los requisitos de capital para las obligaciones de jubilación y posjubilación y riesgos operacionales.

Al 31 de diciembre de 2021, la posición de suficiencia de capital del BID se encuentra dentro de los parámetros establecidos por el CAP.

Empréstitos: El BID emite títulos de deuda en diversas monedas, plazos de vencimiento, formatos y estructuras, para cumplir con las demandas de los inversionistas y obtener una diversificación de las fuentes de endeudamiento. Los empréstitos pendientes de \$114.091 millones, antes de los acuerdos de intercambio, se denominaron en 17 monedas e incluyeron empréstitos a corto plazo por un monto de \$1.096 millones al 31 de diciembre de 2021.

A partir de 2017, el Banco implementó un apalancamiento límite sin riesgo medido por la ratio de Deuda-Patrimonio Total, el cual complementa la restricción actual de capital basado en riesgo. Al 31 de diciembre de 2021, la ratio de Deuda-Patrimonio Total fue de 3,3 (Véase el Cuadro 13).

Durante el 2021, y hasta la fecha de este MD&A, el BID continúa siendo calificado Triple A por las principales agencias de calificación de crédito.

Activos de desarrollo

Los activos de desarrollo incluyen préstamos, garantías y títulos de deuda. Al 31 de diciembre de 2021, aproximadamente el 95% (2020 - 94%) de los activos de desarrollo tienen garantía soberana (SG, por sus siglas en inglés).

Préstamos: El principal activo productivo del BID es su cartera de préstamos la cual ascendió a \$108.886 millones al 31 de diciembre de 2021.

El BID 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 SG otorgados a prestatarios que no sean gobiernos nacionales ni bancos centrales, el BID sigue la política de requerir varias garantías conjuntas y solidarias, con el pleno prestigio y solvencia del gobierno nacional.

Los préstamos y garantías sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés) pueden financiar proyectos en países miembros prestatarios en todos los sectores, sujetos a una lista de exclusiones, y se encuentran limitados a un monto cuyo requerimiento de capital de riesgo no exceda el 20% del Patrimonio

(1) La zona de reserva de capital en el CAP equivale al monto del capital requerido en exceso del capital mínimo requerido para cumplir con el Mandato.

Total. Como cuestión de política, el BID no reprograma sus préstamos SG fuera de las opciones permitidas por la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF). El BID suspende los desembolsos de préstamos y nuevos préstamos a prestatarios en el mismo país una vez que los atrasos superan los 30 días. La cartera de préstamos a dicho país se colocará en estado de no acumulación de ingresos si la mora supera los 180 días. Desde su formación en 1959, el BID no ha cancelado ni tiene expectativas de cancelar ningún préstamo con garantía soberana.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de pagos en atraso de las operaciones con garantía soberana de Venezuela ascendió a \$1.088 millones, incluyendo intereses, del cual \$975 millones han estado en mora por más de 180 días. Desde 2018, el saldo pendiente total de préstamos de \$2.011 millones (sin cambios desde 2018) se colocó en estado de no acumulación de ingresos. Los ingresos por intereses no reconocidos ascendieron a \$51 millones durante 2021 (2020 - \$59 millones). La provisión para pérdidas crediticias evaluada individualmente fue de \$77 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$53 millones), debido a la revisión del supuesto del período de tiempo que la deuda de Venezuela permanecerá en estado de no acumulación de ingresos. No hubo otros préstamos con garantía soberana vencidos por más de 180 días, o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2021.

Garantías: El Banco podrá otorgar garantías de riesgo político y crédito parcial con o sin contragarantía soberana por debajo del límite establecido para las operaciones de crédito NSG, o con la garantía soberana de un país miembro.

Títulos de deuda: El Banco también puede invertir en títulos de deuda para promover sus objetivos de desarrollo, principalmente cofinanciados con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII). Generalmente, los títulos de deuda relacionados con inversiones para el desarrollo se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, dado que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener estos títulos hasta el vencimiento. Al 31 de diciembre de 2021, los títulos de deuda pendientes ascendieron a \$435 millones (2020 - \$410 millones).

Durante 2021, el Banco compró dos títulos de deuda relacionados con el desarrollo por un total de \$86 millones (2020 - cinco compras por \$271 millones).

Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo y garantías pendientes: La provisión para pérdidas crediticias de los activos de desarrollo y garantías pendientes totalizó \$487 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$567 millones), o aproximadamente el 0,4% del total pendiente de dichos activos (2020 - 0,5%).

Cartera de activos líquidos

La política de liquidez del BID decreta que la cobertura mínima de liquidez sea, como mínimo, 12 meses de requerimientos de efectivo netos proyectados, 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 de empréstitos anual dentro del primer trimestre del año. El Banco ha cumplido con los niveles de liquidez requeridos.

Para este propósito, la liquidez se define como efectivo e inversiones en monedas convertibles, excluyendo los activos restringidos. Al 31 de diciembre de 2021, la liquidez, según se define, era de \$39.088 millones, y dentro de los límites establecidos por la política. Durante el año, el promedio de liquidez fue de \$40.359 millones comparada con \$38.237 millones en el 2020.

Transferencias operacionales y de ingresos a la Corporación Interamericana de Inversiones (CII)

En 2016, se hizo efectiva la transferencia de funciones operativas y administrativas y recursos no financieros asociados con las actividades de NSG del Banco a la CII. Las actividades de NSG han sido y continuarán siendo originadas por la CII y cofinanciadas por el Banco y la CII, hasta el 31 de diciembre de 2022. Para los préstamos NSG cofinanciados, el Banco y la CII mantienen intereses legales y económicos separados en su parte respectiva del saldo del principal del préstamo, los intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo. La CII también ejecuta y supervisa la cartera de NSG del Banco.

Como parte de dicha reorganización, el plan de capitalización de la CII incluye recibir capital adicional de sus accionistas a través de transferencias aprobadas de una parte de los ingresos del Capital Ordinario en lugar de distribuir estos ingresos a los accionistas tanto del BID como de la CII a partir de 2018. Estas

transferencias de ingresos se deben alcanzar durante el período 2018-2025 y por un monto que no exceda los \$725 millones. Estas transferencias están condicionadas a la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco para una contribución de capital concurrente a la CII en su nombre.

La Administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una distribución adicional de \$150 millones a los accionistas del Banco para una contribución concurrente a la CII en su nombre, para la aprobación de los Gobernadores en marzo de 2022.

Gestión de riesgos

El BID lleva a cabo sus operaciones dentro de un marco de políticas financieras y de gestión de riesgos prudente y sigue un proceso de toma de decisiones de gestión de riesgos bien definido, encaminado a evitar o limitar su exposición al riesgo. La política de gestión de activos y pasivos minimiza el riesgo cambiario, equilibrando los pasivos del BID en diversas monedas con activos en las mismas monedas y, a la vez, cubriendo las posiciones abiertas. El BID además limita el riesgo de tasas de interés de sus carteras de préstamos y de liquidez financiadas con deuda cubriendo su exposición de tasas de interés o transfiriendo el costo de los empréstitos que financian los préstamos. Para los activos financiados con patrimonio, la política requiere la gestión de la exposición a tasas de interés a través de una estrategia neta de duración de los activos.

El riesgo de crédito comercial en la cartera de inversiones líquidas y en la cartera de instrumentos derivados se gestiona a través de políticas de riesgo conservadoras que requieren que la exposición al riesgo se limite a emisores y contrapartes de alta calidad. La exposición al riesgo de crédito de contrapartes en acuerdos de intercambio se mitiga adicionalmente a través de acuerdos de compensación neta y de colateralización.

Panorama

Según nuestros planes actuales, el Banco espera aprobar financiamiento relacionado con el desarrollo por aproximadamente \$13.400 millones en 2022, de los cuales \$12.300 millones serán con garantía soberana, y se espera que \$1.100 millones restantes financien proyectos del sector privado. En diciembre de 2020, el Directorio Ejecutivo del Banco tomó medidas para preservar la capacidad crediticia y operativa en caso de que se materialicen escenarios adversos, incluyendo la aprobación de un aumento de 10 pb en el margen aplicable a las operaciones crediticias no concesionales con garantía soberana vigentes y futuras del Banco. El aumento entró en vigor el 1 de enero de 2021. En diciembre de 2021, el Banco aprobó mantener sin cambios el margen de préstamos con garantía soberana y otros cargos de préstamos. El Banco puede considerar una revisión de su margen de préstamos con garantía soberana en caso de que las tasas de interés a corto plazo en Estados Unidos aumenten de los niveles actuales.

La información anteriormente indicada está condicionada a la información y los estados financieros que aparecen en otras secciones de este documento. Por otra parte, este MD&A 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 BID. Consecuentemente, los resultados reales pueden diferir significativamente de aquellos actualmente anticipados. El BID se exime de la obligación de actualizar cualquier información proyectada.

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.

Como el banco de desarrollo multilateral regional (MDB, por sus siglas en inglés) más antiguo del mundo, el BID es la principal fuente de financiamiento multilateral para el desarrollo económico, social e institucional en América Latina y el Caribe. El Banco proporciona préstamos, garantías y asistencia técnica; y realiza una extensa investigación. El Banco mantiene un fuerte compromiso para lograr resultados medibles y los más altos estándares de integridad, transparencia y responsabilidad.

La fuerte posición financiera del Banco se basa en su sólida base de capital, el apoyo que recibe de sus 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, de alta calidad y limite diversos riesgos, entre ellos los riesgos de crédito, mercado y liquidez. El **Recuadro 1** presenta datos financieros seleccionados que corresponden a los últimos cinco años.

Los activos principales del Banco son préstamos a sus países miembros. El Banco realiza préstamos con garantía soberana, incluyendo préstamos altamente concesionales para los países miembros menos desarrollados y más vulnerables, sus agencias o subdivisiones políticas. 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 NSG se encuentran limitadas a un monto cuyo requerimiento de capital para cubrir el riesgo de dichas operaciones no exceda el 20% del Patrimonio Total del Banco, calculado en el contexto de la política de suficiencia de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2021, el monto de capital necesario para cubrir el riesgo de las operaciones sin garantía soberana ascendió a \$1.600 millones, o 4,6%⁽²⁾ del Patrimonio Total del Banco.

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

Los activos y pasivos, después de los acuerdos de intercambio, 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 después del impacto de los instrumentos derivados.

Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (PCGA). La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los resultados reportados. La Administración cree que ciertas estimaciones más importantes que utiliza para presentar los resultados financieros de acuerdo con los PCGA son: la valuación de ciertos instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, la determinación de la razonabilidad de las provisiones para pérdidas crediticias de activos de desarrollo, y la determinación de las obligaciones por beneficios de los planes de beneficios de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos del plan y el costo de los

(2) Para el propósito de cálculo del límite para las operaciones sin garantía soberana, los préstamos a la CII, una organización separada dentro del BID, por un monto de \$131 millones no son incluidos.

beneficios periódicos netos asociados con estos planes. Estas estimaciones implican 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 patrimonio⁽³⁾, se miden al valor razonable a través de ingresos. La volatilidad de ingresos reportada como resultado de estos 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⁽⁴⁾. Por lo tanto, 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, si las hubiera, se reportan separadamente en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

COVID-19

El brote mundial de SARS-CoV-2 (también conocido como COVID-19) ha afectado la actividad económica a una escala mundial y ha creado una volatilidad significativa en los mercados financieros. De acuerdo con la edición de enero de 2022 de Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI), América Latina y el Caribe sufrió una disminución del 7,0% del Producto Interno Bruto durante el 2020, pero con una recuperación positiva de 6,8% en el 2021. Basados en las estimaciones de crecimiento y considerando otros factores, la Administración redujo la provisión del Banco para pérdidas crediticias sustancialmente sobre nuestra cartera de préstamos sin garantía soberana. Se proyecta que el crecimiento para el 2022 sea de 2,4%, aunque persiste una incertidumbre considerable sobre dichas proyecciones. La recuperación continua de la economía depende de manera crítica de la crisis de salud en curso, y de si se requieren más medidas de contención, del efecto potencial del endurecimiento global de las políticas monetarias y del camino a la normalización financiera y económica elegida por los países de la región. La abrupta caída inicial de la actividad económica, mitigada por la reacción fiscal y monetaria a medida que las economías de la región pasan de una pandemia a una situación endémica, junto con el aumento de la desigualdad, podrían generar graves desafíos en el futuro. Continuaremos monitoreando la situación y reevaluando nuestras estimaciones de provisiones crediticias según sea necesario.

El Banco sigue siendo la principal fuente de préstamos multilaterales a países de América Latina y el Caribe y tiene la intención de continuar apoyando a sus países miembros prestatarios y clientes del sector privado para ayudar a financiar la respuesta al COVID-19. Esperamos que tanto las aprobaciones como los desembolsos del Banco durante 2022 superen los \$13.400 millones y \$14.200 millones, respectivamente. El tamaño de nuestro apoyo financiero confirma la amenaza que sigue representando la pandemia para el desarrollo social y económico de nuestros países miembros prestatarios, pero aún preserva nuestra solidez financiera y sostenibilidad como lo exigen nuestros accionistas que reconocen la importancia estratégica de mantener la calificación triple-A del BID en tiempos de incertidumbre como estos.

Desde una perspectiva de desarrollo, la respuesta del Banco al COVID-19 continuará enfocada en las siguientes cuatro áreas prioritarias: 1) la respuesta inmediata a la salud pública, capacidad para tratar los casos de COVID, obtener y distribuir las vacunas contra COVID y mitigar la disrupción causada por la pandemia sobre servicios de salud no relacionados con COVID; 2) redes de seguridad para poblaciones vulnerables, proporcionando financiamiento para que los países adopten medidas para proteger los ingresos de las poblaciones más afectadas; 3) protección del sector productivo y el empleo, apoyando la sostenibilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) que emplean aproximadamente a 61 % de la fuerza laboral de la región y; 4) políticas públicas y gestión fiscal para el mejoramiento de los impactos económicos.

Desde un punto de vista financiero, las políticas del Banco requieren que la Administración equilibre la acumulación de patrimonio y el crecimiento de los activos (ponderados por riesgo) a través de su plan

(3) Con el fin de administrar la sensibilidad de los cambios en las tasas de interés, el Banco utiliza acuerdos de intercambio de duración del patrimonio para mantener la duración modificada de su patrimonio dentro de una política definida de 4 a 6 años.

(4) Las referencias a los títulos de los estados financieros y notas relacionadas son identificadas por el nombre del título comenzando con mayúscula cada vez que aparezcan en este Discusión y Análisis de la Administración.

financiero a largo plazo. El Banco ha creado reservas de capital para absorber los impactos de las caídas de las calificaciones crediticias y los eventos de volatilidad del mercado y evalúa la resistencia financiera periódicamente mediante pruebas de estrés. Todas las métricas cuantitativas sobre el capital y liquidez internas y externas se mantienen dentro de los respectivos límites de política financiera y de gestión de riesgos.

Además del apoyo financiero, el BID continúa el apalancamiento de su red global de donantes y socios para apoyar a los países miembros en la obtención de suministros médicos, comparte y mejora el conocimiento sobre COVID-19 y las medidas de respuesta, así como también brindar servicios financieros a nuestros clientes de una manera oportuna.

Desde la introducción del teletrabajo obligatorio en el BID en marzo de 2020, debido a la pandemia de COVID 19, no se registraron incidentes significativos de interrupción del negocio y las reuniones del Directorio Ejecutivo y el Comité de Administración han continuado operando sin interrupción y se reúnen regularmente para coordinar el programa de trabajo.

El Marco de Regreso a la Oficina (RTO, por sus siglas en inglés) del Banco, asiste en la gestión del regreso de los empleados a nuestras instalaciones y para responder a las diferentes situaciones que puedan encontrarse como resultado de la crisis pandémica. Una actualización al Marco del RTO fue emprendida en octubre de 2021 a fin de tratar la naturaleza cambiante de la situación y desarrollos en los discernimientos médicos, lineamientos de salud pública y disponibilidad de vacunas. El RTO emplea un enfoque de proceso gradual de apertura vía Módulos para respaldar la continuidad del negocio y minimizar el riesgo a nuestros empleados y escalonar su regreso en una base de oficina por oficina. No existe una solución “única para todos” y los Módulos varían según el país y el sitio en función de los insumos relevantes, como las condiciones locales, las mejores prácticas y la experiencia. El 1 de julio de 2021, el Banco inició el regreso a la oficina para su Sede en Washington, D.C. bajo el primer Módulo (hasta un 10% de capacidad), y actualmente se encuentra en el segundo Módulo (hasta un 25% de capacidad), con varias oficinas en los países abiertas bajo diferentes módulos.

Dado el estado del teletrabajo, el Banco ha visto un aumento en los riesgos de ciberseguridad y ataques de suplantación de identidad o “phishing”, que se han mitigado eficazmente debido a inversiones previas en tecnología de acceso remoto, protección de punto final y de la nube o “cloud” y otras tecnologías, así como a planes fortalecidos de gestión de riesgos operativos. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares de ciberseguridad.

Resolución aprobada por la Asamblea de Gobernadores

Durante la reunión virtual organizada por Barranquilla, Colombia en marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores reafirmó su compromiso con el papel fundamental del BID en la promoción del desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en la región de América Latina y el Caribe y aprobó una resolución que autoriza el trabajo analítico requerido para informar sobre la consideración continua por parte de la Asamblea de Gobernadores de los desafíos de la región, el papel que debe desempeñar el BID en la región y una estructura institucional óptima. La Administración presentó a la Asamblea de Gobernadores la agenda “Visión 2025, Reinvertir en las Américas” (la Visión) para la recuperación y el crecimiento económico sostenible. La Visión describe las prioridades para hacer avanzar la Estrategia Institucional y responder a los desafíos que América Latina y el Caribe enfrenta y seguirá enfrentando en los próximos años, incluyendo un camino para salir de la crisis del COVID-19 con un crecimiento más sostenible y resiliencia. El esfuerzo por establecer prioridades para el trabajo del BID se centra en impulsar los esfuerzos de la región hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), ya que el Banco mantiene su compromiso de garantizar que América Latina y el Caribe los cumpla para el 2030.

La resolución incluye el avance de las acciones contra el cambio climático y explorar la mejor manera de alinearse con el Acuerdo de París y ayudar a los países a actualizar e implementar ambiciosas Contribuciones determinadas a nivel nacional. Evaluar la alineación del BID será clave para evitar actividades que puedan obstaculizar la transición a emisiones netas cero. La alineación de las operaciones también mejorará la gestión de la exposición financiera relacionada con el clima en las carteras del Banco.

Además del esfuerzo de alineación, el Banco está comprometido a evaluar el riesgo climático y de desastres en todas sus operaciones de riesgo moderado y alto para el año 2023.

Evoluciones contables

Para una descripción de las nuevas evoluciones contables, véase la sección de “Evoluciones contables” en la Nota B - “Resumen de políticas contables significativas”.

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Recuadro 1: La siguiente información se basa en, y debe leerse juntamente con, la información detallada que aparece en este Discusión y Análisis de la Administración.

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Aspectos Operacionales Destacables					
Activos de desarrollo aprobados	\$ 14.535	\$ 14.268	\$ 13.094	\$ 14.298	\$ 13.003
Préstamos y garantías ⁽¹⁾	14.186	13.948	12.961	14.250	13.003
Títulos de deuda	349	320	133	48	–
Porción no desembolsada de los activos de desarrollo aprobados ⁽²⁾	30.018	30.592	32.222	32.109	31.264
Desembolsos brutos de los activos de desarrollo	12.512	14.846	10.707	11.322	10.250
Desembolsos netos de los activos de desarrollo ⁽³⁾	5.162	7.931	3.521	4.494	2.502
Datos de los Balances Generales					
Inversiones, después de los acuerdos de intercambio ⁽⁴⁾	\$ 38.653	\$ 35.780	\$ 34.102	\$ 32.109	\$ 33.029
Activos de desarrollo					
Préstamos pendientes ⁽⁵⁾	108.886	104.761	96.723	93.377	89.082
Títulos de deuda	435	410	148	18	–
Provisión para pérdidas crediticias	449	504	339	426	546
Total de activos ⁽⁶⁾	151.752	147.533	136.358	129.459	126.240
Empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	113.932	106.242	97.141	92.491	89.632
Patrimonio	35.086	33.677	33.871	32.929	32.247
Datos de los Estados de Ingresos					
Datos del Ingreso Operacional					
Ingreso Operacional ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	\$ 812	\$ 453	\$ 962	\$ 752	\$ 902
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera ⁽⁸⁾	402	220	402	15	(370)
Otros componentes de los costos de pensiones neto de beneficios ⁽⁹⁾	(37)	1	75	75	83
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores	(92)	(64)	(54)	–	–
Ingreso neto	1.085	610	1.385	842	615
Ingreso (pérdida) integral	1.563	(66)	980	763	549
Ratios					
Ratio de Deuda ⁽¹⁰⁾ a Patrimonio total ⁽¹¹⁾	3,3	3,1	2,9	2,9	2,9
Total de Activos a Patrimonio total ⁽⁶⁾⁽¹¹⁾	4,3	4,3	3,9	4,0	3,8
Efectivo e inversiones como porcentaje de los empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	34,9%	34,8%	36,2%	35,4%	37,5%
Ratio de Costo sobre ingreso ⁽¹²⁾	40,7%	39,9%	37,0%	37,0%	36,7%
Ratio de retorno del Patrimonio ⁽¹³⁾	2,4%	1,3%	2,9%	2,3%	3,1%
Ratio de retorno del total de activos ⁽¹⁴⁾	0,5%	0,3%	0,7%	0,6%	0,8%

(1) Excluye garantías emitidas bajo el Programa del Financiamiento del Comercio Exterior, participaciones de préstamos NSG y los acuerdos de intercambio de exposición soberana. El 2020 excluye \$490 millones aprobados bajo la Facilidad de Mitigación de Riesgo Flexible a Argentina, que fueron aprobados en el 2018.

(2) Incluye préstamos por desembolsar y títulos de deuda, véase el Cuadro 1.

(3) Incluye desembolsos brutos de préstamos y títulos de deuda adquiridos, menos cobros de principal (y prepagos) y cobros de títulos de deuda.

(4) Incluye intereses acumulados.

(5) Excluye acuerdos de intercambio en posición neta a cobrar de \$782 millones en 2021 (2020- posición neta a pagar de \$561 millones; 2019- posición neta a cobrar de \$291 millones; 2018- posición neta a cobrar de \$455 millones; 2017 - posición neta a cobrar de \$255 millones). Excluye el efecto acumulativo por \$57 millones para diferir las comisiones y costos de originación netos de préstamos SG.

(6) A partir del 31 de diciembre de 2021, la presentación de instrumentos derivados en el Balance general se cambió a la práctica estándar del mercado de compensar las posiciones de los activos y pasivos de instrumentos derivados, así como el efectivo recibido como garantía de pago, incluyendo los intereses devengados relacionados. Los activos totales y la ratio de Total de activos a Patrimonio total para el 2020 se ajustaron para reflejar la presentación actual.

(7) Véase la página 45 para una discusión completa del Ingreso Operacional.

(8) Los ajustes netos del valor razonable se relacionan principalmente a los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de préstamos y de duración de patrimonio debido al incremento en las tasas de interés de Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas no realizadas en los ajustes del valor razonable neto en las carteras no mantenidas para negociar tienden gradualmente a cero a medida que se acerca el vencimiento de los instrumentos financieros relacionados y sus valores razonables convergen con sus costos.

(9) A partir del 1 de enero de 2018, el Banco adoptó una nueva norma de contabilidad (ASU, por sus siglas en inglés) que exigía que los otros componentes de los costos netos de los beneficios de pensión se presentarán por separado del componente del costo del servicio y fuera de los Ingresos operativos.

(10) Empréstitos (después de los acuerdos de intercambio) y exposición en garantías.

(11) Véase la página 37, la sección de Fuentes de Fondos para una definición de "Patrimonio Total".

(12) El promedio ponderado de cuatro años de los Gastos administrativos, netos de los costos de los planes de beneficios de jubilación y de posjubilación, dividido por el promedio ponderado de cuatro años de los Ingresos totales, netos de Inversiones - ganancias (pérdidas) netas y Costos de los empréstitos.

(13) Ingreso operacional dividido por el patrimonio promedio.

(14) Ingreso operacional dividido por el promedio total de activos.

EVENTOS FINANCIEROS DESTACABLES

Activos de desarrollo

Operaciones de activos de desarrollo: Un resumen de los activos de desarrollo aprobados, así como la porción no desembolsada de los activos de desarrollo aprobados, durante 2021 y 2020 aparece en el Cuadro 1.

CUADRO 1: ACTIVOS DE DESARROLLO APROBADOS

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021				2020			
	Concesional		NSG ⁽¹⁾	Total	Concesional		NSG ⁽¹⁾	Total
	SG	SG			SG	SG		
Préstamos								
Número	85	4	72	161	72	10	79	161
Valor	\$ 12.580	\$ 78	\$ 1.063	\$ 13.721	\$ 12.251	\$ 251	\$ 1.446	\$ 13.948
Garantías								
Número	3	-	-	3	-	-	-	-
Valor	\$ 465	\$ -	\$ -	\$ 465	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos de deuda								
Número	-	-	5	5	-	-	5	5
Valor	\$ -	\$ -	\$ 349	\$ 349	\$ -	\$ -	\$ 320	\$ 320
Total	\$ 13.045	\$ 78	\$ 1.412	\$ 14.535	\$ 12.251	\$ 251	\$ 1.766	\$ 14.268
Saldo no desembolsado	\$ 28.358	\$ 501	\$ 1.159	\$ 30.018	\$ 28.490	\$ 691	\$ 1.411	\$ 30.592
Relacionados a:								
Préstamos								
firmados	\$ 20.113	\$ 446	\$ 479	\$ 21.038	\$ 22.656	\$ 578	\$ 724	\$ 23.958
Títulos de deuda								
firmados	\$ -	\$ -	\$ 248	\$ 248	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

(1) Existieron 13 préstamos por \$455 millones originados por la CII y cofinanciados por el Banco (2020 - 14 por \$817 millones).

Provisiones para pérdidas crediticias de activos de desarrollo y garantías pendientes: La provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo y garantías pendientes ascendió a \$487 millones al 31 de diciembre de 2021 en comparación con \$567 millones en 2020. La disminución de \$80 millones se debe principalmente a una disminución en la provisión de los activos de desarrollo NSG por \$108 millones, debido a mejores condiciones macroeconómicas observadas durante 2021, y mejoras en las condiciones de los préstamos evaluados individualmente; compensada por un aumento en la provisión de préstamos evaluados individualmente en la cartera SG de \$28 millones debido a la revisión del supuesto del período de tiempo que permanecerá en estado de no acumulación de ingresos la deuda de Venezuela.

El Banco tenía préstamos NSG evaluados individualmente con saldos pendientes de \$339 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con \$528 millones al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, las provisiones para pérdidas crediticias en préstamos NSG y SG evaluados individualmente eran de \$160 millones y \$77 millones, respectivamente, en comparación con \$180 millones para NSG y \$53 millones para SG en 2020. El porcentaje de la reserva NSG para pérdidas crediticias en préstamos evaluados individualmente fue del 47% al 31 de diciembre de 2021 y del 34% al 31 de diciembre de 2020. En febrero de 2022, el Banco vendió un préstamo evaluado individualmente por \$149 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de pagos en atraso de las operaciones con garantía soberana de Venezuela ascendió a \$1.088 millones, incluyendo intereses, de los cuales \$975 millones corresponden a saldos en mora por más de 180 días. A la fecha de este documento, los saldos en mora de Venezuela por más de 180 días aumentaron a \$979 millones. Desde el 2018 todos los préstamos a Venezuela que ascienden a \$2.011 millones (sin cambios desde 2018), fueron colocados en estado de no acumulación de ingresos. Los ingresos por intereses no reconocidos ascendieron a \$51 millones durante el año finalizado

al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$59 millones), y la provisión para las pérdidas crediticias evaluadas individualmente fueron de \$77 millones (2020 - \$53 millones). No hubo otros préstamos con garantía soberana en mora de más de 180 días o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2021 o al 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con los lineamientos del BID sobre atrasos de pago, el Banco no puede emprender ninguna actividad de préstamos con Venezuela hasta que dichos atrasos sean solucionados. Como una cuestión de política, el Banco no reprograma sus préstamos SG fuera de las opciones permitidas por la Facilidad de Financiamiento Flexible. Venezuela se convirtió en accionista del BID cuando se fundó la institución en 1959, ha reiterado su compromiso con el Banco y su intención de realizar pagos. El Banco espera cobrar todos los montos adeudados, incluidos los intereses a la tasa de interés contractual para el período de demora, cuando los saldos en atraso se restituyan a la base de lo devengado. Como resultado, la provisión registrada representa la pérdida estimada de la demora esperada en los pagos del servicio de la deuda, ya que el Banco no cobra intereses por los pagos de intereses retrasados. La evaluación y estimación de la pérdida crediticia del préstamo es inherentemente sujeta a juicio y refleja la mejor estimación de la Administración basada en la información actualmente disponible. Dado que la situación en Venezuela continúa evolucionando, la Administración monitoreará su exposición crediticia periódicamente y reevaluará la estimación de la pérdida crediticia respectivamente.

Operaciones de inversión

Aproximadamente 92,5% de las inversiones del Banco se mantienen en valores de alta calidad calificadas AA- o más alta. Al 31 de diciembre de 2021, el total de la cartera de inversión comercial era de \$38.653 millones, un incremento de \$2.873 millones comparado con el 31 de diciembre de 2020. El incremento es consistente con la política de liquidez del Banco.

En 2021, la cartera de inversiones mantenidas para negociar registró pérdidas netas por ajustes a valor de mercado de \$13 millones, comparado con una ganancia de \$23 millones en 2020, principalmente debido al impacto en el valor de mercado de tasas de interés más altas.

Operaciones de empréstitos

En 2021, el Banco emitió títulos de deuda a mediano y largo plazo por un valor nominal equivalente a \$24.293 millones (2020 - \$26.713 millones) que generaron un monto equivalente a \$24.299 millones (2020 - \$26.765 millones), con un plazo promedio de 6,2 años (2020 - 4,8 años). Se emitieron dichos títulos 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 Banco espera que el programa de empréstitos será de aproximadamente \$22.000 millones en 2022.

Transferencia a la Facilidad No Reembolsable del BID

Las transferencias de ingresos del Capital Ordinario a la Facilidad están sujetas a las disposiciones del Convenio y a otras políticas financieras aplicables, y se consideran basadas en desembolsos reales y en el saldo del fondo de la Facilidad. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó una transferencia de ingresos del Banco a la Facilidad No Reembolsable del BID por un total de \$92 millones (2020- \$64 millones). Desde 2011, la Facilidad ha recibido transferencias de ingresos por un total de \$1.210 millones.

La administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una transferencia adicional de \$172 millones a la Facilidad, para la aprobación de Gobernadores en marzo de 2022.

Transferencia de los activos netos del Fondo para Operaciones Especiales (FOE) al Banco

Consistente con las recomendaciones del G-20, que los MDB optimicen sus respectivos balances generales, la Asamblea de Gobernadores del Banco aprobó unánimemente transferir todos los activos y pasivos del FOE al Banco, efectivo el 1 de enero de 2017. La transferencia se registró como capital adicional de \$5.812 millones, compensado parcialmente por fondos por recibir de países miembros y cuotas de contribución por recibir de \$642 millones y \$10 millones, respectivamente.

Patrimonio

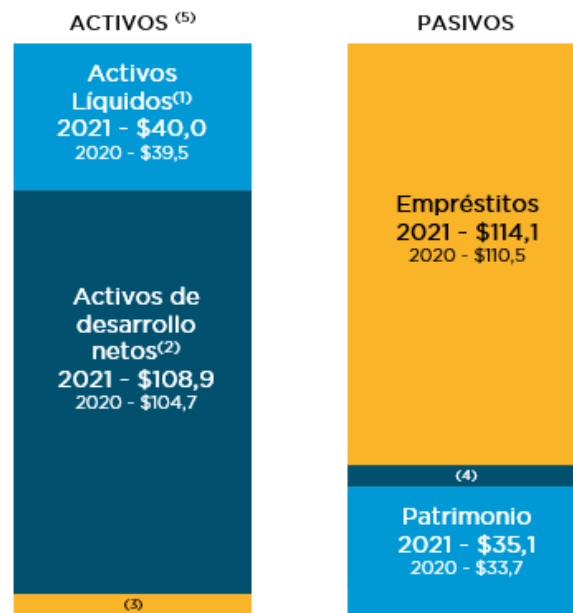
Al 31 de diciembre de 2021, el Patrimonio fue de \$35.086 millones en comparación con \$33.677 millones al 31 de diciembre de 2020. El aumento de \$1.409 millones se debe principalmente a la Utilidad neta de \$1.085 millones, una ganancia de \$514 millones relacionada con el reconocimiento de cambios en

activos/pasivos bajo planes de beneficios de pensión, una amortización de \$124 millones de pérdidas actuariales netas y crédito por servicio anterior en planes de pensión; compensado por pérdidas de \$160 millones relacionadas con los ajustes netos del valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento, y una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco por contribución concurrente a la CII en nombre de los accionistas del Banco registrada como dividendo.

Estructura del Balance General

Los principales activos y pasivos de Banco al 31 de diciembre de 2021 son como sigue:

GRÁFICO 1: ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 and 2020
(Expresados en miles de millones dólares de Estados Unidos)



(1) Antes de cuentas por cobrar por valores de inversión vendidos y por pagar por valores de inversión comprados.

(2) Después de las provisiones por pérdidas crediticias.

(3) Otros activos totalizaron \$2.800 millones en 2021 (2020 - \$3.300 millones)

(4) Otros pasivos totalizaron \$2.500 millones en 2021 (2020 - \$3.300 millones)

(5) Total de activos fueron \$151.700 millones en 2021 (2020 - \$147.500 millones)

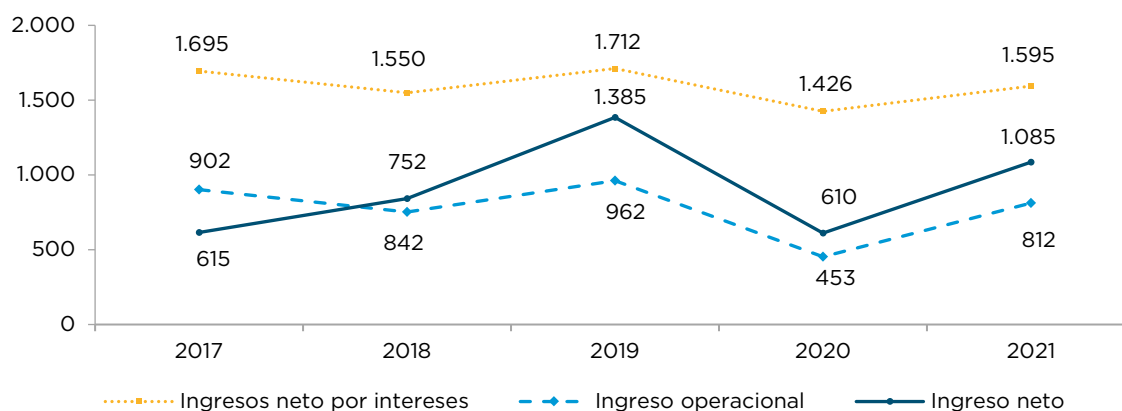
Resultados financieros

El **Gráfico 2** resume las mediciones de los ingresos claves del Banco en los últimos cinco años.

GRÁFICO 2: RESULTADOS FINANCIEROS – MEDICIONES DE INGRESOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 al 2021

(Expresados en millones dólares de Estados Unidos)

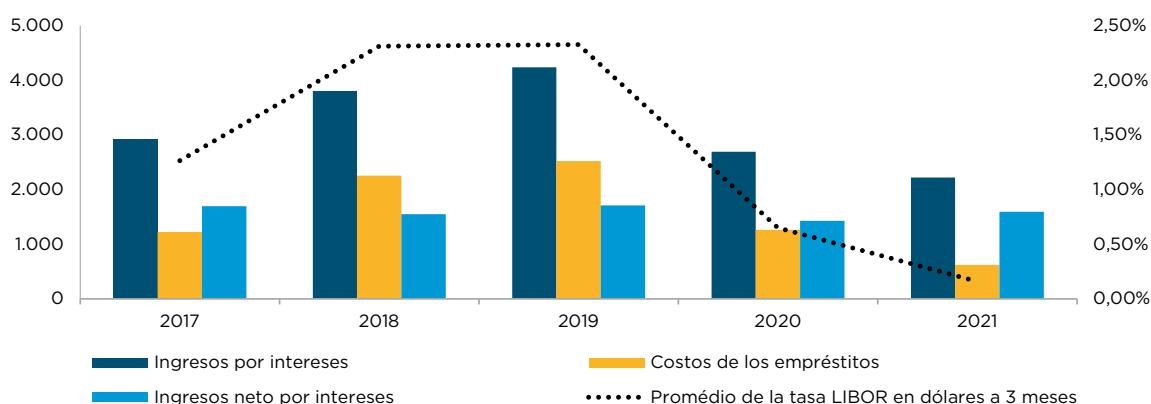
**Ingreso Operacional**

El Ingreso operacional ascendió a \$812 millones en 2021, comparado con \$453 millones en 2020, un incremento de \$359 millones. El incremento se debió principalmente a una disminución en la provisión para pérdidas crediticias en activos de desarrollo de \$261 millones y a un incremento en los ingresos netos por intereses \$169 millones, que fueron parcialmente compensados por una disminución en las ganancias netas por inversión de \$36 millones y a un aumento de gastos netos distintos a intereses de \$35 millones.

Ingreso neto por intereses:**GRÁFICO 3: RESULTADOS FINANCIEROS – INGRESOS NETOS POR INTERESES**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 al 2021

(Expresados en millones dólares de Estados Unidos)



El Banco tuvo ingresos netos por intereses de \$1.595 millones durante 2021 en comparación con \$1.426 millones el año pasado. Esto se debió principalmente al aumento de 10 pb del margen crediticio del Banco en 2021, un aumento en los préstamos pendientes, el reconocimiento de un ajuste de efecto acumulativo de \$57 millones para diferir las comisiones y costos de originación netos de préstamos SG, y el reconocimiento de ganancias realizadas de \$30 millones relacionadas con la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de patrimonio para gestionar la duración del patrimonio; compensado por una disminución en las tasas de interés de mercado.

El Banco está expuesto a dos fuentes potenciales de riesgo de tasa de interés. El primero es la exposición a cambios en el diferencial neto entre la tasa generada sobre los activos y el costo de los empréstitos que financian esos activos. El segundo es la exposición a cambios en los ingresos obtenidos por la porción de los activos financiados con patrimonio.

El Banco mitiga su exposición a los cambios en el margen neto a través de una fórmula de traspaso de costos, calculada sobre una base real o estimada, incorporada en las tasas de préstamo cobradas, o coberturas de exposiciones relacionadas con la tasa de interés. La política del Banco de establecer su tasa de interés en sus préstamos SG no concesionales como una transferencia de costos más un margen de préstamo variable, lo inmuniza contra la volatilidad asociada con el costo de financiamiento subyacente que se basa en el LIBOR de dólares de Estados Unidos a 3 meses. Como se puede observar en el gráfico anterior, la reducción en la tasa LIBOR promedio de dólares de Estados Unidos a 3 meses, se ha traducido en disminuciones tanto de los ingresos por intereses del Banco como de los costos de los empréstitos. El ingreso por intereses neto del Banco está influenciado principalmente por el margen de préstamos que cobra el Banco en todos sus préstamos SG, y los ingresos ganados sobre los activos financiados con patrimonio. El margen de préstamos normalmente se recalcula anualmente, y cuando este margen se recalcula se aplica a toda la cartera de préstamos SG, no sólo a los nuevos préstamos aprobados en ese año.

En segundo lugar, los cambios en las tasas de interés de mercado resultan en cambios en el ingreso neto por intereses ya que el balance general tiene cierta sensibilidad residual de ingresos por intereses a cambios en USD LIBOR para empréstitos sin cobertura, dado que el patrimonio del Banco es financiado por préstamos SG basados en LIBOR.

Durante 2021, el Banco comenzó a cambiar la forma en que logramos nuestra duración del patrimonio para minimizar el impacto en los cambios de las tasas de corto plazo, LIBOR o la Tasa Nocturna de Financiación Garantizada (SOFR, por sus siglas en inglés), en los ingresos por intereses netos. El Banco continúa administrando la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés (duración o duración modificada) de su patrimonio, utilizando acuerdos de intercambio de duración del patrimonio para mantener la duración modificada de su capital dentro de una banda de política definida de cuatro a seis años, pero se logrará con un perfil más suave que estabilizará y reducirá la volatilidad del margen de intereses.

Ganancias (pérdidas) netas por inversiones: El Banco registró pérdidas netas por inversiones de \$13 millones en comparación con ganancias de \$23 millones en 2020, debido principalmente al impacto en el valor de mercado de tasas de interés más altas.

Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo: La provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo fue un crédito de \$79 millones, comparado una provisión de \$182 millones en 2020. La disminución se debe principalmente a una disminución en la provisión de la cartera sin garantía soberana, debido a mejores condiciones macroeconómicas observadas durante 2021, y mejoras en las condiciones de préstamos evaluados individualmente; compensado por un aumento en la provisión de préstamos evaluados individualmente en la cartera SG, debido a la revisión del supuesto del período de tiempo que permanecerá en estado de no acumulación de ingresos la deuda de Venezuela.

Ajustes netos al valor razonable en carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera: El Banco tuvo ganancias netas de valor razonable sobre carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera de \$402 millones, comparadas con \$220 millones en 2020. Los Ajustes netos al valor razonable se refieren, en su gran mayoría, a los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de préstamos y de duración de patrimonio debido al incremento en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas no realizadas en los ajustes netos al valor razonable en carteras no mantenidas para negociar gradualmente tienden a cero a medida que se acerca el vencimiento de los instrumentos financieros relacionados y sus valores razonables convergen con sus costos.

Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana

El Banco redujo sintéticamente la concentración de su cartera de préstamos soberana firmando acuerdos bilaterales 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 de Gestión de Riesgo – Riesgo de Crédito – Intercambio de Exposición Soberana.

Planes de beneficios de jubilación y de posjubilación (Planes)

Al 31 de diciembre de 2021, el Balance General presenta obligaciones netas bajo los planes de beneficios de jubilación de \$888 millones, comparado con \$1.363 millones al 31 de diciembre de 2020. El aumento en la posición de financiamiento de los Planes de \$475 millones refleja un incremento en los activos de los Planes de \$590 millones a \$7.975 millones, compensada parcialmente por un incremento en las obligaciones por beneficios de \$115 millones a \$8.863 millones. Al final de 2021, los activos de los Planes representaban el 90% de las obligaciones por beneficios, comparado con 84% al final de 2020.

La volatilidad en el Patrimonio y en los mercados de crédito, así como los cambios en las tasas de interés e inflación, afectan la posición de financiamiento de los Planes. Al 31 de diciembre de 2021, el aumento general en la posición de financiamiento de los planes de 84% al 90%, es debido principalmente a aumentos en los valores de los activos que continuaron recuperándose de los impactos económicos de COVID-19 en los mercados financieros. Este efecto está compensado parcialmente por un incremento en las obligaciones por beneficios. Estos pasivos se incrementaron debido a mayores tasas de inflación, parcialmente compensadas por mayores tasas de descuento en comparación con 2020. Para información adicional, refiérase a la Nota V - Planes de beneficios de jubilación y de posjubilación de los estados financieros.

Las actividades del BID con el Sector Privado

Desde el 2016 hasta el 31 de diciembre de 2022, las actividades sin garantía soberana son originadas por la CII y cofinanciadas en gran medida por el Banco y la CII. Para préstamos sin garantía soberana cofinanciados, el Banco y la CII mantienen sus intereses legales y económicos separados en la proporción de su participación en el capital del préstamo, interés y otros elementos del acuerdo de préstamo. La CII también ejecuta y da seguimiento a la cartera de préstamos sin garantía soberana del Banco.

El Banco y la CII celebraron acuerdos de nivel de servicio para ciertos servicios administrativos y generales, como funciones de recursos humanos y apoyo informático, que prestará el Banco, y servicios de originación, ejecución y seguimiento de préstamos, que se proporcionarán al Banco. Los honorarios totales por los servicios prestados por el Banco a la CII y los proporcionados por la CII al Banco son de \$20 millones y \$67 millones, respectivamente, para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$24 millones y \$75 millones).

El plan de capitalización de la CII incluye capital a ser contribuido por los accionistas de la CII, así como contribuciones de capital a ser financiadas mediante distribuciones de ingresos del BID a sus accionistas e inmediata contribución al CII. Estas transferencias de ingresos se llevarían a cabo en el período 2018-2025 por un máximo de \$725 millones. Tales transferencias estarían sujetas a la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores, que para ello deberá tener en cuenta la preservación de la calificación crediticia Triple A de emisor a largo plazo en moneda extranjera, la CAP, la preservación de un monto total de financiamiento con garantía soberana acorde con el BID-9, y la constitución de las reservas de capital establecidas en la CAP, así como otras políticas financieras aplicables del Banco. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución de \$150 millones (2020 - \$110 millones) a los accionistas del Banco para una contribución concurrente a la CII, que se ha registrado como Distribuciones a nombre de los accionistas en el Estado de ingresos y utilidades retenidas. Desde 2018, la CII ha recibido dividendos por un total de \$360 millones.

La Administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una distribución adicional de \$150 millones a los accionistas del Banco para una contribución concurrente a la CII en su nombre, para la aprobación de los Gobernadores en marzo de 2022.

OPERACIONES DE DESARROLLO

Generalidades

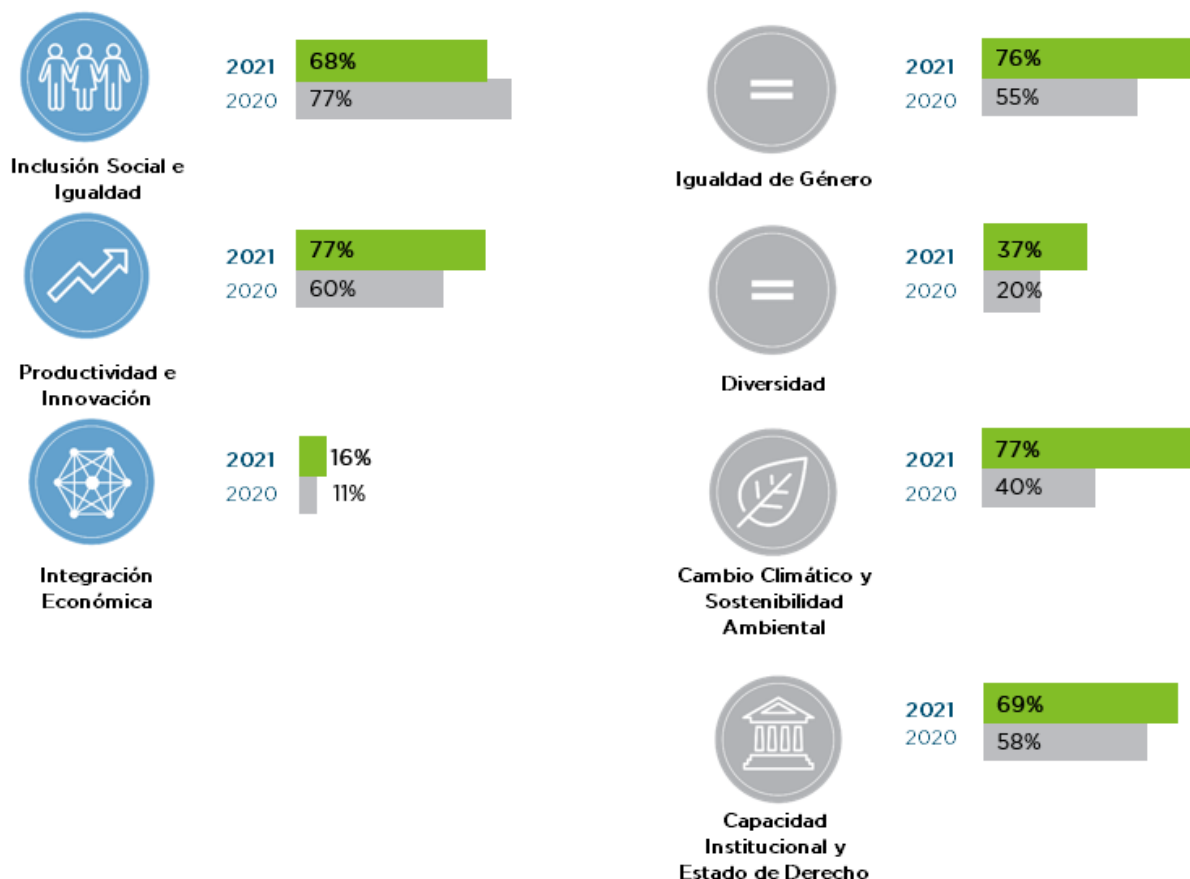
El Banco otorga préstamos y garantías a los gobiernos, así como también a entidades, empresas e instituciones de desarrollo gubernamentales de sus países miembros prestatarios para ayudarles a atender sus necesidades de desarrollo. En el caso de préstamos y garantías a prestatarios que no sean ni gobiernos 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 BID trabaja para mejorar la calidad de vida en América Latina y el Caribe. Su misión es contribuir a acelerar el proceso de desarrollo económico y social de los países miembros regionales en desarrollo, individual y colectivamente, con los objetivos generales de fomentar el crecimiento sostenible y reducir la pobreza y la desigualdad. Para cumplir con estos objetivos, la estrategia institucional del Banco incluye un conjunto de prioridades estratégicas las cuales están totalmente alineadas con los diecisiete objetivos de Desarrollo Sostenible de la Naciones Unidas. El Marco de Resultados Corporativos (CRF, por sus siglas in inglés) del Grupo BID mide el progreso en la implementación de la estrategia institucional. Las prioridades estratégicas incluyen desafíos en materia de desarrollo: la inclusión social e igualdad, la productividad y la innovación, y la integración económica; y temas transversales: igualdad de género y diversidad, cambio climático y sostenibilidad ambiental y capacidad institucional y el Estado de derecho.

El **Gráfico 4** presenta el porcentaje de nuevas aprobaciones de préstamos con garantía soberana que respaldan las prioridades estratégicas para 2021 y 2020 alineadas con cada prioridad estratégica.

GRÁFICO 4: APROBACIONES DE PROYECTOS POR ESTRATEGIAS PRIORITARIAS (% DE NUEVAS APROBACIONES) ⁽¹⁾⁽²⁾
Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020



- (1) La información se basa en el número de proyectos aprobados en el año utilizando las definiciones del Marco de Resultados Corporativos (MRC) 2020-2023, el cual incluye préstamos (excluyendo préstamos contingentes por desastres naturales), subsidios para garantías con un monto aprobado mayor a \$3 millones.
- (2) Cada proyecto puede contribuir a más de una prioridad estratégica, por lo que los porcentajes informados para cada prioridad en un año determinado suma más del 100 por ciento.

Para más información, véase el más reciente informe sobre la Actualización de la Estrategia Institucional y el último Panorama de la Efectividad en el Desarrollo en sitio web del Banco <https://www.iadb.org/en/about-us/strategies>.

El Marco de Política Ambiental y Social del Banco (ESPF, por sus siglas en inglés) entro en efecto en octubre de 2021. El ESPF establece nuevos y ambiciosos estándares en varias áreas y provee a los clientes del Banco con las mejores provisiones para controlar aspectos relacionados con el medio ambiente y temas sociales. Establece respeto por los derechos humanos al centro de la administración de riesgos del medio ambiente y social, e incluye un estándar dedicado y específico sobre la igualdad de género. También contiene un nuevo estándar sobre condiciones laborales y de trabajo alineado a las convenciones internacionales claves. El ESPF también incluye consideraciones de riesgo asociados con las pandemias y epidemias, y se alinea con las mejores prácticas internacionales sobre la protección y conservación de la biodiversidad, e incluye una lista de exclusión de actividades que el Banco no puede financiar.

Además, el ESPF incluye circunstancias específicas bajo las cuales se requiere el consentimiento libre, previo e informado de los pueblos indígenas, y requiere medidas de gestión diferenciadas para

subsecciones vulnerables de la población, incluyendo los afrodescendientes, las personas con discapacidad y las personas de diferentes orientaciones sexuales e identidades de géneros, entre otras. Para garantizar una participación abierta, transparente e inclusiva durante el diseño y la implementación del proyecto, el ESPF también incluye un estándar independiente sobre participación de las partes interesadas y divulgación de información que, entre otras disposiciones mejoradas, requiere que los clientes implementen mecanismos de reclamo a nivel de proyecto. El ESPF se aplica a todos los nuevos préstamos de inversión financiados por el BID, donaciones de inversión, garantías de inversión, ciertos préstamos basados en políticas e iniciativas de cooperación técnica. Los proyectos existentes continuarán aplicando las actuales Políticas de Salvaguarda A&S del Banco, con los dos sistemas funcionando en paralelo durante un estimado de siete años. Para obtener más información sobre el ESPF, consulte <https://www.iadb.org/en/mpas>.

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 Directorio 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 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.

Las operaciones de préstamos del Banco se clasifican en los siguientes sectores. Una breve descripción general de cada sector es provista abajo:

Agricultura y desarrollo rural: Apoyar el desarrollo agrícola sostenible y la agroindustria para aumentar la participación de las pequeñas granjas agrícolas en la cadena de suministro; investigación e innovación; sanidad agrícola y seguridad alimentaria; adopción de tecnología para mejorar la productividad y prácticas agrícolas ambientalmente sostenibles; modernización de la administración y gerencia territorial.

Agua y saneamiento: Apoyar la construcción, rehabilitación del suministro de agua para proporcionar agua potable limpia, drenaje, saneamiento, reciclaje de residuos sólidos; manejo integrado de recursos hídricos como manejo de cuencas y regulación de derechos de agua y estudios de pre-inversión.

Desarrollo de empresas privadas y expertos en la materia (PYMES): Apoyar marcos normativos institucionales y programas para fomentar la productividad, la innovación y el crecimiento de microempresas y PYMES; cumplimiento corporativo de estándares legales y éticos y normas internacionales (responsabilidad social corporativa).

Ciencia y tecnología: Apoyar la infraestructura de telecomunicaciones; tecnología de información y comunicaciones; investigación y desarrollo e innovación en el gobierno y las empresas; creación de capacidad, fortalecimiento institucional y armonización de marcos regulatorios; apoyar la educación superior en los campos de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (STEM, por sus siglas en inglés).

Comercio: Apoyar la promoción de exportaciones e inversiones; facilitación del comercio, logística y administración de aduanas; negociación e implementación de acuerdos de comercio e inversión y desarrollo de políticas comerciales.

Desarrollo urbano y habitación: Apoyar la sostenibilidad ambiental y la calidad de vida en las ciudades (ciudades sostenibles); preservación del patrimonio arquitectónico; mejoramiento de vecindarios y desarrollo de áreas desatendidas; apoyar el acceso a la financiación para los segmentos de población desatendidos.

Educación: Apoyar programas para reducir las desigualdades de educación y mejorar el acceso a la educación en todas las etapas; por ejemplo, educación preescolar y primera infancia, primaria, secundaria y superior;

transición de la escuela al trabajo; educación técnica y vocacional; educación y eficacia del profesorado; uso de tecnologías de la información y las comunicaciones (ICTs) para la educación electrónica; programas de alfabetización y aritmética.

Energía: Enfoque en la promoción, producción y apoyo de proyectos relacionados con la integración energética y la inversión en nuevas tecnologías para la producción de energía, incluyendo bioenergía, eficiencia de energía, energía renovable, electrificación rural, y tecnologías bajas en carbono.

Industria: Apoyar a las empresas de la industria básica para expandir/mejorar las capacidades de producción, como, por ejemplo, manufactura.

Integración regional: Apoyar la integración sostenible para la cooperación regional y transfronteriza, como reformas de políticas, provisión óptima de bienes públicos regionales.

Inversión social: Apoyar programas públicos centrados en la diversidad, los derechos de las personas (afrodescendientes, pueblos indígenas), los derechos de la fuerza laboral, la igualdad de género y el empoderamiento de la mujer, cuestiones migratorias, alivio de la pobreza; políticas laborales y sistemas de intermediación; desarrollo de recursos humanos y fuerza laboral, incluida la capacitación; seguridad ciudadana orientada a reducir los niveles de violencia e inseguridad; diseño institucional de los sistemas de pensiones/seguridad social.

Medio ambiente y desastres naturales: Apoyar la mitigación del cambio climático con el desarrollo de políticas, el fortalecimiento de la capacidad institucional, instrumentos y estructuras financieras; conservación de la biodiversidad y áreas protegidas, incluida la gestión sostenible de ecosistemas y zonas costeras; silvicultura sostenible; gestión integrada del riesgo de desastres para identificar, evaluar, prevenir y mitigar los riesgos.

Mercados financieros: Apoyar el desarrollo del mercado bancario, de capitales, de seguros e hipotecario; marcos regulatorios y funciones de supervisión; tecnologías e instituciones para promover el acceso a servicios financieros para los pobres y desatendidos (incluyendo micro-seguros y micro-créditos).

Reforma y modernización del estado: Apoyar a las instituciones del sector público en todas las ramas del gobierno (por ejemplo, judicial, administración de ingresos, sub-nacional y local, gestión de la deuda pública) con el objetivo de lograr una prestación eficiente, transparente y eficaz de servicios públicos a la sociedad; aplicación de la tecnología de la información para una prestación de servicios más eficiente (gobierno electrónico); marcos regulatorios y legales para combatir la corrupción.

Salud: Apoyar la prevención y el tratamiento de enfermedades así como también la desnutrición; fortalecer los sistemas de salud; atención primaria de salud centrada en la madre y el niño; sistemas de información en salud para incorporar tecnologías para la e-Salud (telemedicina).

Transporte: Apoyar la infraestructura de transporte aéreo, terrestre y marítimo, conectividad, logística, equipamiento, mantenimiento y nuevos desarrollos; sistemas de transporte público (autobús/tren/cable/ferrocarril); infraestructura de transporte urbano, incluidos carriles para peatones y bicicletas; desarrollo de carreteras que dan acceso a los ejes de transporte, seguridad vial.

Turismo sostenible: Apoyar la planificación y el desarrollo integral del turismo, incluida la integración de las comunidades a las actividades turísticas, la gestión de productos; gestión ambiental y social de destinos turísticos; construcción y operación del complejo turístico.

El **Cuadro 2** presenta un resumen de los préstamos pendientes por sector de distribución.

CUADRO 2: PRESTAMOS PENDIENTES POR SECTOR DE DISTRIBUCIÓN

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones dólares de Estados Unidos)

	2021		2020	
	Monto	%	Monto	%
Agricultura y desarrollo rural	\$ 2.267	2,1	\$ 2.259	2,2
Agua y saneamiento	7.529	6,9	7.726	7,4
Ciencia y tecnología	1.562	1,4	1.777	1,7
Comercio	1.637	1,5	1.669	1,6
Desarrollo de empresas privadas y expertos en la materia (PYMES)	4.169	3,8	3.568	3,4
Desarrollo urbano y habitación	4.638	4,3	4.886	4,6
Educación	4.191	3,8	4.244	4,1
Energía	10.504	9,6	11.002	10,5
Industria	144	0,1	193	0,2
Integración regional	192	0,2	164	0,2
Inversión social	17.175	15,8	13.831	13,2
Medio ambiente y desastres naturales	3.505	3,2	3.578	3,4
Mercados financieros	10.939	10,0	11.231	10,7
Reforma y modernización del estado	19.776	18,2	19.067	18,1
Salud	5.332	5,0	4.875	4,7
Transporte	13.881	12,7	13.958	13,3
Turismo sostenible	612	0,6	587	0,6
Otros ⁽¹⁾	833	0,8	146	0,1
Total	\$ 108.886	100,0	\$ 104.761	100,0

(1) Principalmente un proyecto SG y un proyecto cofinanciado con la CII que afecta a múltiples sectores.

Préstamos

Los préstamos con garantía soberana del Banco se dividen en una de tres categorías, que pueden otorgarse en condiciones concesionarias o no concesionarias: préstamos de inversión (incluidos préstamos a intermediarios con fines de représtamo), préstamos basados en políticas y préstamos especiales para el desarrollo.

Como parte de sus operaciones del sector privado, el Banco también facilita préstamos directamente 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 concesionales con garantía soberana: Los préstamos concesionales proporcionan términos altamente concesionales a países miembros del Banco menos desarrollados.

Los préstamos especiales de desarrollo (SDL, por sus siglas en inglés): Aprobado en 2017, el SDL tiene la finalidad de ayudar a afrontar los efectos de una crisis macroeconómica sobre el progreso económico y social de un país y consiste principalmente de: (i) apoyar los esfuerzos para mantener o fortalecer el proceso de reforma en el ámbito social, institucional y económico y evitar los retrocesos de las reformas de políticas; (ii) proteger la financiación de programas sociales que benefician a los pobres; (iii) apoyar nuevas iniciativas para mitigar los efectos de la crisis sobre los pobres y vulnerables; (iv) proteger los gastos en infraestructura; y (v) facilitar el acceso de las pequeñas y medianas empresas al crédito.

Préstamos sin garantía soberana: Los préstamos y garantías NSG generalmente financian inversiones para transacciones en todos los sectores, sujeto a una lista de exclusiones, se otorgan sobre una base de

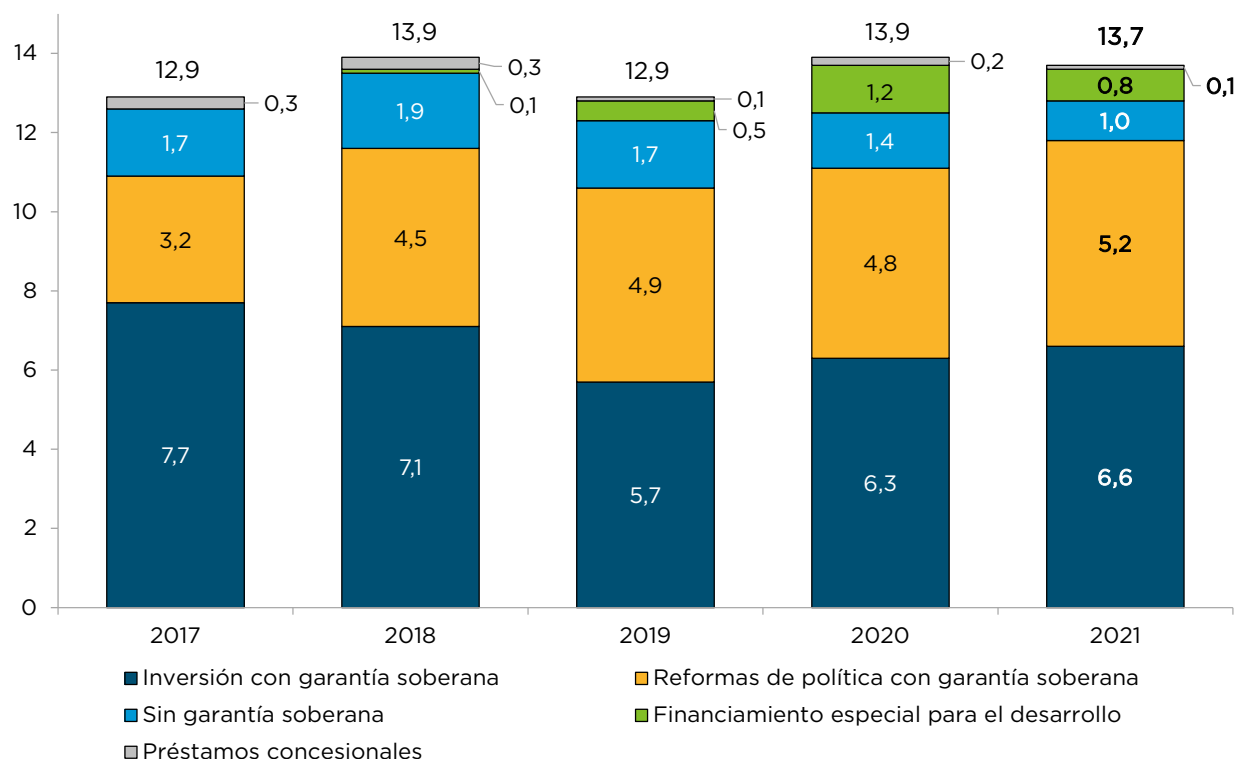
precios de mercado y están sujetos a ciertos requisitos de elegibilidad y a límites de gestión de riesgo. Adicionalmente, el Banco otorga préstamos a otras instituciones de desarrollo para propósitos de subpréstamos sin garantía soberana.

El Marco de Riesgo sin Garantía Soberana (Marco) limita los préstamos y garantías sin garantía soberana al 20% del Patrimonio Total del Banco, y sujeta la cartera a los límites de exposición de la cartera y lineamientos complementarios, incluyendo límites por cada proyecto, deudor, sector y por país, y consideraciones para la originación de proyectos. 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.

Al 31 de diciembre de 2021, los requerimientos de capital de riesgo para las operaciones sin garantía soberana eran de \$1.600 millones, o el 4,6% del Patrimonio Total.

El **Gráfico 5** presenta un desglose de los préstamos aprobados, por tipo de préstamo, durante los últimos cinco años.

GRÁFICO 5: APROBACIONES POR TIPO DE PRÉSTAMO
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 a 2021
(Expresados en miles de millones de dólares de Estados Unidos)



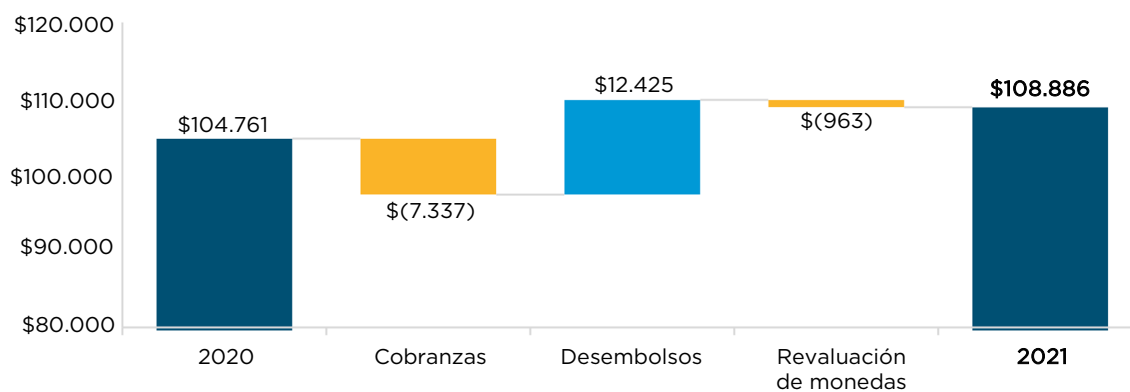
Un resumen de las aprobaciones de préstamos por país en 2021 y 2020 aparece en el [Cuadro 3](#).

CUADRO 3: PRÉSTAMOS APROBADOS POR PAÍS
Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

País	2021				2020			
	SG	Concesional SG	NSG	Total	SG	Concesional SG	NSG	Total
Argentina	\$ 1.568	\$ -	\$ -	\$ 1.568	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Bahamas	180	-	-	180	355	-	-	355
Barbados	100	-	-	100	230	-	-	230
Belize	26	-	-	26	12	-	10	22
Bolivia	500	-	-	500	580	-	5	585
Brasil	1.111	-	429	1.540	2.406	-	591	2.997
Chile	1.100	-	30	1.130	300	-	124	424
Colombia	1.203	-	77	1.280	1.352	-	40	1.392
Costa Rica	500	-	-	500	725	-	2	727
Ecuador	1.045	-	73	1.118	729	-	268	997
El Salvador	144	-	23	167	870	-	33	903
Guatemala	45	-	72	117	160	-	135	295
Guyana	-	-	-	-	60	26	-	86
Honduras	146	78	25	249	94	174	7	275
Jamaica	75	-	45	120	100	-	65	165
México	1.510	-	65	1.575	1.020	-	30	1.050
Nicaragua	-	-	-	-	27	51	-	78
Panamá	521	-	26	547	830	-	30	860
Paraguay	293	-	-	293	685	-	36	721
Perú	1.419	-	110	1.529	400	-	70	470
República Dominicana	575	-	-	575	500	-	-	500
Surinam	30	-	-	30	55	-	-	55
Trinidad y Tobago	-	-	-	-	150	-	-	150
Uruguay	339	-	-	339	561	-	-	561
Regional	150	-	88	238	50	-	-	50
Total	\$ 12.580	\$ 78	\$ 1.063	\$ 13.721	\$ 12.251	\$ 251	\$ 1.446	\$ 13.948

El [Gráfico 6](#) presenta el movimiento de los saldos de préstamos desembolsados año tras año.

GRÁFICO 6: ACTIVIDAD DE LOS PRESTAMOS PENDIENTES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 hasta 2021
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)



El incremento de la cartera de préstamos con respecto al año pasado continúa reflejando los esfuerzos del Banco de apoyar a sus países miembros prestatarios para financiar la respuesta al COVID-19.

El **Cuadro 4** presenta un resumen de la cartera total de préstamos y garantías.

CUADRO 4: PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en millones de dólares de los Estados Unidos)

	2021	2020
Préstamos con garantía soberana	\$ 104.220	\$ 99.562
Garantías soberana	352	357
Cartera con garantía soberana	104.572	99.919
Préstamos sin garantía soberana	4.666	5.199
Garantías sin garantía soberana	329	431
Cartera sin garantía soberana	4.995	5.630
Total de préstamos y garantías pendientes	\$ 109.567	\$ 105.549
Cartera sin garantía soberana como porcentaje del total de préstamos y garantías	4,6%	5,3%

En el Anexo I-1 de los estados financieros se muestran los préstamos pendientes por país al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Condiciones financieras de los préstamos

Condiciones financieras disponibles actualmente: La Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF), efectiva desde el 1 de enero de 2012 es actualmente la única plataforma de productos financieros para la aprobación de todos los préstamos con garantía soberana. 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 riesgo;
- (ii) abordar las necesidades cambiantes de los proyectos al adaptar las condiciones de repago de préstamos para gestionar los riesgos de liquidez;
- (iii) gestionar préstamos bajo productos financieros descontinuados;
- (iv) ejecutar contratos de cobertura con el Banco a nivel de cartera de préstamos. Adicionalmente, el Banco ofrece préstamos FFF con opciones para asistir a los prestatarios a administrar sus exposiciones de riesgo a la volatilidad de los precios de materias primas ("commodities");
- (v) una sola opción para diferir pagos de principal por dos años después de un desastre natural aceptable, modificando el plan de amortización del préstamo para proveer asistencia financiera;
- (vi) a través de nuestras oficinas locales, originar, calcular el precio y aprobar préstamos en términos de moneda local, y;
- (vii) administrar la exposición al riesgo a catástrofes.

Los préstamos FFF tienen una tasa de interés basada principalmente en LIBOR más un margen de financiamiento, así como el margen de préstamos del Banco. A partir de enero de 2022, todos los préstamos se basarán principalmente en SOFR.

El **Cuadro 5** muestra las condiciones financieras disponibles en la actualidad para los préstamos que cuentan con garantía soberana.

El Banco ofrece préstamos en condiciones concesionarias del Capital Ordinario por medio de una combinación de financiamientos en condiciones regulares y concesionarias. La porción concesional de los préstamos combinados tiene un período de gracia y vencimiento máximo de 40 años y un 0,25% de tasa de interés fija. La porción regular de la financiación tiene un vencimiento máximo de 25 años y tasas de interés variables basadas en precios de mercado.

Los préstamos sin garantía soberana se pueden denominar en dólares de Estados Unidos 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 doce meses básicamente todos basados en la tasa SOFR más el margen de préstamo. El margen y los cargos para dichos préstamos se establecen caso por caso.

CUADRO 5: CONDICIONES FINANCIERAS DE PRÉSTAMOS CON GARANTÍA SOBERANA DISPONIBLES ACTUALMENTE

Facilidad de Financiamiento Flexible o Índices Variables en moneda local	
Opción de tasa de interés	Préstamos sobre base SOFR ⁽³⁾ o tasas variables en moneda local
Aprobación	Dólares de Estados Unidos o moneda local del país prestatario
Monedas ofrecidas	Moneda de aprobación o moneda convertida
Desembolso	
Repago	Moneda desembolsada/convertida
Costo básico	SOFR± margen de financiamiento, o el equivalente de SOFR± margen de financiamiento estimado o costo de financiamiento real
Margen de financiamiento sobre tasa SOFR	Costo de financiamiento real o margen de financiamiento estimado al momento del desembolso/conversión
Margen de préstamo ⁽¹⁾⁽²⁾	90 ⁽⁵⁾
Comisión de crédito ⁽¹⁾⁽²⁾	50 ⁽⁵⁾
Cargos por supervisión e inspección ⁽¹⁾⁽²⁾	0 ⁽⁵⁾
Comisión inicial/ por disponibilidad ⁽¹⁾⁽⁷⁾	No aplicable/No aplicable ⁽⁶⁾
Vencimiento ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	Hasta 20 años para préstamos en apoyo de reformas de política y hasta 25 años para préstamos de inversión
Período de gracia ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	Mínimo 6 meses después del período de desembolso original
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) Saldos de préstamos de la FFF sobre la base de SOFR o saldos en moneda local pueden ser convertidos a tasa con costo base fijo y a la moneda de cualquier, importante o local sujeto a la disponibilidad del mercado. Una tasa de interés fija de 0,25% es aplicable a la porción concesional de préstamos paralelos.

(4) Los préstamos paralelos tienen un vencimiento y un período de gracia de 40 años.

(5) Los cargos de préstamos son efectivos a partir del 1 de enero de 2021, consistente con los términos disponibles para el año terminado en 2019.

(6) Los préstamos para apoyo de reformas de política con la opción de retiros diferidos tienen un cargo por disponibilidad y una comisión inicial de 38 y 50 puntos base, respectivamente⁽⁵⁾.

(7) El SDL tiene las siguientes condiciones: i) vencimiento de 7 años, ii) 3 años de período de gracia, iii) préstamos de tasa SOFR en dólares a 3 meses, más/menos margen de financiamiento del BID, más el margen de préstamo variable, más el margen de préstamo de premio fijo de 115 puntos base, iv) comisión inicial del 1% del importe del principal del préstamo y v) comisión de compromiso del 0,75%.

Préstamos convertidos bajo la LCF: Para préstamos convertidos bajo la LCF, 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. Los saldos de préstamos pendientes de los montos convertidos bajo 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 2021, el Banco tenía préstamos pendientes denominados en monedas locales por \$4.270 millones (2020 - \$4.515 millones), los cuales sustancialmente todos han sido intercambiados a dólares de Estados Unidos o cubiertos económicamente con deuda en moneda local.

El Cuadro 6 muestra un desglose de la cartera de préstamos por producto principal. Para más información, véase el Anexo I-2 de los estados financieros.

CUADRO 6: PRÉSTAMOS PENDIENTES POR PRODUCTO ⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021		2020	
	Monto	%	Monto	%
<u>Disponibles actualmente:</u>				
Facilidad de Financiamiento Flexible sobre base LIBOR	\$ 36.787	33,8	\$ 30.275	28,9
Facilidad de Financiamiento Flexible costo base fijo	22.270	20,5	21.878	20,9
Facilidad de Financiamiento Flexible costo base fijo moneda local	696	0,6	587	0,6
Facilidad de Financiamiento Flexible variable moneda local	820	0,8	1.071	1,0
Préstamos sin garantía soberana fija	1.103	1,0	1.187	1,1
Préstamos sin garantía soberana variable	2.432	2,2	2.734	2,6
Préstamos sin garantía soberana moneda local	843	0,8	1.006	1,0
Préstamos concesionales con garantía soberana	4.968	4,6	4.417	4,2
Otros	2.656	2,4	2.926	2,8
<u>Descontinuados⁽²⁾</u>				
SCF sobre base LIBOR	14.617	13,4	15.309	14,6
SCF costo base fijo	19.913	18,3	21.650	20,7
LCF - costo base fijo	782	0,7	587	0,6
LCF - variable	999	0,9	1.134	1,1
Total	\$ 108.886	100,0	\$ 104.761	100,0

(1) Los préstamos sin garantía soberana a otras instituciones de desarrollo por la cantidad de \$287 millones (2020 - \$272 millones) se incluyen como sigue: \$259 millones en Facilidad de Financiamiento Flexible sobre base LIBOR, SCF costo sobre base LIBOR, SCF costo base fijo y Otros; y \$28 millones en préstamos concesionales con garantía soberana.

(2) Hasta el 31 de diciembre de 2011, el Banco ofrecía préstamos con garantía soberana documentados bajo la Facilidad Unimonetaria (SCF, por sus siglas en inglés) con tasa de interés basada en LIBOR, cada uno de ellos denominados en las monedas convertibles elegidas por el prestatario. Adicionalmente, el prestatario podía convertir dichos préstamos a la moneda local de la región bajo los términos de la Facilidad de Moneda Local (LCF, por sus siglas en inglés). Además, los prestatarios podrían convertir a las monedas locales de la región en el marco de la LCF. Los préstamos basados en SCF LIBOR tienen una tasa de interés que se ajusta trimestralmente, con base en el LIBOR de tres meses específico de la moneda más un margen basado en el fondo común que refleja el costo de financiamiento del Banco, así como el margen del Banco. Los prestatarios tienen la opción de convertir los saldos de sus préstamos SCF LIBOR a una tasa de costo base fija.

El total de los saldos de nuestros préstamos sin desembolsar se resume abajo.

CUADRO 7: PRÉSTAMOS SIN DESEMBOLSAR POR PRODUCTO

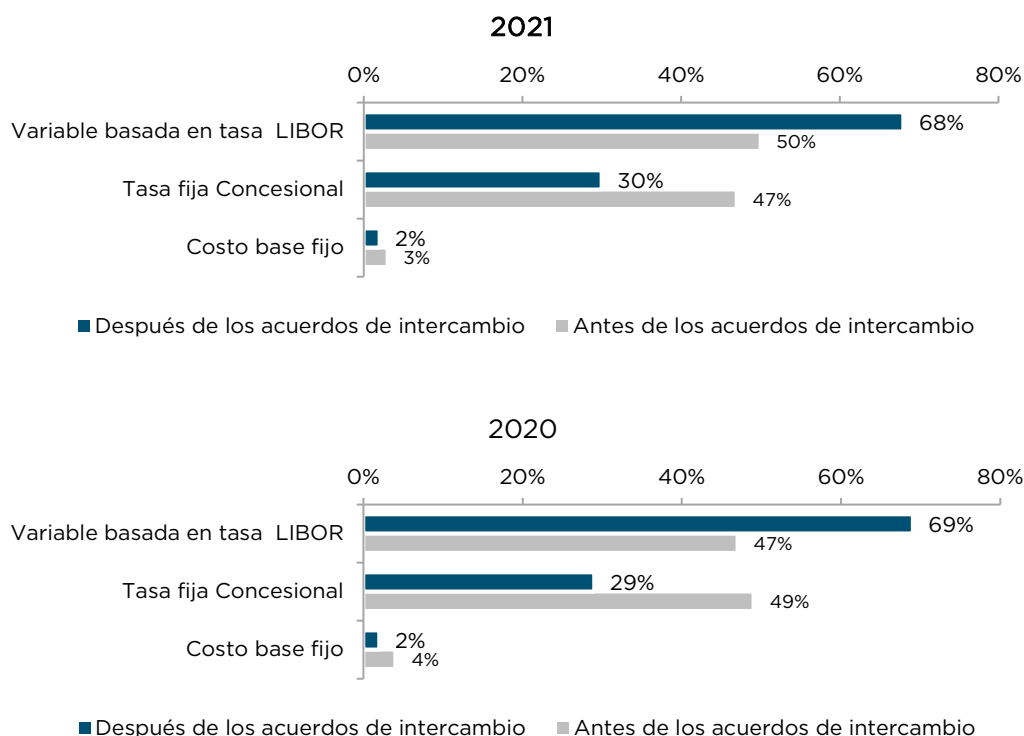
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021		2020	
	Monto	%	Monto	%
Facilidad de Financiamiento Flexible sobre base LIBOR	\$ 27.335	92,1	\$ 26.631	87,3
SCF sobre base LIBOR	925	3,1	1.223	4,0
Préstamos sin garantía soberana variable	822	2,8	1.316	4,3
Otros	599	2,0	1.328	4,4
Total	\$ 29.681	100,0	\$ 30.498	100,0

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 7 muestra un desglose de los préstamos pendientes, antes y después de los acuerdos de intercambio, clasificados por tipo de tasa de interés.

GRÁFICO 7: PRÉSTAMOS PENDIENTES CLASIFICADOS POR TIPO DE TASA DE INTERÉS, ANTES Y DESPUÉS DE LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO⁽¹⁾
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020



(1) Los datos están redondeados; el detalle podría no sumar debido al redondeo.

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.

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.

Para 2021, el margen de crédito aprobado y la comisión de crédito para préstamos con garantía soberana no concesionaria del Banco es de 0,90% y 0,50%, respectivamente (2020 - 0,80% y 0,50%, respectivamente). No honorarios de supervisión e inspección se han aplicado para dichos periodos.

Las porciones de financiamiento concesional de préstamos combinados son préstamos con vencimientos de 40-años, con índice de interés de 0,25%.

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 monedas locales.

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.

El Programa de Facilitación del Financiamiento del Comercio Exterior (TFFP, por sus siglas en inglés) del Banco, ofrece garantías de crédito total sin contragarantía soberana para transacciones de financiamiento del comercio exterior. El TFFP 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.

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.

Nuestra cartera de garantías se resume a continuación.

CUADRO 8: CARTERA DE GARANTÍAS PENDIENTES
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020
Garantías soberana	\$ 352	\$ 357
Garantías sin garantía soberana ⁽¹⁾	329	431
Total de garantías pendientes y sujetas a pago	\$ 681	\$ 788

(1) De la cuales TFFP representan \$231 millones (2020 - \$250 millones)

Títulos de deuda

Al 31 de diciembre de 2021, los títulos de deuda pendientes ascendían a \$435 millones (2020 - \$410 millones).

Durante 2021, el Banco compró dos títulos de deuda relacionados con el desarrollo emitidos a la par con un saldo pendiente de \$86 millones. Los vencimientos contractuales de estos títulos de deuda son 2026 y 2036.

Durante 2020, el Banco compró cinco títulos de deuda relacionados con el desarrollo emitidos a par con un saldo pendiente de \$271 millones. Los vencimientos contractuales de estos títulos de deuda oscilan entre 2024 a 2027.

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. Los programas especiales brindan financiamiento reembolsable, no reembolsable y asistencia en la recuperación contingente a los países miembros prestatarios. En 2021, el Banco aprobó asistencia técnica por un total de \$227 millones (2020 - \$264 millones), incluyendo \$106 millones (2020 - \$111 millones) financiados por el Capital Ordinario.

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ

Al menos que se indique lo contrario, se define la liquidez para este propósito como efectivo e inversiones en monedas convertibles, excluyendo inversiones restringidas. 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 interrumpan 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 de gestionar eficientemente las compensaciones de riesgo y el rendimiento de todas 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 sus políticas financieras, el Marco de Asignación de Activos Estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés), y sus directrices de inversiones. La Resolución sobre Inversiones aprobada por el Directorio Ejecutivo constituye la autoridad básica a través de la cual la liquidez es invertida. La SSA y las directrices de inversiones aprobadas por la Administración proveen la guía estratégica para invertir los activos líquidos del Banco y establecen las condiciones operativas, de cumplimiento y supervisión detalladas para la implantación de la gestión de la liquidez. Todas 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.

Además, el Banco ha implementado un marco que incorpora criterios ambientales, sociales y de gobierno (ESG, por sus siglas en inglés) en su proceso de inversión para que entidades bancarias y corporativas complementen su evaluación general de emisores y contrapartes elegibles.

Como parte de su ciclo normal de revisión, la SAA fue actualizada en el 2021, bajo los mismos objetivos generales y apetito de riesgo como la versión anterior, representando ajustes menores. La siguiente revisión está programada para el 2024.

Bajo la política de liquidez del Banco, la cobertura mínima de liquidez del Banco cubre, como mínimo, 12 meses de necesidades 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 anual dentro del primer trimestre del año.

La política permite a la Administración gestionar la liquidez de forma dinámica 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.

La cartera de activos líquidos calculada de acuerdo con nuestra política de liquidez, en comparación con los límites requeridos, se presenta a continuación.

CUADRO 9: CARTERA DE ACTIVOS LÍQUIDOS

Al 31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Monto	% del nivel máximo de liquidez permitido
Nivel de liquidez máximo permitido según la política ⁽¹⁾	\$ 61.200	
Promedio durante el período	40.359	66
Al 31 de diciembre de 2021	39.088	64
Liquidez mínima requerida según la política ⁽¹⁾	34.200	56

(1) Incluye recortes de acuerdo con la política de liquidez del Banco.

Se mantienen las inversiones líquidas (cartera de inversiones mantenidas para negociar) 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, la cual representa menos del 2% de nuestra cartera, se centra en el riesgo de los valores de agencias estadounidenses respaldados por hipotecas de la cartera de inversiones mantenidas para negociar. Se proporciona a cada administrador externo los lineamientos de inversión independientes que se ajustan a los Lineamientos de Inversión generales del Banco.

Los activos en moneda local se encuentran a disposición a fin de respaldar las operaciones que ocurren o están relacionadas con erogaciones en moneda local.

El rendimiento de la cartera de inversiones mantenidas para negociar en 2021 y 2020 se refleja en el Cuadro 10. La disminución en el rendimiento de la cartera se debió a tasas de interés más bajas.

CUADRO 10: CARTERA DE INVERSIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Cartera	2021		2020	
	Saldo al cierre	Rendimiento financiero (%) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Saldo al cierre	Rendimiento financiero (%) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾
Transaccional	\$ 5.637	0,12	\$ 5.127	0,63
Operacional	32.078	0,28	29.689	1,13
Programa de administradores externos	459	0,14	533	1,72
Moneda Local	254	4,28	205	3,81
Otros ⁽⁵⁾	225	(0,12)	226	0,10
Cartera global	\$ 38.653	0,26	\$ 35.780	1,03

(1) Después de los acuerdos de intercambio e incluye intereses acumulados.

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

(3) Rendimiento geométrico compuesto ponderado.

(4) Incluye ganancias y pérdidas.

(5) Inversiones transferidas del FOE.

Desempeño y exposición de la cartera de inversiones mantenidas para negociar

La exposición para el total de la cartera de inversiones, excluyendo los acuerdos de intercambio, totalizó \$38.552 millones al 31 de diciembre de 2021, comparada con \$36.896 millones al 31 de diciembre de 2020. La calidad de la cartera en su conjunto sigue siendo alta, considerando que el 80.1% de la exposición crediticia tiene una calificación AAA⁽⁵⁾ y AA, (2020 - 70,7%), el 12,4% tienen las calificaciones más altas a corto plazo (A1 y A1+) (2020 - 23,0%), el 6,8% tiene una calificación A (2020 - 5,7%) y el 0,7% tiene calificaciones por debajo de A (2020 - 0,6%).

El Cuadro 11 refleja un desglose de la cartera de inversiones mantenidas para negociar plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por clase principal de instrumento, y su vencimiento contractual de valores mantenidos al final del año respectivo.

CUADRO 11: INVERSIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR POR CLASE PRINCIPAL DE INSTRUMENTO Y FECHAS DE VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Clase de instrumento	2021					Total ⁽¹⁾
	Vencimiento en un año o menos	un año a cinco años	5 años a 10 años	mayor a 10 años		
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 347	\$ 1.708	\$ -	\$ -		2.055
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	48	123	48	21		240
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	8.147	336	-	-		8.483
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	5.433	7.191	-	-		12.624
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	1.960	1.530	-	-		3.490
Obligaciones de organismos supranacionales	1.063	910	-	-		1.973
Obligaciones bancarias	7.056	1.919	-	-		8.975
Títulos corporativos	493	209	-	-		702
Valores respaldados por hipotecas	-	-	-	2		2
Valores respaldados por activos	-	-	-	8		8
Inversiones mantenidas para negociar	187	(86)	-	-		101
Total	\$ 24.734	\$ 13.840	\$ 48	\$ 31	\$	38.653

(1) Incluye intereses acumulados de \$126 millones para inversiones mantenidas para negociar y \$(102) millones sobre los acuerdos de intercambio de monedas y de tasas de interés.

(5) Las calificaciones se refieren a las calificaciones promedios de las principales agencias de calificación y al rango completo de esa categoría de calificación, incluidas las calificaciones numéricas (a.i., 1-3), simbólicos (a.i., +/-), o similares utilizadas por las agencias de calificación elegibles.

Clase de instrumento	2020					Total ⁽¹⁾
	Vencimiento en un año o menos	un año a cinco años	5 años a 10 años	mayor a 10 años		
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos, sus corporaciones y agencias	\$ 367	\$ 1.550	\$ –	\$ –	\$	1.917
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	79	260	97	35		471
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	6.837	780	–	–		7.617
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	6.636	5.848	–	–		12.484
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	2.245	1.913	–	–		4.158
Obligaciones de organismos supranacionales	2.085	297	–	–		2.382
Obligaciones bancarias	6.330	841	–	–		7.171
Títulos corporativos	451	228	–	–		679
Valores respaldados por hipotecas	–	–	–	6		6
Valores respaldados por activos	–	–	–	11		11
Inversiones mantenidas para negociar	(657)	(459)	–	–		(1.116)
Total	\$ 24.373	\$ 11.258	\$ 97	\$ 52	\$	35.780

(1) Incluye intereses acumulados por \$119 millones para inversiones mantenidas para negociar y \$(100) millones sobre los acuerdos de intercambio de moneda y de tasas de interés.

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 12 presenta los empréstitos clasificados por vencimientos pendientes al 31 de diciembre de 2021.

CUADRO 12: OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre de 2021

(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⁾	\$ 19.851	\$ 34.800	\$ 32.609	\$ 25.771	\$ 113.031
Obligaciones por beneficios de jubilación ⁽²⁾	\$ 90	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 90

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

(2) La contribución estimada para el 2022, determinada sobre una base anual.

El monto de cualquier requisito mínimo de financiamiento, según corresponda, para nuestros planes de jubilación de beneficios definidos podría cambiar en períodos futuros, dependiendo de muchos factores, incluidos los futuros retornos de activos del plan y tasas de descuento. Una disminución en las tasas de descuento o una disminución significativa sostenida en los mercados globales de acciones o bonos podría dar lugar a que nuestros planes de pensiones de jubilación y posjubilación estén sujetos a requisitos de fondos mínimos significativamente más altos. Las contribuciones reales realizadas en años futuros podrían diferir materialmente y, en consecuencia, las contribuciones mínimas requeridas más allá de 2021 no pueden estimarse razonablemente. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la Política de Financiamiento a Largo Plazo (LTF, por sus siglas en inglés), el Directorio Ejecutivo adoptó una versión mejorada de la política LTF como parte de las políticas financieras en curso del Banco. La versión mejorada de la política LTF continúa manteniendo la tasa de contribución del Banco en un nivel estable, y establece un mecanismo basado en reglas para guiar a la Administración en la toma de decisiones relacionadas a la asignación de las contribuciones del Banco cuando los Fondos de Reserva de Estabilización (Fondos SR, por sus siglas en inglés) alcancen sus límites, así como cuando los Planes alcancen su estado de totalmente financiado. Las contribuciones bancarias realizadas en exceso (déficit) de la tasa de contribución determinada del actuario se asignan (retiran) a (de) los Fondos SR.

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 y montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID.

FUENTES DE FONDOS

Patrimonio

El patrimonio al 31 de diciembre de 2021 fue de \$35.086 millones en comparación con \$33.677 millones al 31 de diciembre de 2020. El incremento de \$1.409 millones se debió principalmente al Ingreso neto de \$1.085 millones, una ganancia de \$514 millones relacionada con el reconocimiento de cambios en activos/pasivos bajo planes de beneficios de pensiones, y \$124 millones en la amortización de pérdidas actuariales netas y el crédito por servicio anterior en planes de pensiones; compensado por \$160 millones relacionado con los ajustes del valor razonable neto sobre empréstitos, atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento, y una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco por contribución concurrente a la CII en nombre de los accionistas del Banco, registrada como un dividendo.

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 sin afectar significativamente su capacidad de otorgar préstamos y eliminando la posibilidad que se reclame el capital social exigible.

El Banco usa un apalancamiento límite sin riesgo basado en el ratio de Deuda-Patrimonio Total, la cual complementará la actual restricción de capital basado en riesgo. El ratio Deuda-Patrimonio está alineado con la evolución de las mejores prácticas para instituciones financieras, es transparente y fácil de calcular, cuenta con una calificación crediticia favorable, y cohesiva con los límites establecidos por los marcos financieros y de gestión de riesgos del Mandato de la Política de Adecuación de Capital del Banco, así como con el marco de política financiera del Banco.

La ratio de Deuda-Patrimonio Total usa la deuda bruta, en contraposición a la deuda neta, a fin de facilitar su comparabilidad con otros MDB. El “Patrimonio Total” (utilizado como denominador en el ratio de Deuda-Patrimonio) es definido como Capital social pagadero en efectivo y Capital adicional, 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 y otros ingresos integrales acumulados. La ratio de Deuda-Patrimonio Total tiene un límite máximo, en virtud del cual el Banco no

puede exceder 4,0 veces su patrimonio. El **Cuadro 13** presenta la composición del índice de Deuda-Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

CUADRO 13: RATIO DE DEUDA-PATRIMONIO TOTAL

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

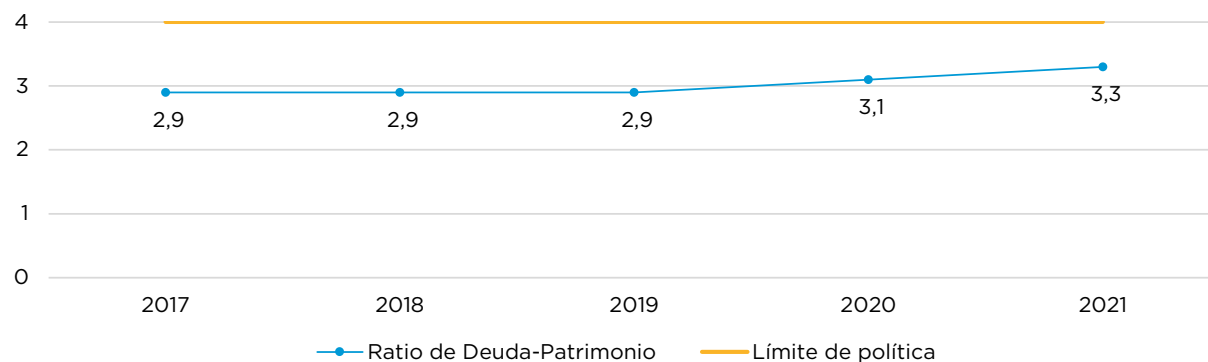
(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020
Empréstitos pendientes después de acuerdos de intercambio y garantías	\$ 114.613	\$ 107.030
Capital		
Capital social pagadero en efectivo	11.854	11.853
Menos: Fondos por recibir de países miembros	803	798
Utilidades retenidas:		
Reserva general	21.470	20.057
Reserva especial	2.565	2.565
	35.086	33.677
Menos:		
Saldos de efectivo en moneda local de países prestatarios	179	169
Otros ingresos integrales acumulados (pérdida)	(143)	(621)
Patrimonio Total	\$ 35.050	\$ 34.129
Ratio de Deuda-Patrimonio Total	3,3	3,1

El **Gráfico 8** muestra los cambios en el ratio de Deuda-Patrimonio Total durante los últimos cinco años.

GRÁFICO 8: RATIO DE DEUDA-PATRIMONIO TOTAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 hasta 2021



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 2021, el capital social suscrito, neto de suscripciones por cobrar, ascendió a \$170.940 millones, de los cuales \$6.039 millones consiste en capital social pagadero en efectivo, \$5.815 millones de capital adicional pagadero en efectivo y \$164.901 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 adicional (APIC, por sus siglas en inglés): Representa un aumento en el valor de las participaciones en acciones de los miembros existentes en el Banco. En el improbable caso de que un miembro se retire o de la terminación de las operaciones del Banco, el APIC quedaría subordinado al capital pagado del Banco; no estaría sujeto a la asignación de las utilidades retenidas; y sería distribuido a los accionistas del Banco sobre la base de sus respectivas participaciones en los activos netos transferidos del FOE.

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 14 se refleja la calificación por país de Standard & Poor's (S&P) del total de capital exigible.

CUADRO 14: CAPITAL EXIGIBLE, SEGÚN LA CALIFICACIÓN POR PAÍS DE S&P⁽⁶⁾

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Calificación de país	2021	2020
AAA	\$ 11.925	\$ 11.925
AA+	50.027	50.027
AA	5.261	5.261
AA-	309	309
A+	8.254	13.401
A	8.390	3.242
BBB+	2.509	2.509
BBB	18.141	18.141
BBB-	793	5.940
BB+	5.147	–
BB	751	751
BB-	21.452	21.794
B+	2.798	2.457
B	753	753
B-	2.920	2.730
CCC+	18.743	18.933
D	5.569	5.569
SD	144	144
N.R. ⁽¹⁾	1.015	1.015
Total	\$ 164.901	\$ 164.901

(1) Soberanos no calificados por S&P.

Al 31 de diciembre de 2021 la suscripción total de Estados Unidos, el accionista más importante del Banco ascendió a \$54.237 millones, de los cuales \$1.813 millones es capital social pagadero en efectivo, \$2.923 millones es capital adicional pagadero en efectivo y la parte restante constituye capital social exigible. De la suscripción de Estados Unidos al capital social exigible de \$49.501 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, \$45.701 millones, se ha

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

autorizado pero el Congreso de Estados Unidos todavía no lo ha asignado. En 1979 y en relación con la mayor 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 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.

Empréstitos

El Banco capta fondos en los mercados internacionales de capital primordialmente mediante la emisión de títulos de deuda. A fin de diversificar sus fuentes de financiamiento, el Banco emite títulos 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 títulos 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 (incluyendo el Programa de Pagarés a Descuento, y un Programa de Depósitos para los Bancos Centrales e Instituciones Oficiales, y acuerdos de recompra/reventa), que se utiliza para gestionar las necesidades de flujo de efectivo a corto plazo. Los pagarés a descuento se emiten por montos no inferiores a \$100.000 con vencimientos que no superan los 360 días. Los depósitos están denominados en dólares de los Estados Unidos con vencimientos de hasta 30 días y se encuentran disponibles solo para los bancos centrales e instituciones oficiales.

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

RECUADRO 4: POLÍTICA DE EMPRÉSTITOS

En 2017, el Directorio Ejecutivo aprobó una propuesta para sustituir su política de límite de empréstitos anterior con un apalancamiento límite sin riesgo basado en el ratio de Deuda-Patrimonio Total, la cual complementará la actual restricción de capital basado en riesgo.

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”).

El **Cuadro 15** presenta información respecto a las operaciones de empréstito a corto plazo del Banco.

Contratos de recompra y reventa

Como otra forma de administrar las necesidades de efectivo a corto plazo del Banco, el Banco ha celebrado acuerdos de recompra y/o reventa. En un acuerdo de recompra o repo, el Banco transfiere valores a una contraparte de repo a cambio de efectivo y, al mismo tiempo, acepta recomprar esos valores en una fecha futura por un monto igual al efectivo intercambiado más un factor de interés estipulado. En un acuerdo de reventa o repo inverso, el Banco compra valores con un acuerdo para revenderlos a la contraparte a un precio establecido más intereses en una fecha específica. El Banco celebra acuerdos de recompra y reventa a corto plazo como instrumentos del mercado monetario para la cartera de

inversiones en activos líquidos del Banco y para la gestión de la liquidez en general. Todos los acuerdos de recompra y reventa se realizan a su valor nominal, que se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo y riesgo de crédito mínimo. Todos los contratos están sujetos a un vencimiento máximo de 3 meses. No hubo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

CUADRO 15: EMPRÉSTITOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020
Balance al final de año	\$ 1.096	\$ 1.186
Balance promedio diario durante el año	1.050	1.318
Balance máximo al final de mes	1.201	1.880
Tasa promedio ponderada al final del año	0,08%	0,11%
Tasa promedio ponderada durante el año	0,07%	0,40%

El Cuadro 16 resume las operaciones de empréstito a mediano y largo plazo para 2021 y 2020.

CUADRO 16: RESUMEN DE LAS OPERACIONES DE EMPRÉSTITOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020
Total de empréstitos a mediano y largo plazo ⁽¹⁾	\$ 24.299	\$ 26.765
Promedio de vida (años) ⁽²⁾	6,2	4,8
Número de transacciones	84	83
Número de monedas	12	13

(1) Representa el producto recibido después de los acuerdos de intercambio.

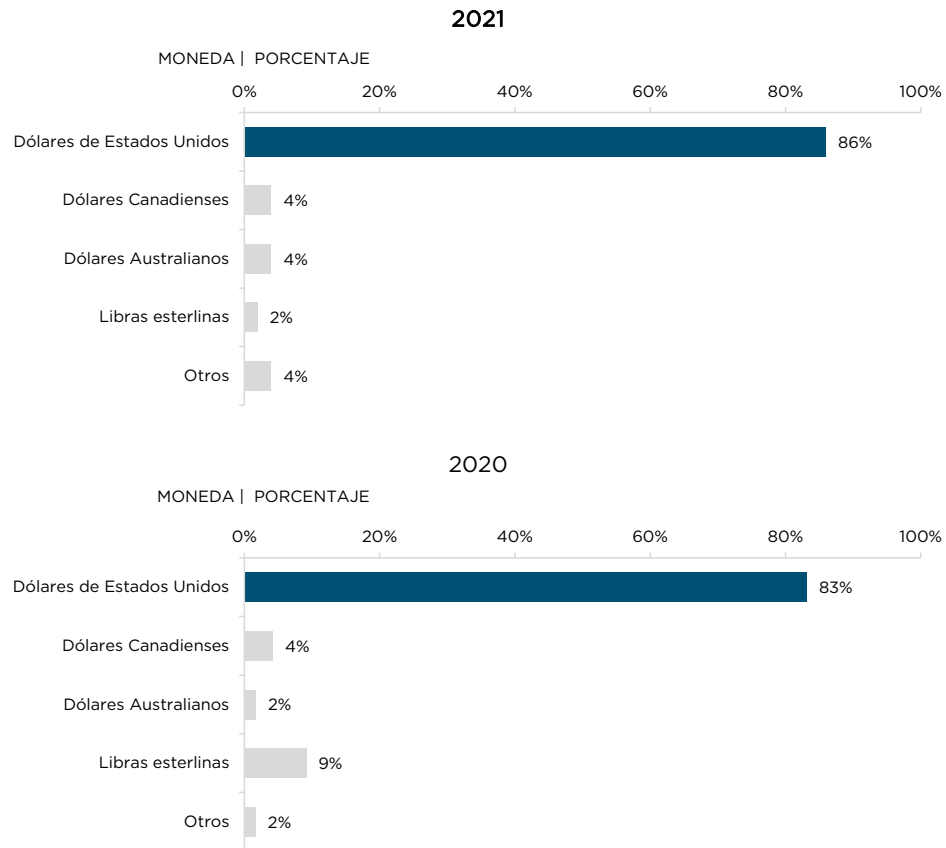
(2) Promedio de vida calculado considerando el tiempo hasta la fecha de la próxima opción de recompra.

A menos que se especifique lo contrario, los empréstitos obtenidos en cualquier año se utilizan para las operaciones generales, incluyendo desembolsos de préstamos y gestión de liquidez. En 2021, el Banco ejecutó cinco emisiones estratégicas de bonos globales de referencia denominadas en dólares de Estados

Unidos con vencimientos de tres, cinco, siete y diez años por un monto total combinado de \$15.749 millones.

Los nuevos empréstitos de medio y largo plazo, por moneda para 2021, comparados con 2020, se muestran en el [Gráfico 9](#).

GRÁFICO 9: EMPRÉSTITOS NUEVOS POR MONEDA⁽¹⁾
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020



(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 17](#), se muestran los empréstitos pendientes a medio y largo plazo, por moneda, al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

CUADRO 17: EMPRÉSTITOS PENDIENTES⁽¹⁾ POR MONEDA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Moneda	2021	2020
Colones costarricenses	\$ 2	\$ 2
Corona sueca	166	49
Dólares australianos	7.085	7.377
Dólares canadienses	3.917	2.813
Dólares de Estados Unidos	88.266	82.035
Dólares de Hong Kong	51	103
Dólares de Nueva Zelanda	1.316	1.231
Euro	133	105
Libras esterlinas	8.623	8.931
Nuevas liras turcas	130	291
Pesos colombianos	170	144
Pesos mexicanos	662	701
Rands sudafricanos	13	16
Reales brasileños	140	136
Rupias indias	323	358
Rupias indonesias	1.019	1.130
Soles peruanos	49	15
Total	\$ 112.065	\$ 105.437

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

El Banco puede retirar su deuda antes de su vencimiento. Durante 2021, el Banco retiró tempranamente empréstitos por \$77 millones (2020 – \$175 millones).

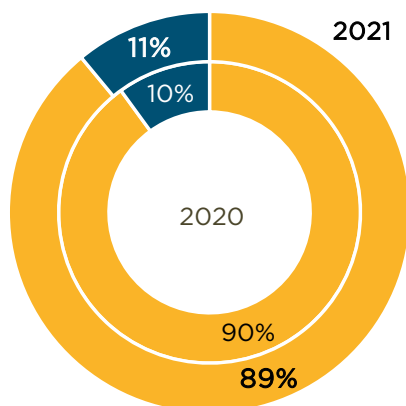
Uso de instrumentos derivados: El Banco puede contratar acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés juntamente con transacciones de empréstitos a fin de convertir los fondos recibidos en su mayoría a dólares de Estados Unidos y a financiamiento variable a fin de cumplir con sus obligaciones de desembolso de préstamos. En 2021, ciertos nuevos empréstitos, se intercambiaron a dólares de Estados Unidos a tasa de interés variable. Los [Gráficos 10 y 11](#) 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 2021 y 2020. Las Notas J, K, L, M y N de los estados

financieros, contienen información más detallada con respecto a los empréstitos e instrumentos derivados relacionados del Banco.

GRÁFICO 10: EFECTOS DE LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO SOBRE LA ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS DE LOS EMPRÉSTITOS PENDIENTES⁽¹⁾

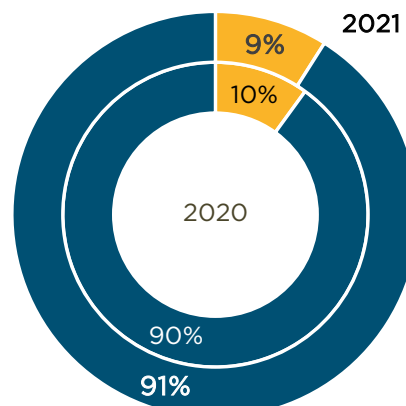
31 de diciembre de 2021 y 2020

Empréstitos, antes de los acuerdos de intercambio



■ Fija ■ Variable y ajustable

Empréstitos, después de los acuerdos de intercambio



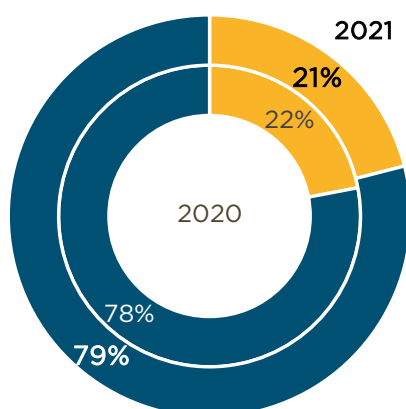
■ Fija ■ Variable y ajustable

(1) Únicamente empréstitos a mediano y largo plazo.

GRÁFICO 11: EFECTOS DE LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO SOBRE LA COMPOSICIÓN POR MONEDA DE LOS EMPRÉSTITOS PENDIENTES⁽¹⁾

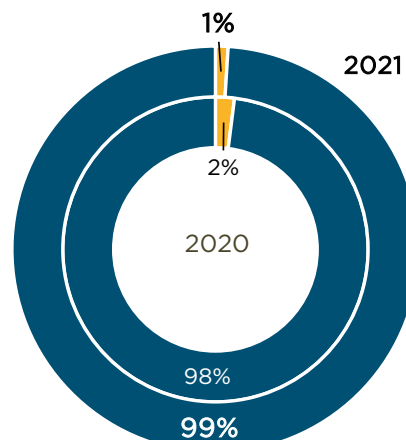
31 de diciembre de 2021 y 2020

Empréstitos, antes de los acuerdos de intercambio



■ Otros ■ Dólares de Estados Unidos

Empréstitos, después de los acuerdos de intercambio



■ Otros ■ Dólares de Estados Unidos

(1) Únicamente empréstitos a mediano y largo plazo.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingreso Operacional

El Ingreso Operacional incluye el ingreso neto por intereses sobre los activos productivos, otros ingresos por préstamos, ganancias netas de las inversiones, la provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo 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 18** refleja el desglose del Ingreso Operacional durante los últimos tres años.

RECUADRO 5: ELEMENTOS DEL INGRESO OPERACIONAL Y LAS INFLUENCIAS SIGNIFICATIVAS			
Elementos		Influencias significativas	
Ingresos por intereses en préstamos	en	Volúmenes de préstamos, márgenes de préstamos, y el entorno de las tasas de interés.	
Gastos por empréstitos		Entorno de las tasas de interés, incluyendo cambios en la tasa LIBOR.	
Ganancias (pérdidas) por inversiones netas	por	Ganancias o pérdidas por ajustes a valor de mercado sobre la cartera de inversiones mantenidas para negociar 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.	
Gastos netos distintos de intereses		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.	
Provisión para pérdidas crediticias para activos de desarrollo		La evaluación de riesgos de crédito de los prestatarios soberanos y no soberanos y la probabilidad de incumplimiento relacionada y la pérdida debido al incumplimiento.	

CUADRO 18: INGRESO OPERACIONAL
Para los años terminados el 31 diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020	2021 vs. 2020
Ingresos por intereses en préstamos ⁽¹⁾	\$ 2.058	\$ 2.314	\$ (256)
Ingresos por intereses en inversiones ⁽¹⁾	118	373	(255)
Otros ingresos por intereses	43	4	39
	2.219	2.691	(472)
Menos:			
Costos de los empréstitos ⁽¹⁾	624	1.265	(641)
Ingreso neto por intereses	1.595	1.426	169
Otros ingresos por préstamos	126	126	–
Ganancias por inversiones (pérdidas) netas	(13)	23	(36)
Otros gastos:			
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	(79)	182	(261)
Gastos netos distintos de intereses	975	940	35
Ingreso Operacional	\$ 812	\$ 453	\$ 359

(1) Montos después de los acuerdos de intercambio.

El análisis siguiente discute las variaciones entre 2021 y 2020.

Ingreso Operacional

Año 2021 versus 2020: El incremento del Ingreso Operacional se debió principalmente a una disminución en la provisión para pérdidas de crediticias de activos de desarrollo y a un incremento en los ingresos netos por intereses, parcialmente compensado por una disminución en las ganancias netas por inversión y un incremento en gastos netos distintos a intereses.

Ingreso neto por intereses

Año 2021 versus 2020: El aumento se debe principalmente al aumento de 10 pb del margen crediticio del Banco en 2021, un aumento en los préstamos pendientes, el reconocimiento de un ajuste de efecto acumulativo de \$57 millones para diferir las comisiones y costos de originación netos de préstamos SG, y el reconocimiento de ganancias realizadas de \$30 millones relacionadas con la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de patrimonio para gestionar la duración del patrimonio; compensado por una disminución en las tasas de interés de mercado.

El promedio de activos y pasivos que devengan intereses, después de los acuerdos de intercambio, y los rendimientos y costos respectivos en 2021 y 2020 se muestran en el **Cuadro 19**.

CUADRO 19: CARTERAS DE ACTIVOS/PASIVOS Y RENDIMIENTOS/COSTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Montos expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021		2020	
	Saldo promedio	Rendimiento/ costo %	Saldo promedio	Rendimiento/ costo %
Préstamos ⁽¹⁾	\$ 105.695	1,95	\$ 99.643	2,32
Inversiones líquidas ⁽²⁾⁽³⁾	41.424	0,26	38.858	1,03
Total de activos productivos	\$ 147.119	1,47	\$ 138.501	1,96
Empréstitos	\$ 112.238	0,56	\$ 103.812	1,22
Margen neto de interés ⁽⁴⁾⁽⁵⁾		1,08		1,03

(1) Excluye los cargos en préstamos.

(2) Rendimiento geométrico compuesto ponderado.

(3) Incluye ganancias y pérdidas realizadas/no realizadas.

(4) Representa el ingreso neto por intereses como un porcentaje de los activos productivos promedio, después de los acuerdos de intercambio.

(5) En el 2021, el Banco reconoció ganancias de un ajuste de efecto acumulativo por \$57 millones para diferir las comisiones y costos de originación netos de préstamos SG, y el reconocimiento de ganancias realizadas de \$30 millones relacionadas con la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de patrimonio para gestionar la duración del patrimonio. Excluyendo estas ganancias, el margen de interés neto habría sido del 1,03%.

Ganancias netas por inversiones

Año 2021 versus 2020: Las pérdidas netas de inversión a valor de mercado ascendieron a \$13 millones, en comparación con ganancias de \$23 millones para el mismo período en 2020, principalmente debido al impacto en el valor de mercado de tasas de interés más altas.

Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo

Año 2021 versus 2020: La provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo fue un crédito de \$79 millones, comparado una provisión de \$182 millones en 2020. La disminución se debe principalmente a una disminución en la provisión de la cartera sin garantía soberana, debido a mejores condiciones macroeconómicas observadas durante 2021, y mejoras en las condiciones de préstamos evaluados individualmente; compensado por un aumento en la provisión de préstamos evaluados individualmente en la cartera SG, debido a la revisión del supuesto del período de tiempo que permanecerá en estado de no acumulación de ingresos la deuda de Venezuela.

Gastos netos distintos de intereses

Los principales componentes de los gastos netos distintos de intereses se presentan en el **Cuadro 20**.

Año 2021 versus 2020: Los gastos netos distintos de intereses aumentaron principalmente debido a un incremento en el componente de costo de servicio de los costos de los beneficios de pensiones neto de \$41 millones.

CUADRO 20: GASTOS NETOS DISTINTOS DE INTERESES
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020	2021 vs. 2020
Gastos administrativos			
Gastos del personal	\$ 587	\$ 546	\$ 41
Honorarios de consultores	146	139	7
Viajes en comisión de servicio	1	5	(4)
Otros gastos	190	200	(10)
Total de gastos administrativos	924	890	34
Ingresos por honorarios de servicios	(16)	(19)	3
Programas especiales	94	103	(9)
Otros ingresos	(27)	(34)	7
Gastos netos distintos de intereses	\$ 975	\$ 940	\$ 35

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 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, además de la provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo. Excluimos la provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo dado que esperamos que dichos cargos serían infrecuentes por nuestro status como MDB y nuestro mandato social de facilitar en desarrollo en ciertos países. El Cuadro 21 refleja el Ingreso Operacional reportado (PCGA) con los ajustes para llegar al ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA).

CUADRO 21: INGRESO OPERACIONAL BÁSICO
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	2021	2020	2021 vs. 2020
Ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA)			
Ingreso Operacional (Reportado)	\$ 812	\$ 453	\$ 359
Menos:			
Ganancias (pérdidas) netas por inversiones	(13)	23	(36)
Ganancias no recurrentes para diferir las comisiones y costos de originación de préstamos	57	–	57
Más:			
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	(79)	182	(261)
Ingreso operacional básico	\$ 689	\$ 612	\$ 77

La Administración considera el ingreso operacional básico una medida útil 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 de garantía soberana aprobados por el Banco, y el impacto de los cambios en las tasas de interés, así como los cambios en los gastos netos distintos de intereses.

Durante 2021, los cambios en los ingresos operativos básicos se relacionaron principalmente con el aumento de 10 pb del diferencial de préstamos del Banco en 2021, un aumento en los préstamos pendientes, y el reconocimiento de ganancias realizadas de \$30 millones relacionadas con la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de patrimonio para gestionar la duración del patrimonio; compensado por una disminución en las tasas de interés de mercado, así como un aumento en el costo del servicio asociado a los planes de pensiones del Banco, debido a la disminución en las tasas de descuento experimentadas al 31 de diciembre de 2020.

GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Como parte de su mandato a favor del desarrollo, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos que incluyen el riesgo de crédito (riesgo de la cartera de préstamos o riesgo de crédito de país y riesgo de crédito comercial); el riesgo de mercado (tasa de interés, margen y tipo de cambio); el riesgo de liquidez (financiamiento y liquidación); el riesgo de planes de retiro, y el 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 relevantes aprobadas por la Asamblea de Gobernadores, el Directorio Ejecutivo y el Comité de Finanzas compuesto por miembros de la Administración. La Oficina de Gestión de Riesgo del Banco reporta al Vicepresidente Ejecutivo y consiste de cinco unidades de gestión de riesgo que son responsables de la suficiencia del capital/gestión de activos y pasivos, riesgo de tesorería, riesgo de crédito, controles financieros/riesgo operacional y riesgo socio ambiental, respectivamente. El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés), Comité de Crédito y Comité de Gestión de Riesgo Operacional son los foros que analizan asuntos de riesgo y gestión financiera. Esto incluye la gestión de activos y pasivos, evaluaciones de la suficiencia de capital, productos financieros (préstamos, inversiones, financiamiento, etc.) revisión y planificación, gestión de riesgo de tesorería, gestión de riesgo de crédito, análisis de mercado de capitales (es decir, financiamiento e inversiones), gestión de la liquidez, administración de préstamos, riesgo operacional y riesgo socioambiental.

Riesgo de crédito

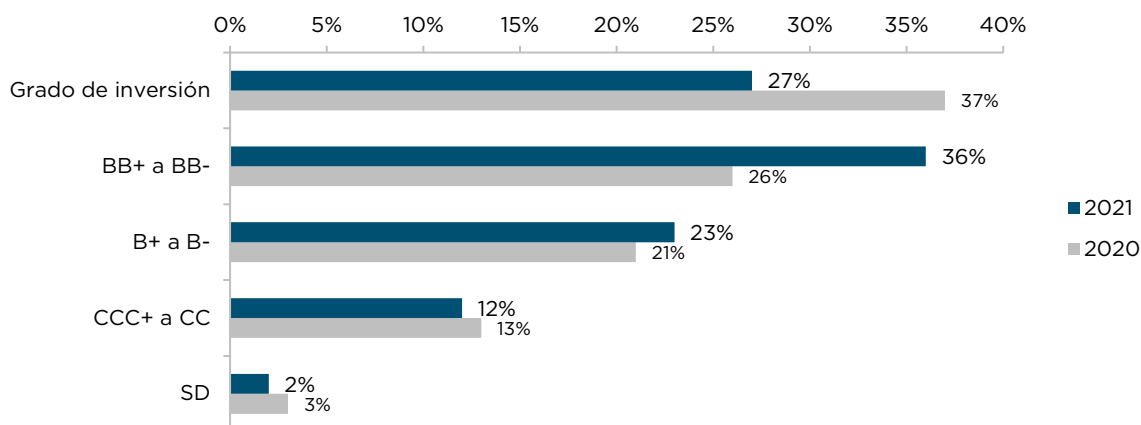
El riesgo de crédito es la pérdida potencial que podría resultar por la falta de pago de los prestatarios (riesgo de crédito de la cartera de préstamos o riesgo de crédito de país) o del incumplimiento de la contraparte en una inversión, transacción o acuerdo de intercambio (riesgo de crédito comercial).

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 contractuales. Se determina por la calidad de crédito de cada prestatario y su exposición al mismo y está directamente relacionado con el ingreso operacional básico. El Banco gestiona el riesgo de crédito en su cartera de préstamos, por medio de: i) su límite general de otorgar préstamos y efectuar inversiones; ii) un CAP integral (diseñado para asegurar que el Banco mantenga siempre suficiente patrimonio considerando la calidad y la concentración de su cartera); iii) una política para el tratamiento de instrumentos de préstamos no redituables; y iv) una política para el mantenimiento de una provisión para pérdidas crediticias, entre otras.

En el **Gráfico 12**, se refleja la calidad de crédito de la cartera de préstamos y garantías con garantía soberana al 31 de diciembre de 2021 y 2020, representada por la calificación crediticia en moneda extranjera a largo plazo asignada por S&P a cada país prestatario.

GRÁFICO 12: CALIDAD DE CRÉDITO DE LA EXPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS CON GARANTÍA SOBERANA REFLEJADA EN LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE LOS PAÍSES MIEMBROS PRESTATARIOS ⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020



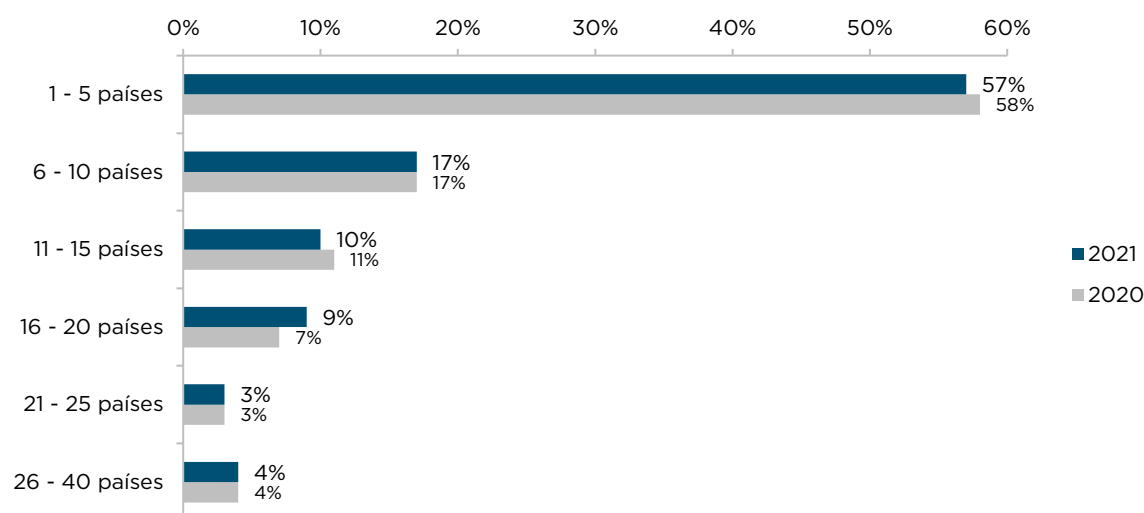
(1) Los datos están redondeados; el detalle podría no sumar debido al redondeo.

(2) Después de tener en cuenta los Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana.

El riesgo de concentración es el riesgo resultante de tener una gran parte de la exposición pendiente que, si la exposición cayera en la no acumulación, daría lugar a un riesgo para la salud financiera del Banco. El riesgo de concentración debe evaluarse tanto individualmente en un país prestatario como cuando se tiene en cuenta la correlación cuando más de un país prestatario se ve afectado por un evento común, de modo que, cuando se combinan, la exposición del Banco a un riesgo común es significativa. 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.

GRÁFICO 13: CONCENTRACIÓN DE LA EXPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS CON GARANTÍA SOBERANA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020



(1) Los datos están redondeados; el detalle podría no sumar debido al redondeo.

(2) Después de tener en cuenta los Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana.

(3) Medido sobre la base del saldo pendiente desembolsado por país prestatario, agregado por banda de concentración.

El Banco llevó a cabo las siguientes medidas para abordar su concentración de riesgo de crédito:

Límites de prestatarios únicos con garantía soberana: Desde 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 en un año en particular un BMC superase el “Límite Duro”, el monto del nuevo préstamo aprobado se reduce para el respectivo BMC a un monto no superior al monto de repago de deuda programado para el año subsiguiente. 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 permite al Banco acumular recursos adicionales para compensar la repercusión que la exposición, más allá del límite blando, ocasione a la posición de capital del Banco.

Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana: En noviembre de 2015, el Directorio Ejecutivo autorizó a la Administración reducir la concentración de cartera con garantía soberana del Banco al concertar un Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés), de modo conjunto con otros MDB, y realizar transacciones bilaterales bajo dicho marco. El EEA reduce la concentración de cartera al intercambiar, de modo simultáneo, la cobertura para posibles eventos de no acumulación de ingresos entre MDB de exposiciones de países prestatarios en los cuales el MDB está concentrado hacia países en las que un MDB cuenta con una exposición a bajo nivel o sin ninguna exposición, aunque utilizan garantías que compensan el monto relativo y el riesgo crediticio al comienzo de las garantías.

El Banco tiene una EEA y ha ejecutado varias transacciones bilaterales del EEA (por \$4.901 millones en 2015 y \$1.000 millones en 2020) con ciertas otras MDB. De acuerdo con el EEA, estas transacciones deben mantenerse dentro 10% del saldo pendiente de préstamos de la cartera con garantía soberana del Banco

y que las exposiciones individuales de país intercambiadas 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 2021, 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 22: TRANSACCIONES DE INTERCAMBIO DE EXPOSICION SOBERANA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Vendedor del EEA			
País	Monto	Calificación S&P	
		Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Angola	\$ 85	CCC+	CCC+
Armenia	118	B+	B-
Bangladesh	251	BB-	BB-
Bosnia y Herzegovina	99	B	B
Egipto	720	B	B
Georgia	97	BB	BB
India	175	BBB-	BBB-
Indonesia	535	BBB	BBB
Jordán	144	B+	B+
Macedonia	130	BB-	BB-
Montenegro	116	B	B+
Marruecos	990	BB+	BBB-
Nigeria	95	B-	B-
Pakistán	647	B-	B-
Serbia	195	BB+	BB+
Túnez	990	B-	B-
Turquía	311	B+	B+
Vietnam	203	BB	BB
Total	\$ 5.901		

Comprador del EEA			
País	Monto	Calificación S&P	
		Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Argentina	\$ 750	CCC+	CCC+
Bolivia	92	B+	B+
Brasil	1.395	BB-	BB-
Chile	66	A	A+
Colombia	497	BB+	BBB-
Costa Rica	43	B	B
Ecuador	1.066	B-	B-
El Salvador	225	B-	B-
México	900	BBB	BBB
Panamá	207	BBB	BBB
República Dominicana	460	BB-	BB-
Trinidad y Tobago	200	BBB-	BBB-
Total	\$ 5.901		

No ha habido ningún evento de no acumulación de ingresos desde la inceptión de la cartera EEA con países cubiertos por el EEA (tanto como comprador o vendedor). 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 (incluyendo capital social exigible) 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 financieras.

Política de suficiencia de capital (CAP, por sus siglas en inglés): El CAP del Banco consiste en un mandato (Mandato) y normas respecto a la suficiencia de capital que sustentan la determinación de los requerimientos de capital para los riesgos 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 Mandato aprobado por la Asamblea de Gobernadores, requiere que el Banco mantenga su calificación Triple-A para un emisor en moneda extranjera a largo plazo e incluye

el establecimiento de reservas de capital, específicamente para asumir riesgos financieros en tiempos de estrés, mientras que se preserve la capacidad prestataria del Banco.

El **Recuadro 6** incluye el Mandato del Banco aprobado por su Asamblea de Gobernadores en 2014.

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), con todas las agencias de calificación. 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.”

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.

Modelo de gestión de ingresos (IMM, por sus siglas en inglés): El IMM del Banco establece las normas para: i) la acumulación de capital consistente con la CAP 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. Por ende, provee un marco para decisiones relacionadas al respecto a los usos de ingresos por Capital Ordinario tomando en consideración las 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, y provee principios de guía y reglas claras para dirigir la acumulación de patrimonio para cumplir el Mandato del CAP.

Capacidad de préstamos mejorada: En consonancia con las normas de la IMM y la definición del nivel de financiamiento sostenible (SLL), en 2017 el Directorio Ejecutivo aprobó una serie de reglas para asignar una porción de su reserva de capital para permitir al Banco aumentar los préstamos con garantía soberana por encima de la envoltura SLL en un año determinado, a fin de satisfacer las necesidades crediticias de sus países miembros prestatarios en momentos de estrés.

Cuando el Banco tiene la intención de otorgar préstamos por encima de su SLL, tendrá que determinar si se encuentra disponible la suficiente ELC. A fin de permitir el uso de los recursos disponibles, el Directorio Ejecutivo aprobó una nueva categoría denominada préstamos especiales de desarrollo (SDL) como una categoría de crédito permanente del Banco.

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. El tratamiento de préstamos no redituables con garantía soberana se resume en el **Cuadro 23**.

CUADRO 23: 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 a otros prestatarios garantizados por el mismo garante 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 encuentre 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.

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 Riesgo Crediticio, 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 para pérdidas crediticias de activos de desarrollo: Desde su incorporación, 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 garantía soberana, con solamente seis países prestatarios que se clasificaron en estado de no acumulación de ingresos durante distintos momentos. 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 sean repagados. El **Cuadro 24** refleja la información relacionada con los países, períodos de tiempo y los montos máximos de los préstamos con garantía

soberana que han sido colocados en estado de no acumulación de ingresos a través de la historia del Banco.

CUADRO 24: INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LOS PAÍSES EN ESTADO DE NO ACUMULACIÓN DE INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2021

(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⁾	Días	Monto máximo de préstamos pendientes ⁽²⁾
Panamá	29 de marzo de 1988	18 de marzo de 1992	1.450	\$ 518
Nicaragua	11 de mayo de 1988	17 de septiembre de 1991	1.224	331
Perú	1 de febrero de 1989	17 de septiembre de 1991	958	941
Honduras	1 de noviembre de 1989	6 de julio de 1990	247	619
Surinam	10 de noviembre de 1992	23 de diciembre de 1992	43	12
Surinam	1 de octubre de 1993	1 de febrero de 1994	123	2
Surinam	9 de noviembre de 1993	14 de febrero de 1994	97	13
Suriname	13 de diciembre de 2000	6 de junio de 2001	175	29
Venezuela	14 de mayo de 2018	⁽³⁾	1.327	2.011

(1) Fechas de Repago.

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

(3) Continúa en estado de no acumulación de ingresos a la fecha de este documento.

El Banco mantiene provisiones para pérdidas crediticias de activos de desarrollo a fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas de sus activos de desarrollo. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cuenta con préstamos SG y NSG evaluados individualmente como pérdidas crediticias por \$2.011 millones y \$339 millones, respectivamente (2020 - \$2.011 millones para SG y \$528 millones para NSG). En 2021, se reconoció un crédito para pérdidas crediticias de activos de desarrollo de \$79 millones (2020 - una provisión de \$182 millones). Al 31 de diciembre de 2021 se mantuvieron provisiones totales de \$487 millones (2020 - \$567 millones). Las provisiones para pérdidas crediticias en la cartera NSG fueron el 7,6% del total de la cartera pendiente NSG al 31 de diciembre de 2021 (2020 - 8,7%).

Para los préstamos y garantías SG, el Banco determina la naturaleza y el alcance de su exposición al riesgo crediticio en el momento del reconocimiento inicial de dichos activos y durante la vida contractual de los activos, considerando eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de futuras condiciones económicas. Las pérdidas crediticias esperadas se evalúan a nivel de prestatario agregado, ya que el Banco considera que los préstamos al mismo prestatario soberano comparten características de riesgo comunes. Históricamente, virtualmente toda la cartera de préstamos con garantía soberana ha tenido ha sido plenamente redituable. Sin embargo, en el pasado, el Banco ha experimentado demoras en la recepción de los pagos del servicio de deuda, a veces durante más de seis meses, momento en el que todos los préstamos otorgados o garantizados por los prestatarios soberanos involucrados se colocan en estado de no acumulación de ingresos. Dado que el Banco no cobra intereses sobre los pagos de intereses atrasados para estos préstamos, dicha demora en los pagos del servicio de deuda se considera una pérdida crediticia potencial, ya que es posible que no se cumpla el calendario de los flujos de efectivo de acuerdo con los términos del contrato de préstamo. Los préstamos en estado de no acumulación de ingresos se evalúan de forma individual a nivel de prestatario agregado, dado que estos préstamos no comparten las mismas características de riesgo que los préstamos SG redituables del Banco.

Para los préstamos y garantías NSG, el Banco administra y mide el riesgo crediticio mediante un sistema de clasificación, basado uno-a-uno al de la calificación crediticia en moneda extranjera de S&P con una estructura de un punto en el tiempo. También incorpora un condicionamiento prospectivo, que toma en consideración las condiciones actuales del mercado, los pronósticos macroeconómicos y su impacto correspondiente en la probabilidad de incumplimiento (PD) y la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD). Los pronósticos macroeconómicos incluyen varios escenarios, donde cada escenario representa un estado diferente de la economía en un período razonable y sustentable. Para

cada escenario, se calcula una tasa de pérdida de por vida para cada instrumento usando la PD y LGD apropiadas para la vida restante del instrumento.

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 títulos 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 maestros netos de derivados que contienen cláusulas aplicables de compensación exigible. 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 considera su riesgo de crédito corriente 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. 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 25** muestra detalles de la exposición actual al riesgo de crédito estimada del Banco sobre las carteras de inversiones y acuerdos de intercambio, neto de colateral, por categoría de calificación crediticia de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2021, la exposición al riesgo de crédito ascendió a \$38.778 millones comparada con \$37.208 millones al 31 de diciembre de 2020. Excluyendo colateral, la exposición actual al riesgo de crédito de los acuerdos de intercambio disminuyó de \$2.937 millones al 31 de diciembre de 2020 a \$1.436 millones al 31 de diciembre de 2021. Esta exposición al riesgo de crédito de los acuerdos de intercambio está compensada con colateral (bonos del tesoro de Estados Unidos o efectivo) de \$1.220 millones (2020 - \$2.675 millones). El Banco ha recibido colateral en exceso que asciende a \$10 millones (2020 - \$50 millones) de las contrapartes de los acuerdos de intercambio.

CUADRO 25: EXPOSICIÓN ACTUAL AL CRÉDITO, NETO DE COLATERAL, POR CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CONTRAPARTE ⁽¹⁾

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

31 de diciembre de 2021							
Calificación de la contraparte	Inversiones				Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones	Valores respaldados por activos e hipotecas			
A1+	\$ 4.276	\$ 480	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.756	12,3
A1	-	43	-	-	-	43	0,1
AAA	11.599	1.130	20	-	-	12.749	32,9
AA	10.632	6.798	682	3	216	18.331	47,3
A	2.104	524	-	-	10	2.638	6,8
BBB	126	-	-	2	-	128	0,3
BB	128	-	-	-	-	128	0,3
B	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
CC e inferior ⁽²⁾	-	-	-	5	-	5	-
Total	\$ 28.865	\$ 8.975	\$ 702	\$ 10	\$ 226	\$ 38.778	100,0

31 de diciembre de 2020							
Calificación de la contraparte	Inversiones				Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones	Valores respaldados por activos e hipotecas			
A1+	\$ 8.345	\$ 195	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8.540	23,0
AAA	9.140	1.146	-	-	-	10.286	27,6
AA	9.929	5.135	679	6	290	16.039	43,1
A	1.411	695	-	-	22	2.128	5,7
BBB	53	-	-	3	-	56	0,2
BB	151	-	-	-	-	151	0,4
B	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
CC e inferior ⁽²⁾	-	-	-	8	-	8	-
Total	\$ 29.029	\$ 7.171	\$ 679	\$ 17	\$ 312	\$ 37.208	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 (a.i., 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.

(2) Incluye activos no calificados a la fecha.

Riesgo de mercado

El Banco enfrenta riesgos derivados de los movimientos en el mercado, principalmente variaciones en las tasas de interés y tipos cambiarios, que se mitigan en virtud 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 la composición de monedas, el perfil de vencimiento y las características de sensibilidad a la tasa de interés de la cartera de activos y pasivos de conformidad con los parámetros de riesgo prescritos. El Banco emplea instrumentos derivados para gestionar las exposiciones de sus activos y pasivos alineando las características de su deuda con los activos que está financiando. El Banco utiliza instrumentos derivados para administrar la duración de su patrimonio dentro de una banda de política definida. Además, la política del Banco para la gestión de activos/pasivos, entre otras, establece reglas para la gestión activa de la duración del patrimonio y para limitar los montos de redención de deuda dentro de cualquier período de doce meses. En 2021, ALCO aprobó un nuevo modelo de gestión de la duración de patrimonio, mediante el cual los acuerdos de intercambio se utilizarán de forma más proactiva y sistemática para modificar el perfil de la cartera de préstamos financiados con patrimonio y lograr un perfil con un índice de exposición consistente a lo largo del tiempo, con el objetivo de reducir la volatilidad de los ingresos netos por intereses. Al 31 de diciembre de 2021, los acuerdos de intercambio de gestión de activos/pasivos por un

monto teórico de \$8.866 millones (2020- \$3.180 millones) estaban pendientes para 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 a los cambios 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 a los cambios 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 95% de la cartera actual de préstamos pendientes al 31 de diciembre de 2021; el 5% restante está constituido sustancialmente por préstamos sin garantía soberana. 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. Adicionalmente, 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 innecesaria al riesgo de tasas de interés.

El Banco mitiga la exposición a los movimientos de las tasas con la porción financiada con patrimonio en el Balance General mediante la gestión de la duración de su patrimonio dentro de una banda de cuatro a seis años. En 2021, el Banco implementó un nuevo modelo para administrar la duración dentro de la banda de la política, de uno generado principalmente por préstamos a tasa fija a uno construido sistemáticamente con una combinación de préstamos y acuerdos de intercambio. Si bien la duración objetiva sigue siendo la misma, el nuevo perfil reducirá la cantidad de préstamos de tasa de interés variable financiados con patrimonio y, por lo tanto, mitigará la volatilidad de los ingresos netos por intereses. El nuevo modelo se implementará gradualmente. Se espera que se mantenga cierta volatilidad de los ingresos residuales incluso después de la implementación total del nuevo modelo, ya que el perfil objetivo debe mantenerse continuamente.

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 de mercado severos e imprevistos en la cartera. El Banco lleva regularmente a cabo pruebas de solvencia a su cartera de inversiones para 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, después de los acuerdos de intercambio, con empréstitos en esa misma moneda, conforme indica el Convenio. Además, el Banco mantiene virtualmente todo su patrimonio y los activos financiados con dicho patrimonio en dólares de Estados Unidos.

La composición por moneda de los activos y pasivos del Banco (después de los acuerdos de intercambio) a fines de 2021 y 2020 fue sustancialmente en dólares de los Estados Unidos.

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/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 período 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, así como los acuerdos de recompra/reventa con vencimientos no mayores a tres meses.

Riesgo de los planes de retiro

El riesgo de los planes de retiro representa la exposición de la obligación del Banco de financiar cualquier aumento 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 de pensiones no coinciden con sus pasivos, el patrimonio del Banco se encuentra expuesto a la volatilidad en la posición de financiamiento de los Planes. La principal medida de riesgo del Banco en relación con los Planes es el riesgo activo, que es la volatilidad de la diferencia en rendimiento de los activos y pasivos de los Planes.

Los cambios en los valores de las obligaciones 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 mercado de bonos corporativos estadounidenses a largo plazo y de primera clase, que se utilizan para descontar el flujo de efectivo de los pasivos por pensiones, y (ii) los cambios en la demografía de los Planes, experiencia, y el mejor estimado de la Administración de los cambios futuros de los beneficios. 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 de los Planes los cuales incluyen 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 se invierten en los instrumentos de renta fija principal, de larga duración e indexados a la inflación.

Debido a que la política de inversión destina el 60% a 65% de los activos de los Planes en Estrategias de Rendimiento, cuyos valores se ven influenciados por factores distintos a 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 pasivos, resultando en un riesgo activo. Bajo su política de suficiencia de capital, el Banco determina los requerimientos de capital específicos para el riesgo activo en sus Planes.

El Apetito de Riesgo para los Planes de Retiro, aprobado por el Directorio Ejecutivo, 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 2021, ambos parámetros estaban dentro de sus límites de política respectivos.

Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales

Este marco brinda supervisión de los riesgos ambientales y sociales del Banco y se reforzó en 2020 con la aprobación del Directorio Ejecutivo del Marco de Política Ambiental y Social (ESPF, por sus siglas en inglés), que entró en vigor en octubre 2021 y por el establecimiento de una Unidad Independiente de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales dentro de la Oficina de Gestión de Riesgos. La función de gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobierno es realizada por dos equipos: la Unidad de Soluciones Ambientales y Sociales (en la Vicepresidencia de Sectores) y la Unidad Ambiental y Unidad de Gestión de Riesgos Sociales (en la Oficina de Gestión de Riesgos). La primera realiza un mandato de gestión de riesgo de primera línea en estrecha colaboración con los prestatarios, los equipos de proyecto y los principales interesados para identificar, evaluar, clasificar, mitigar y gestionar los riesgos ambientales y sociales y asegurando que cada proyecto cumpla con los requisitos de nuestra política, buenas prácticas internacionales y leyes nacionales específicas. La última unidad realiza un mandato de gestión de riesgos de segunda línea al proporcionar supervisión de los riesgos ambientales, sociales y de gobierno en la cartera financiada por el Banco. Lleva a cabo un control de calidad independiente de clasificaciones de impacto y riesgo, del proceso de diligencia debida, y de la calidad de nuestras soluciones ambientales y sociales a lo largo del ciclo de vida del proyecto, con especial atención a los proyectos de alto y sustancial

riesgo. También monitorea e informa sobre la exposición de la cartera del Banco a riesgos ambientales, sociales y de gobierno concentrándose en riesgos principales y emergentes, tendencias y dinámicas de riesgo, y en lecciones aprendidas. Finalmente, integra consideraciones socioambientales en el marco y taxonomía de gestión del riesgo operacional del Banco.

Riesgo operativo

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

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para mitigar los diferentes aspectos del riesgo operativo, incluyendo 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 Operativo 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 Operativo (ORMF, por sus siglas en inglés) integrado, que incluye la realización de evaluaciones de riesgo y control, identificando los indicadores claves de riesgo, además de proveer la capacitación de las unidades de negocios para mejorar la gestión de los riesgos operacionales.

Controles internos sobre la información financiera: El Banco sigue el Marco Integrado de Control Interno (el Marco COSO) del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) para sus controles de información financiera. La Administración ha establecido un proceso anual para informar sobre la efectividad del ICFR, mientras que los auditores externos también realizan una auditoría anual y emiten una opinión sobre la efectividad del ICFR.

El informe de la Administración y el informe de los auditores externos sobre el control interno de la información financiera al 31 de diciembre de 2021 se incluyen con los estados financieros.

OTRAS EVOLUCIONES

El Reemplazo de la tasa LIBOR y otras tasas basadas en IBOR

En un anuncio de julio de 2017, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (FCA, por sus siglas en inglés) cuestionó la sostenibilidad de la tasa LIBOR en su forma actual, defendiendo una transición de la dependencia en la tasa LIBOR a tasas de referencia alternativas y afirmando que ya no convencerá ni obligará a los bancos del panel de LIBOR a presentar cotizaciones de tasas después del año 2021, lo que resulta en la necesidad de implementar puntos de referencia alternativos a nivel mundial. Centrándose en la tasa LIBOR del dólar estadounidense, dentro de los Estados Unidos, la Junta de la Reserva Federal y la Fed de Nueva York convocaron al Comité de Tasa de Referencia Alternativa (ARRC, por sus siglas en inglés) en 2014 para facilitar la transición de la tasa LIBOR del dólar estadounidense a una tasa de reemplazo de referencia más robusta. En abril de 2018, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York comenzó a publicar la alternativa recomendada por la AARC, la Tasa Nocturna de Financiación Garantizada (SOFR, por sus siglas en inglés), que es una medida amplia del costo de tomar prestado efectivo por un día, garantizado por valores del Tesoro. Se espera que esta tasa de referencia reemplace la tasa LIBOR del dólar estadounidense. Desde entonces, los contratos a futuro SOFR de uno y tres meses han comenzado a negociarse, se han emitido varias Notas de Tasa Variable (FRN, por sus siglas en inglés) vinculadas a SOFR, varios intercambios se han ajustado al descuento SOFR para transacciones de colateral OTC, y la Asociación Internacional de Acuerdos de Intercambio y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés) ha lanzado su Protocolo de Respaldo IBOR (tasas de oferta interbancaria) y el Suplemento de Respaldo de IBOR.

El 30 de noviembre de 2020, la Asamblea de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, la Oficina del Contralor de la Moneda y la Corporación Federal de Seguros de Depósitos en los Estados Unidos, emitieron una declaración sobre la transición de LIBOR para alentar a los bancos a dejar de celebrar nuevos contratos que utilizan el LIBOR en dólares estadounidenses como tasa de referencia al 31 de diciembre de 2021, “con el fin de facilitar una transición LIBOR ordenada, segura y sólida”.

El 5 de marzo de 2021, la FCA anunció que la publicación de todas las configuraciones de LIBOR en euros, todas las configuraciones de LIBOR en francos suizos, las configuraciones de LIBOR en yenes japoneses a una semana, dos meses y doce meses de “Spot Next”, la configuración de LIBOR en libra esterlina a un día, una semana, dos meses y doce meses, y la configuración de LIBOR en dólares estadounidense a una semana y dos meses, cesarán inmediatamente después del 31 de diciembre de 2021. La publicación de la configuración LIBOR en dólares estadounidenses de un día y doce meses cesará permanentemente después del 30 de junio de 2023. Además, la FCA considerará el caso para utilizar las facultades propuestas para exigir la publicación continua sobre una base sintética de las configuraciones LIBOR en dólares estadounidenses a un mes, tres meses y seis meses para un período adicional después del final en junio de 2023, pero aclaró que cualquier configuración de LIBOR publicada sobre esta base sintética ya no será representativa del mercado subyacente y la realidad económica que la configuración pretende medir. En la misma fecha, la Asociación Internacional de Acuerdos de Intercambio y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés) determinó que el anuncio de la FCA constituye un evento de cesación del índice según el Suplemento de Respaldo de IBOR y el Protocolo de Respaldo de ISDA 2020 IBOR para las 35 configuraciones de LIBOR. Por lo tanto, el 5 de marzo de 2021 es la “Fecha de Fijación del Ajuste del Margen” según el Libro de Reglas de Ajuste de la Tasa de Respaldo de Bloomberg IBOR y, por lo tanto, el margen (que forma parte de los nuevos respaldos de ISDA IBOR) para las 35 configuraciones de LIBOR, se ha fijado.

Si SOFR u otra tasa no logra una amplia aceptación como alternativa a la tasa LIBOR, es probable que haya una interrupción en los mercados financieros. En el caso de que SOFR u otra tasa de referencia sea ampliamente aceptada, los riesgos relacionados con préstamos pendientes, empréstitos, derivados y otros instrumentos que utilicen la tasa LIBOR relacionados con la transición de esos instrumentos a una nueva tasa de referencia, y la transferencia de valor correspondiente que pueda ocurrir en relación con esa transición continuarán, ya que la nueva tasa de referencia no imitará exactamente la tasa LIBOR. Como resultado, por ejemplo, a lo largo de la vida de una transacción que cambia de la tasa LIBOR a una nueva tasa de referencia, las obligaciones monetarias del Banco con sus contrapartes y el rendimiento del Banco de las transacciones con los clientes pueden cambiar, lo que podría afectar adversamente al Banco. Si un contrato no se transfiere a una nueva tasa de referencia y la tasa LIBOR deja de existir, es probable que el impacto en las obligaciones del Banco varíe según la clase de activo y el contrato. El valor de las inversiones, los empréstitos o los instrumentos derivados vinculados a LIBOR y al mercado de negociación de valores basados en LIBOR, también podrían verse afectados tras su discontinuación, o si es limitado.

En 2018, el Banco estableció un grupo de trabajo multidisciplinario para gestionar la transición de LIBOR y otras tasas base de IBOR. En 2020, se creó un Programa de Transición LIBOR para diseñar e implementar un cambio ordenado de las tasas IBOR a las nuevas tasas de reemplazo relevantes, así como el Comité Asesor de Alta Gerencia de Transición LIBOR. El Banco ha desarrollado una estrategia de transición multifacética que incluye líneas de trabajo relacionadas con varios componentes, incluyendo los contractuales, financieros, el Balance General, las comunicaciones, la tecnología de la información, política y regulación, y la realineación de los procesos comerciales y el aseguramiento de la calidad.

Como parte de este ejercicio, el Banco evaluó operaciones de préstamo con y sin garantía soberana, transacciones de instrumentos derivados y operaciones de financiación, entre otras. En relación con los instrumentos derivados, el Banco se ha adherido al Protocolo de Respaldo ISDA 2020 IBOR. El Banco ha comenzado a negociar instrumentos derivados para gestionar la transición fuera de LIBOR y, en particular, la exposición de base a los prestatarios en préstamos con garantía soberana. Para cumplirlo, el Banco ya ha convertido algunos acuerdos de intercambio de LIBOR a SOFR (\$4.100 millones) y también ha negociado algunos acuerdos de intercambio de base (LIBOR/SOFR, \$18.000 millones).

Desde el punto de vista operativo, el Banco fija los precios de sus préstamos con garantía soberana sobre una base de transferencia, donde los costos de financiamiento se transfieren a sus prestatarios. A partir de enero de 2022, el Banco ofrece SOFR como la tasa de referencia para los nuevos préstamos con garantía soberana.

Todos menos uno de sus LIBOR FRN pendientes se reajustaron antes de fin de año (31 de diciembre de 2021). Mientras la FCA indicó originalmente que todas las configuraciones de LIBOR dejarían de publicarse después del 31 de diciembre de 2021, esa fecha se extendió hasta el 30 de junio de 2023 para los plazos de LIBOR en dólares estadounidenses más comunes (a un día, un mes, tres meses, seis meses y doce meses). Debido a esta prórroga, la emisión restante del Banco que vence el 15 de julio de 2022 por \$1.500 millones se reajustará antes de la fecha de discontinuación correspondiente. A partir de enero de 2022, el Banco suspendió el intercambio de emisiones de bonos a LIBOR.

La seguridad cibernética

Las operaciones del Banco se cimientan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y de otro tipo, en sistemas y redes informáticas. Como es el caso de las instituciones financieras en general, y dado el actual entorno de teletrabajo, el riesgo de ciberseguridad y los ataques de “phishing” del Banco han aumentado y se han mitigado eficazmente gracias a inversiones pasadas en acceso remoto, protección de punto final, seguridad y tecnologías en la “nube” o cloud, así como a planes reforzados de gestión de riesgos operativos.

Para proteger la seguridad de sus sistemas informáticos, programas, redes y otros activos tecnológicos, el Banco, a través de su Política de Seguridad de Recursos de Información y programa de estándares de apoyo, ha adoptado un enfoque de múltiples niveles para la gestión de riesgos de ciberseguridad para ayudar a detectar actividades maliciosas dentro de la organización y de fuentes externas. Al gestionar las amenazas cibernéticas emergentes, el Banco revisa y adapta periódicamente sus controles técnicos y de nivel de proceso, y aumenta el nivel de conciencia de los usuarios para mitigar los riesgos. Periódicamente, el Banco también evalúa la madurez y la eficacia de sus defensas de ciberseguridad y se esfuerza por incorporar técnicas de mitigación de riesgos estándar de la industria, que incluyen, entre otras, pruebas dirigidas, auditorías internas y externas y ejercicios de respuesta a incidentes.

Capital humano

El BID tiene más de 3.200 empleados, entre personal y consultores. Aproximadamente un tercio de nuestros empleados se encuentran en América Latina y el Caribe para fomentar una estrecha cooperación con clientes y socios. El BID está comprometido con la igualdad de género, la diversidad y la inclusión en nuestras operaciones y en nuestras prácticas internas de gestión del talento. Un logro significativo en el 2021, fue haber obtenido la Certificación Dividendos Económicos para la Igualdad de Género “Move” (EDGE, por sus siglas en inglés). Con este logro, la institución se convirtió en el primer banco de desarrollo de las Américas y el segundo a nivel mundial en ganar este segundo nivel de la prestigiosa distinción, que reconoce nuestro progreso en fomentar la igualdad de género en nuestro lugar de trabajo.

El BID ha visto muchas mejoras en las percepciones de los empleados y en la efectividad de las políticas y prácticas, según los resultados más recientes de nuestra encuesta de empleados. Entre los aspectos más destacados está nuestro progreso para que las mujeres ocupen puestos de nivel medio y superior. El BID también hace un seguimiento de sus acciones para promover la diversidad y la inclusión en su Marco de Resultados Corporativos para capturar sus esfuerzos de atraer una fuerza laboral diversa y fomentar un entorno de trabajo inclusivo. Para obtener información adicional sobre estos temas, consulte el Informe de Sostenibilidad del BID (<http://dx.doi.org/10.18235/0003098>) y el Marco de Resultados Corporativos del Grupo BID 2020-2023 (<https://crf.iadb.org/es>).

El Banco aprobó su Plan de Acción de Género, que incluye acciones de oportunidades económicas y productividad para mujeres, desarrollo del capital humano de mujeres, violencia contra las mujeres y las niñas, violencia sexual y salud reproductiva, adaptación de género en los servicios públicos, capacidad institucional para abordar la igualdad de género, liderazgo y participación de las mujeres, respuestas específicas de género a la pandemia de COVID-19 y recuperación económica, masculinidades e inclusión de niños y hombres.

INFORMACIÓN Y DIVULGACIÓN ADICIONAL

Base para la preparación de informes

Los estados financieros se preparan de conformidad con los PCGA, los cuales requiere 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.

Descripción	Criterios e incertidumbres	Impacto si los resultados actuales difieren de los supuestos
Valor Razonable de Instrumentos Financieros		
El Banco utiliza el valor razonable como una base de medición para contabilizar la cartera de inversiones mantenidas para negociar, 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 cierta divulgación de información sobre instrumentos financieros. La cartera de inversiones mantenidas para negociar, los empréstitos elegidos bajo la opción de valor razonable y todos los instrumentos derivados se miden a su valor razonable sobre una base recurrente y los cambios en el valor razonable se incluyen en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Los detalles del proceso del Banco para determinar el valor razonable se muestran en la Nota M de los estados financieros. También refiérase a las Notas B y N de los estados financieros para información adicional.	La estimación del valor razonable requiere juicio. El tipo y nivel de juicio requerido depende largamente del monto de información observable disponible en el mercado. En la determinación del valor razonable el Banco sigue la jerarquía de valor razonable establecida por los PCGA que 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). Substancialmente todos los activos financieros y pasivos financieros que se miden a su valor razonable se basan en precios e insumos observables y son clasificados en los niveles 1 and 2 de la jerarquía. 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, o precios de corredores/agentes de inversiones, cuando estén disponibles; 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; y (ii) modelos de flujos de caja descontados cuando las curvas de rendimiento de mercado correspondientes a otros instrumentos son empleadas como valor representativo de las curvas de rendimiento de los instrumentos en cuestión, en el caso de empréstitos y acuerdos de intercambio relacionados.	Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos utilizando modelos de valuación u otras técnicas de valuación son sensitivas a supuestos de insumos significativos. En los periodos de extrema volatilidad de mercado, liquidez reducida o mercados ilíquidos, podría haber una mayor variabilidad en los precios de mercado o falta de información de mercado que se pueda utilizar en el proceso de valuación. La Administración cree que sus mediciones a valor razonable son razonables dados sus procesos para obtener y priorizar los insumos observables (es decir, precios y parámetros externos) así como la consistente aplicación de este enfoque de período a período.
Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo		
El Banco mantiene provisiones para pérdidas crediticias de sus activos de desarrollo, compromisos por préstamos no desembolsados y garantías	La provisión del Banco para la cartera SG incluye la consideración de la probabilidad de incumplimiento de los prestatarios soberanos, que se basa principalmente en las calificaciones crediticias externas a la	El Banco tiene un historial de recaudación total de los pagos vencidos contractualmente de los prestatarios SG morosos y espera que cada uno de sus

financieras. Las provisiones reflejan el mejor estimado de la Administración de las pérdidas de crédito esperadas en la cartera total a la fecha del Balance General basado en el modelo de pérdida de crédito esperada. El modelo incorpora los impactos de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de condiciones económicas futuras. El proceso del Banco para determinar la provisión para pérdidas crediticias se discute en las Notas B y G a los estados financieros.

fecha del balance. Se realizan ajustes con base en eventos pasados de incumplimiento soberano al Banco, las condiciones actuales y los pronósticos macroeconómicos que pueden afectar la capacidad de un país para cumplir con sus obligaciones con el Banco. Luego, el Banco aplica un factor de pérdida de tiempo basado en el tiempo esperado que un prestatario estará en estado de no acumulación antes de regresar al estado de ejecución y pagar las obligaciones vencidas

Los criterios clave para la determinación de la provisión para pérdidas de crédito de la cartera sin garantía soberana (NSG) para préstamos evaluados colectivamente incluyen las calificaciones de crédito de los prestatarios y estimados de la pérdida específica de la transacción. Las calificaciones de riesgo del prestatario se convierten en una estructura de un punto en el tiempo en la probabilidad de incumplimiento en función de las diversas industrias, países y el estado del ciclo crediticio. La información específica a nivel del producto, tales como la precedencia, colateral, industria, garantías y jurisdicción, se agregan para desarrollar estimaciones de pérdidas por incumplimiento. Los pronósticos macroeconómicos están incorporados en el modelo y pueden incluir varios escenarios en un período razonable y sustentable, donde cada escenario representa un estado diferente de la economía. Si se consideran múltiples escenarios, se asignan ponderaciones que reflejan las mejores estimaciones de la Administración sobre las condiciones económicas futuras.

Para los préstamos evaluados individualmente, incluyendo préstamos estado de no acumulación de ingresos, los valores de mercado/colateral y los flujos de efectivo esperados constituyen insumos significativos en la determinación de la provisión para pérdidas de crédito.

Se incorporan ajustes cualitativos, si se requiere, para considerar el modelo conocido o las limitaciones de la información, cambios significativos en la composición de la cartera o en las operaciones de préstamos y en las incertidumbres asociadas con las condiciones económicas y de negocios.

préstamos con garantía soberana se reembolse de acuerdo con su experiencia histórica. En consecuencia, no se espera que la provisión para pérdidas de crédito relacionada con la cartera con garantía soberana sea significativa. El saldo actual pendiente de los prestatarios SG en estado no acumulación de ingresos es el más grande en la historia del Banco. En el caso de que un prestatario soberano no reembolse al Banco, o el período real de vencimiento sea significativamente más largo de lo esperado, las pérdidas crediticias resultantes pueden ser mayores de lo estimado.

El proceso de determinar el nivel de la provisión para pérdidas en créditos requiere un alto nivel de juicio. El uso de diferentes estimados y supuestos, así como los cambios en los factores externos puede producir niveles de provisiones y reservas materialmente diferentes. La Administración considera que las calificaciones de riesgo y las severidades de pérdidas actualmente en uso son apropiadas basada en la información actualmente disponible.

Beneficios de jubilación y posjubilación

La posición de financiamiento de los planes de beneficios del Banco, medidos como la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y la obligación por beneficios proyectada al 31 de diciembre, la fecha de medición se reconoce en el Balance General. El costo periódico neto de beneficios se registra bajo Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Las ganancias y pérdidas actuariales netas y los costos de servicio anterior, conforme aparecen son reconocidos en Otros ingresos integrales. Para mayor información, refiérase a las Notas B y V a los estados financieros.

Los supuestos de beneficios son insumos significativos para los modelos actuariales que miden las obligaciones por beneficios y los costos relacionados. Los supuestos actuariales subyacentes utilizados 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.

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de los activos del plan refleja la mejor estimación de la Administración 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 de beneficios. La tasa de descuento utilizado se elige por referencia al rendimiento al final del año de los bonos corporativos AA dentro del índice aprobado para Citigroup Pension Liability, con vencimientos que corresponden al pago de los beneficios. Para la tasa de inflación asumida (inherentemente incluida en la tasa de descuento asumida para determinar el pasivo por beneficios y el costo neto periódico de los beneficios), 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 y promedios históricos.

Los cambios en los supuestos actuariales impactarán los costos y obligaciones de beneficios futuros (por ejemplo, la tasa de descuento tiene una relación inversa con los costos y obligaciones de beneficios). Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados actuales son diferentes de los resultados esperados.

Audidores externos

General: La Asamblea de Gobernadores designa a los auditores externos. En diciembre de 2021, la Asamblea de Gobernadores designó a Ernst & Young como los Auditores Externos del Banco por un término de cinco años del 2022-2026, siguiendo un proceso de licitación competitiva. KPMG LLP concluye su segundo y último término de cinco años luego de completar las auditorías de 2021 y en cumplimiento de la política de rotación obligatoria del Banco.

Los honorarios pactados por servicios de auditoría prestados al Banco por KPMG en relación con los estados financieros y el control interno de 2021 ascendieron a \$1.539.000. Además, a KPMG se le pagaron \$37.000 durante el 2021 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 2021 ascienden a \$950.000.

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.

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 o con respecto a proyectos específicos. En la actualidad, la Facilidad no Reembolsable del BID se financia con transferencias de ingresos del Capital Ordinario. Para información adicional, véase la sección de Eventos financieros destacables – Capitalización.

En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por aproximadamente \$92 millones (2020 - \$64 millones).

En abril de 2020, la Junta Directiva aprobó retroactivamente la transferencia de todos los activos de la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) a la Facilidad, por un monto aproximado de \$51 millones, y la terminación de la FFI al 1 de enero de 2020. La Facilidad continúa proporcionando el subsidio de intereses restantes hasta que dichos préstamos se paguen, o se agoten los activos totales transferidos, al continuar haciendo pagos de subsidios de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en los contratos de préstamo correspondientes; o mediante un pago único para liquidar todos los pagos de subsidios futuros esperados. A partir de la fecha en que un país opta por recibir el pago único, el Banco dejará de hacer pagos para sufragar parte del interés que debe pagar el país sobre los préstamos elegibles para el FFI, y el país será responsable de hacer pagos de intereses al Banco en su totalidad. Los países que no optan por el pago único continuarán recibiendo el subsidio de acuerdo con los contratos de préstamo correspondientes.

El total de financiamiento de la Facilidad No Reembolsable del BID por lo que se aprobó una solicitud de desembolso en 2021 ascendió a \$169 millones (2020 - \$121 millones).

ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL ORDINARIO

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

25 de febrero de 2022

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 revisado y 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 revisado y evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable al Capital Ordinario del Banco al 31 de diciembre de 2021. 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 2021.

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, 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 2021. Adicionalmente, los estados financieros del Capital Ordinario del Banco, al 31 de diciembre de 2021 y para el año terminado en dicha fecha, fueron auditados por KPMG LLP.



Mauricio J. Claver-Carone
Presidente



Gustavo De Rosa
Vicepresidente de Finanzas y Administración y
Oficial Principal Financiero



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

Informe de los Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Opinión sobre el control interno de la información financiera

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo – Capital Ordinario (el Banco) al 31 de diciembre de 2021, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de de Control Interno Integrado (2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2021, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de 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 de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS), los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de ingresos y utilidades retenidas, (perdida) integral y de flujos de efectivo para cada año en el periodo de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021, y las correspondientes notas a los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo – Capital Ordinario, y nuestro informe de fecha 25 de febrero de 2022 expresó una opinión sin modificaciones.

Base para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con los GAAS. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades de los auditores para la auditoría del control interno sobre la información financiera de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Banco y cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos pertinentes relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración para el control interno sobre la información financiera

La administración es responsable de diseñar, implementar y mantener un control interno efectivo sobre la información financiera, y de su evaluación sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera, incluida en el Informe de la administración sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera adjunto.

Responsabilidades de los auditores para la auditoría del control interno sobre la información financiera

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos los aspectos materiales y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión sobre el control interno sobre la información financiera. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una seguridad absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría del control interno sobre la información financiera realizada de acuerdo con los GAAS siempre detectará una debilidad material cuando exista.



Al realizar una auditoría de control interno sobre la información financiera de acuerdo con los GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Obtenemos una comprensión del control interno sobre la información financiera, evaluamos los riesgos de que exista una debilidad material y probamos y evaluamos el diseño y la efectividad operativa del control interno sobre la información financiera con base en el riesgo evaluado.

Definición y limitaciones inherentes del control interno sobre la información financiera

El control interno de la información financiera de una entidad es un proceso llevado a cabo por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, diseñado para brindar una seguridad razonable con respecto a la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos. El control interno de una entidad sobre la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se relacionan con el mantenimiento de registros que, con detalles razonables, reflejan de manera exacta y fielmente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) proporcionar una seguridad razonable de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; y (3) proporcionan seguridad razonable con relación a la prevención, o detección oportuna y corrección de adquisiciones, uso, o disposiciones no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un impacto material en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prever, o detectar y corregir errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad de los periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos se deteriore.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
25 de febrero de 2022



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

Informe de los Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo – Capital Ordinario (el Banco), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de ingresos y utilidades retenidas, ingreso (perdida) integral y de flujos de efectivo para cada año en el periodo de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021 y las correspondientes notas a los estados financieros (en conjunto, los estados financieros).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera del Banco Interamericano de Desarrollo – Capital Ordinario al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada año en el periodo de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo – Capital Ordinario al 31 de diciembre de 2021, 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 con fecha del 25 de febrero de 2022 expresó una opinión sin modificaciones.

Base para la opinión

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

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

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

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



Responsabilidades de los auditores por las auditorías de los estados financieros

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

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

- Ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la Administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

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

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información incluida en la Declaración de Información del Banco Interamericano de Desarrollo y el Reporte Anual al 31 de diciembre de 2021. La otra información incluye la discusión y análisis de la Administración de los resultados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

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



Información Suplementaria

Nuestra auditoría se realizó con el propósito de formar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos I-1 a I-4 se presenta para propósitos de análisis adicional y no son una parte requerida de los estados financieros. Dicha información es responsabilidad de la Administración y se deriva de y se relaciona directamente con la contabilidad subyacente y otros registros utilizados para preparar los estados financieros. La información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y ciertos procedimientos adicionales, incluida la comparación y conciliación de dicha información directamente con la contabilidad subyacente y otros registros utilizados para preparar los estados financieros o los propios estados financieros, y otros procedimientos adicionales de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. En nuestra opinión, la información se presenta de manera justa en todos los aspectos materiales en relación con los estados financieros en su conjunto.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
25 de febrero de 2022

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCES GENERALES

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
ACTIVOS				
Efectivo e inversiones				
Efectivo - Notas C y N	\$ 1.490		\$ 2.596	
Inversiones mantenidas para negociar - Notas D, M y N	<u>38.552</u>	\$ 40.042	<u>36.896</u>	\$ 39.492
Activos de desarrollo				
Préstamos pendientes - Notas E, G y N	108.886		104.761	
Provisión para pérdidas crediticias - Nota G	(433)		(486)	
Comisiones y costos de originación de préstamos diferidos, neto	<u>57</u>	108.510	<u>-</u>	104.275
Títulos de deuda - Notas F y N				
Medidos a valor razonable	74		-	
Medidos a costo amortizado	361		410	
Provisión para pérdidas crediticias - Nota G	<u>(16)</u>	419	<u>(18)</u>	392
Activos derivados, neto - Notas L, M, N y U		890		1.577
Intereses acumulados y otros cargos				
Sobre préstamos	509		479	
Sobre otros	<u>3</u>	512	<u>1</u>	480
Otros activos				
Montos por recibir por ventas de valores de inversión	88		10	
Propiedades, neta - Nota I	445		448	
Misceláneos - Nota E	<u>846</u>	1.379	859	1.317
Total de activos		\$ 151.752		\$ 147.533
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Empréstitos - Notas J, K, L, M, N y U				
A corto plazo	\$ 1.096		\$ 1.186	
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable	84.034		82.631	
Medidos a costo amortizado	<u>28.961</u>	\$ 114.091	<u>26.659</u>	\$ 110.476
Pasivos derivados, neto - Notas L, M, N y U		290		497
Obligaciones bajo planes de beneficios por retiro - Nota V		888		1.363
Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID - Nota P		126		208
Intereses acumulados sobre los empréstitos a costo amortizado		154		151
Programas especiales no desembolsados - Nota Q		225		226
Otros pasivos - Notas E, L y M		<u>892</u>		<u>935</u>
Total de pasivos		116.666		113.856
Patrimonio				
Capital social - Nota R				
Suscrito (14.170.108 acciones)	170.940		170.940	
Menos porción exigible	(164.901)		(164.901)	
Capital adicional	<u>5.815</u>		<u>5.814</u>	
	11.854		11.853	
Fondos por recibir de países miembros - Nota H	(803)		(798)	
Utilidades retenidas - Nota S	24.178		23.243	
Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados - Nota T	(143)	35.086	(621)	33.677
Total de pasivos y patrimonio		\$ 151.752		\$ 147.533

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADOS DE INGRESOS Y UTILIDADES RETENIDAS

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ingresos			
Préstamos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas E, L y U	\$ 2.058	\$ 2.314	\$ 3.278
Otros ingresos por préstamos	126	126	128
	<u>2.184</u>	<u>2.440</u>	<u>3.406</u>
Inversiones - Notas D y L			
Intereses	118	373	953
Ganancias (pérdidas) netas	(13)	23	59
Otros ingresos por interés - Notas L y U	43	4	3
Otros	43	53	43
Total de ingresos	<u>2.375</u>	<u>2.893</u>	<u>4.464</u>
Gastos			
Costos de los empréstitos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas J, K, L y M	595	1.238	2.498
Otros costos por empréstitos	29	27	24
	<u>624</u>	<u>1.265</u>	<u>2.522</u>
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo - Nota G	(79)	182	43
Gastos administrativos	924	890	834
Programas especiales - Nota Q	94	103	103
Total de gastos	<u>1.563</u>	<u>2.440</u>	<u>3.502</u>
Ingreso operacional	812	453	962
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera - Notas K, L y U	402	220	402
Otros componentes de los costos (crédito) de pensiones neto de beneficios - Nota V	(37)	1	75
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores - Nota P	(92)	(64)	(54)
Ingreso neto	1.085	610	1.385
Utilidades retenidas al principio del año	23.243	22.781	21.446
Distribuciones a nombre de los accionistas - Nota AA	(150)	(110)	(50)
Ajuste por efecto acumulado de las pérdidas crediticias esperadas	—	(38)	—
Utilidades retenidas al final del año	\$ 24.178	\$ 23.243	\$ 22.781

ESTADOS DE INGRESO (PÉRDIDA) INTEGRAL

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ingreso neto	\$ 1.085	\$ 610	\$ 1.385
Otros ingresos (pérdidas) integrales - Nota T			
Reclasificación de los ingresos (pérdidas) - amortización de pérdidas netas actuariales y crédito por servicio anterior sobre planes de beneficios por retiro - Nota V	124	90	(1)
Ajustes netos al valor razonable de los empréstitos atribuible a los cambios de riesgo crediticio específicos del instrumento	(160)	(269)	(48)
Reconocimiento de cambio en los activos/obligaciones bajo planes de beneficios por jubilación - Nota V	514	(497)	(356)
Total de otros ingresos (pérdidas) integrales	<u>478</u>	<u>(676)</u>	<u>(405)</u>
Ingreso (pérdida) integral	\$ 1.563	\$ (66)	\$ 980

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ORDINARIO
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión			
Actividades de Desarrollo:			
Desembolsos de préstamos	\$ (12.425)	\$ (14.592)	\$ (10.574)
Cobros de préstamos	7.337	6.910	7.186
Compra de títulos de deuda	(87)	(254)	(133)
Cobro de títulos de deuda	13	5	—
Efectivo neto utilizado en actividades de desarrollo	(5.162)	(7.931)	(3.521)
Compra de propiedades	(45)	(26)	(35)
Activos y pasivos misceláneos	89	150	9
Efectivo neto utilizado en actividades de préstamos e inversión	(5.118)	(7.807)	(3.547)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Empréstitos a mediano y largo plazo:			
Montos generados por emisión	24.299	26.765	20.266
Pagos	(16.842)	(17.372)	(15.433)
Empréstitos a corto plazo:			
Montos generados por emisión	7.264	9.574	13.851
Pagos	(7.354)	(9.664)	(13.721)
Efectivo recibido (devuelto) como garantía de pago	(886)	1.292	6
Cobros de fondos por recibir de países miembros	—	—	7
Cobros de suscripciones de capital	—	6	—
Distribuciones pagadas a nombre de los accionistas	(149)	(109)	(50)
Pago de mantenimiento de valor a miembros	—	(154)	(51)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	6.332	10.338	4.875
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Compras brutas de inversiones mantenidas para negociar	(72.108)	(70.167)	(61.143)
Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones mantenidas para negociar	69.218	68.457	59.265
Cobros de ingresos por préstamos, después de los acuerdos de intercambio	2.100	2.680	3.491
Intereses y otros costos de empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	(608)	(1.660)	(2.496)
Ingresos por inversiones	52	390	821
Otros ingresos por interés	26	9	2
Otros ingresos	47	52	43
Gastos administrativos	(750)	(752)	(759)
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	(173)	(92)	(63)
Programas especiales	(95)	(83)	(108)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	(2.291)	(1.166)	(947)
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre Efectivo	(29)	16	(1)
Aumento neto (disminución neta) de Efectivo	(1.106)	1.381	380
Efectivo, al principio del año	2.596	1.215	835
Efectivo, al final del año	\$ 1.490	\$ 2.596	\$ 1.215

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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. El Banco trabaja para mejorar la calidad de vida en Latinoamérica y el Caribe con el objetivo de alcanzar el desarrollo económico y social de una manera sostenible y respetuosa con el clima, principalmente otorgando préstamos y asistencia técnica relacionada 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, inactivo después del 31 de diciembre de 2016), la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI, terminada con fecha efectiva el 1 de enero de 2020) y la Facilidad No Reembolsable del BID (la Facilidad). El FOE fue establecido para otorgar préstamos en términos altamente concesionales a 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 es proveer financiamientos no reembolsables apropiados para responder a circunstancias especiales que surjan en países específicos o con respecto a proyectos específicos.

Como parte de las recomendaciones del grupo G-20, el cual propone que los Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDBs, por sus siglas en inglés) optimicen sus respectivos balances generales, la Asamblea de Gobernadores del Banco aprobó la transferencia de todos los activos y pasivos del FOE al Banco con fecha efectiva del 1 de enero de 2017. Por lo tanto, el FOE ha discontinuado la financiación de nuevos préstamos y los préstamos concesionales son proporcionados por una combinación de préstamos a márgenes de crédito similares a préstamos con garantía soberana y préstamos con márgenes concesionales, ambos financiados con los recursos del Banco.

NOTA B – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (PCGA). La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de los 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 la razonabilidad de las provisiones para pérdidas crediticias de activos de desarrollo, y la determinación de la obligación por beneficios de los planes de beneficios de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos de los planes, la posición de financiamiento y el costo periódico neto de los beneficios vinculados a estos planes.

A partir del 31 de diciembre de 2021, para alinearse mejor con la práctica estándar del mercado, la presentación de los instrumentos derivados en el Balance General se cambió a compensar las posiciones de activos y pasivos derivados y el efectivo relacionado recibido como garantía de pago por la contraparte, incluyendo los intereses devengados relacionados. En el pasado, los instrumentos derivados se presentaban en forma neta por instrumento. Después de este cambio, no hubo impacto en el patrimonio total, en las actividades operativas en el Estado de Flujos de Efectivo o cualquier partida dentro del Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Consulte la Nota L — Derivados, para obtener detalles adicionales sobre la contabilidad y las divulgaciones relacionadas con los instrumentos derivados. Ciertas reclasificaciones de la información del año anterior han sido realizadas para conformar con la presentación del año en curso.

Desarrollos contables

En marzo de 2020, el FASB (“Financial Accounting Standards Board”, por su nombre en inglés) emitió el ASU (“Accounting Standards Update”, por su nombre en inglés) 2020-04, Reforma de la tasa de referencia (Tema 848). Este ASU proporciona expedientes opcionales y excepciones, para contratos, relaciones de cobertura y otras transacciones que hacen referencia a LIBOR u otra tasa de referencia que se espera ser descontinuada debido a la reforma de la tasa de referencia. Las enmiendas en este ASU no aplican a las modificaciones de contrato realizadas u otras transacciones ingresadas después del 31 de diciembre de 2022. En enero 2021, FASB emitió enmiendas en ASU 2021-01 a los expedientes y excepciones en el Tema 848 para reflejar las consecuencias graduales de esclarecer el objetivo y adaptar las guías existentes a los instrumentos derivados afectados por la transición de descuento. Actualmente, el Banco está evaluando el impacto de ambos ASUs y tiene planes de adoptar los expedientes disponibles y excepciones permitidas hasta el 31 de diciembre de 2022.

Contabilidad de moneda

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 convierten 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 convierten 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 social pagadero, que tienen mantenimiento de valor, según se describe más adelante, los ajustes netos que resultan de la conversión de todas las monedas 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.

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 valuar 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 en 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 y capital social exigible, según la correspondiente reposición de capital. Las suscripciones de capital social pagadero 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 en el Balance General. Suscripciones pagadas por anticipado se registran como un pasivo hasta la fecha en que entra en vigor la cuota correspondiente.

Se reconoció un capital pagado adicional (APIC, por sus siglas en inglés) de \$ 5.812 millones cuando todos los activos y pasivos del Fondo para Operaciones Especiales (FOE), una entidad establecida por el Convenio, se transfirieron al Banco en conformidad con la aprobación de la Asamblea de Gobernadores en 2017. La transferencia no incrementó las acciones de Capital social del Banco ni las suscripciones de los países miembros, ni afectó los valores nominales del Capital social existente o los derechos de voto. APIC representa un aumento en el valor de las acciones de capital existentes de los miembros del Banco. En el caso poco probable de que un miembro se retire o cesen las operaciones del Banco, el APIC estaría

subordinado al Capital social pagadero del Banco; no estaría sujeto a la asignación de utilidades retenidas; y se distribuiría a los accionistas del Banco basado en sus respectivas acciones en los activos netos del FOE transferidos.

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 estándar de valor que se fija para estos fines es el dólar de Estados Unidos del peso y ley vigente al 1 de enero de 1959.

El monto relacionado al mantenimiento de valor respecto a las tenencias en monedas de los países miembros se presenta en el Balance General bien sea como un pasivo, incluido en Otros pasivos, o como una reducción al Patrimonio, si el monto referente al mantenimiento de valor es 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 a otras cuentas (en la actualidad, sólo la Facilidad No Reembolsable del BID) administradas por el Banco. Dichas transferencias, denominadas “Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores”, se reconocen como gastos cuando se incurren, una vez aprobados los desembolsos, 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.

Las distribuciones a los accionistas del Banco para contribuciones de capital concurrentes a la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una organización internacional separada cuyos 47 países miembros también son miembros del Banco, se registran como deducciones de las Utilidades retenidas en el Estado de Ingresos y Utilidades retenidas.

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 fue descontinuada en 1998.

Inversiones

Todos los valores de inversión y los instrumentos derivados relacionados (principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés) se designan como inversiones mantenidas para negociar, y se registran en conformidad con la contabilidad a la fecha de negociación excepto por valores del mercado monetario que se registran de acuerdo a la fecha contable de su liquidación. Estos valores e instrumentos 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.

Contratos de recompra y reventa

En un acuerdo de recompra o repo, el Banco transfiere valores a una contraparte de repo a cambio de efectivo y, al mismo tiempo, acepta recomprar esos valores en una fecha futura por un monto igual al efectivo intercambiado más un factor de interés estipulado. En un acuerdo de reventa o repo inverso, el Banco compra valores con un acuerdo para revenderlos a la contraparte a un precio establecido más intereses en una fecha específica. El Banco celebra acuerdos de recompra y reventa a corto plazo como instrumentos del mercado monetario para la cartera de inversiones en activos líquidos del Banco y para el manejo liquidez en general.

Todas las transacciones de recompra y reventa se ejecutan con contrapartes elegibles aprobadas en virtud de acuerdos de recompra maestros globales obligatorios y están sujetas a acuerdos maestros netos obligatorios. Todos los contratos tienen un vencimiento máximo de tres meses. El Banco recibe los instrumentos financieros adquiridos en virtud de acuerdos de reventa y realiza la entrega de los instrumentos financieros vendidos en virtud de acuerdos de recompra a las cuentas de custodia en un custodio externo aprobado. Los valores comprados o vendidos en acuerdos de reventa y recompra están limitados a valores del Tesoro de los Estados Unidos, con un vencimiento de hasta 5,5 años. En el caso de acuerdos de reventa, el Banco recibe garantías en forma de valores líquidos. Los valores recibidos como garantía del Banco por los acuerdos de reventa no se apalancan adicionalmente.

Los acuerdos de recompra y reventa exponen al Banco principalmente al riesgo de crédito que surge si una contraparte no puede cumplir con sus obligaciones en virtud de los acuerdos. Otros riesgos incluyen refinanciamiento, reinversión y riesgos operativos. Dichos riesgos se manejan a través de un marco integral de gestión de riesgos para garantizar que las exposiciones globales se encuentren dentro de parámetros aceptables, incluyendo los límites de vencimiento y de contraparte, y el tamaño apropiado y tipo de garantía aceptable. Además, el valor de la garantía prometida se controla diariamente contra niveles aceptables que se ajustan cuando sea apropiado.

Los acuerdos de recompra y reventa se registran a su valor nominal, que se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo y al riesgo crediticio mínimo. Estos acuerdos se presentan en forma bruta en el Balance general. Los valores transferidos en virtud de esos acuerdos no cumplen con los criterios contables para el tratamiento como una venta, ya que están sujetos al compromiso de recompra o reventa en una fecha futura. Como resultado, el Banco retiene los valores transferidos en acuerdos de recompra como activos en el Balance general, y los valores recibidos en virtud de acuerdos de reventa no se registran en el Balance general del Banco. Los ingresos por intereses y los gastos por reventa y los contratos de recompra se incluyen en Inversiones - Intereses y Costos de los empréstitos - Intereses, después de acuerdo de intercambio en el Estado de Ingresos y Utilidades retenidas, respectivamente. No hubo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Activos de desarrollo - Préstamos

El Banco otorga préstamos a sus países miembros en vías de desarrollo, agencias 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 (SG, por sus siglas en inglés) 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. Ciertos préstamos SG poseen términos altamente concesionales y solo se otorgan a miembros prestatarios menos desarrollados, sus agencias o subdivisiones políticas.

El Banco también efectúa préstamos sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés) basado en términos 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 otorga préstamos a otras instituciones de desarrollo sin garantía soberana.

Los préstamos se registran al costo amortizado en el Balance General. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los costos directos asociados con la originación de préstamos se cargaron a gastos cuando se incurrieron. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, un ajuste acumulado de \$57 millones se registró para reconocer el diferimiento neto de las comisiones y costos netos asociados con la originación de préstamos con garantía soberana de acuerdo con ASC 310-20, Montos por cobrar - Comisiones no Reembolsables y otros Costos. Los costos directos por originación de préstamos con garantía soberana se difieren y se amortizan usando el método de interés sobre el promedio ponderado de vida de la cartera de préstamos correspondiente. Las comisiones iniciales y de otros tipos en los

préstamos correspondientes se difieren y amortizan con base en los términos contractuales de los préstamos sobre la base del método de línea recta.

Los intereses por préstamos se reconocen siguiendo el método de lo devengado. El Banco considera que un préstamo está vencido cuando los pagos de principal o intereses programados no se han recibido en la fecha de vencimiento contractual. Es política del Banco colocar en estado de no acumulación de ingresos todos los préstamos otorgados o garantizados por un miembro del Banco si el principal, los intereses u otros cargos con respecto a dichos préstamos están vencidos por más de 180 días, a menos que se determine que todos los pagos de montos en mora están en proceso y serán cobrados en el futuro inmediato. En la fecha en que los préstamos de un miembro se colocan en estado de no acumulación de ingresos, los intereses no pagados y otros cargos acumulados sobre los préstamos pendientes del miembro se deducen de los ingresos del período actual. Los intereses y otros cargos sobre préstamos en estado de no acumulación de ingresos se incluyen en los ingresos solo en la medida y en el período en que el Banco realmente haya recibido los pagos. En la fecha en que un miembro paga en su totalidad todos los montos vencidos, los préstamos del miembro emergen del estado de no acumulación, se restablece su elegibilidad para nuevos préstamos y todos los cargos vencidos (incluidos los de años anteriores) se reconocen como ingresos de préstamos en el período actual.

En el caso de los préstamos NSG, es política general del Banco colocar en estado de no acumulación préstamos otorgados a un prestatario cuando el principal, los intereses u otros cargos están vencidos por más de 90 días, o antes cuando la Administración tiene dudas sobre su cobrabilidad futura. A partir de entonces, los ingresos se registran sobre una base de efectivo hasta que el servicio del préstamo esté al día y las dudas de la Administración sobre la cobrabilidad futura dejen de existir. Si se considera que el riesgo de cobranza es particularmente alto en el momento de la liquidación de los atrasos, los préstamos del prestatario podrían no salir del estado de no acumulación de ingresos.

Los pagos en efectivo recibidos sobre préstamos colocados en estado de no acumulación de ingresos generalmente se reconocen primero como ingresos por intereses antes de que se apliquen al principal del préstamo de acuerdo con los requisitos de los contratos de préstamo.

Activos de desarrollo - Garantías

El Banco puede otorgar garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito sin contragarantía soberana bajo los límites establecidos para operaciones NSG, o con una contragarantía soberana del país miembro. Como parte de sus actividades de financiamiento NSG, 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) NSG, 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. Las comisiones 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 crediticias esperadas, relacionadas con garantías pendientes se incluye en Otros pasivos.

El Banco redujo su concentración de cartera de préstamos SG al concertar un Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés), firmado de modo conjunto con otras MDBs bajo el cual se llevan a cabo transacciones bilaterales bajo dicho marco. Conceptualmente, 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 de transmitir el 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, en diciembre de 2030 o en diciembre de 2035.

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 (es decir, un evento de no acumulación de ingresos) para uno o más países que se incluyen en la exposición del EEA. 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 da de baja los préstamos SG, 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 baja de la deuda.

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.

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 bajas.

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 en el Balance General. El activo y pasivo mencionado anteriormente 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, equivalente a la reducción implícita en la provisión para pérdidas crediticias asociadas con las exposiciones transferidas que se incluyen en Otros activos - Misceláneos y Otros ingresos, respectivamente.

Activos de desarrollo - Títulos de deuda

El Banco invierte en títulos de deuda con el propósito de contribuir a sus objetivos de desarrollo proporcionando asistencia financiera a las comunidades en desarrollo, principalmente cofinanciados con la CII. Generalmente, los títulos de deuda relacionados con inversiones en desarrollo se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento dado que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener estos títulos hasta su vencimiento. Los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento se reportan al costo amortizado en el Balance General. Para inversiones en desarrollo, para las cuales el Banco no tiene intención de mantener hasta el vencimiento, el Banco elige la opción de valor razonable.

El ingreso por interés de las inversiones en desarrollo, se registran en base de lo devengado y se registra bajo Otros ingresos por interés en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Para títulos de deuda medidos a valor razonable, los cambios en el valor razonable se incluyen en los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

El Banco considera que una inversión en títulos de deuda está vencida cuando los pagos programados de principal o interés no se han recibido en la fecha en que vencen contractualmente, y sigue la misma política de no acumulación que los préstamos sin garantía soberana. Los ingresos por títulos de deuda en no acumulación se registran a partir de entonces sobre una base de efectivo hasta que el servicio del préstamo o el título de deuda esté al día y las dudas de la Administración sobre la cobrabilidad futura dejen de existir.

Pérdidas crediticias en activos de desarrollo y exposiciones relacionadas fuera del Balance General

Tras el reconocimiento inicial de cada activo de desarrollo, incluyendo préstamos y títulos de deuda, el Banco registra una provisión para pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con su estimación actual del riesgo de cobranza durante la vida contractual de dicho activo. La estimación de pérdida crediticia esperada incorpora los efectos de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables (R&S, por sus siglas en inglés) de las condiciones económicas futuras. Además, se registra un pasivo por pérdidas crediticias esperadas estimadas para ciertas exposiciones fuera del Balance General, como compromisos de préstamos no desembolsados y garantías financieras durante el período contractual en el que el Banco está expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual presente de otorgar crédito.

A efectos de determinar la provisión y el pasivo por pérdidas crediticias, los activos de desarrollo y las exposiciones crediticias se dividen en dos carteras principales: SG y NSG. El monto necesario para ajustar la provisión y el pasivo por pérdidas crediticias en cada fecha de reporte para reflejar la mejor estimación de la Administración se registra en los ingresos netos como un gasto por pérdidas crediticias o una reversión de un gasto por pérdidas crediticias. El Banco elige no medir una provisión para pérdidas crediticias por intereses devengados por cobrar, excepto para préstamos SG en estado de no acumulación de ingresos (es decir, 180 días de vencimiento), ya que el Banco revierte los intereses devengados incobrables de manera oportuna siguiendo sus políticas de no acumulación de ingresos existentes.

Tanto para los portafolios vigentes SG como NSG (es decir, activos de desarrollo que no están en situación de no acumulación de ingresos), la provisión y el pasivo por pérdidas crediticias esperadas (exposiciones crediticias fuera del Balance General) es principalmente una función de la exposición estimada al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) y la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Para aumentar el proceso cuantitativo de estimar las pérdidas crediticias esperadas, se aplican ajustes cualitativos según sea necesario con base en el juicio de la Administración. Estos ajustes cualitativos pueden surgir de rezagos de información implícitos en el modelo de estimación de pérdidas cuantitativas, limitaciones conocidas del modelo o de los datos, cambios significativos en la composición de la cartera o en las operaciones de préstamo, y la incertidumbre asociada con las condiciones económicas y comerciales.

El EAD de los activos de desarrollo del Banco representa la falta de pago del principal o el saldo pendiente, que se aproxima al costo amortizado de estos activos como: (i) el Banco origina todos sus préstamos y títulos de deuda por el valor nominal adeudado al vencimiento sin primas ni descuentos; (ii) las comisiones y costos netos de originación del préstamo no se consideran significativos; y (iii) los ajustes cambiarios de los activos no denominados en dólares de los Estados Unidos ya están reflejados en el saldo pendiente a través del proceso de revaluación existente en cada fecha de informe.

El Banco no espera pagos anticipados materiales recurrentes en su cartera SG, por lo que no incorpora estimaciones de pagos anticipados en la EAD.

Para la cartera de NSG, las pérdidas crediticias esperadas se estiman durante el plazo contractual ajustado por los pagos anticipados esperados basados en datos históricos. El término contractual excluye las extensiones, renovaciones y modificaciones esperadas, a menos que se aplique alguna de las siguientes situaciones: (i) la Administración tiene una expectativa razonable en la fecha de informe de que se ejecutará una reestructuración de deuda con problemas con un prestatario individual o (ii) la extensión o renovación de las opciones están incluidas en el contrato original o modificado en la fecha de informe y son únicamente a la opción del prestatario y fuera del control del Banco.

Para las exposiciones crediticias fuera del Balance General, la EAD se estima en base a los desembolsos proyectados para compromisos no financiados considerando la experiencia histórica y los reembolsos proyectados de acuerdo con los cronogramas de amortización contractuales

Cartera con garantía soberana

El Banco espera que cada uno de sus préstamos SG sea repagado, de acuerdo con su experiencia histórica. Como política, el Banco no reprograma préstamos SG fuera de las opciones permitidas bajo la Facilidad de Financiamiento Flexible, y no ha dado de baja ningún préstamo SG. El Banco monitorea la calidad crediticia, la naturaleza y el alcance de su exposición SG al riesgo crediticio por país, y considera que los préstamos otorgados al mismo prestatario soberano comparten características de riesgo comunes.

Como institución financiera multilateral para el desarrollo, el Banco recibe ciertos tratamientos preferenciales, incluida la prioridad de repago, en comparación con los prestamistas comerciales en caso de que un prestatario soberano experimente dificultades financieras. Este estatus de acreedor preferido se refleja en la estimación del Banco para pérdidas crediticias a través de las estimaciones de PD y LGD.

PD representa la probabilidad de incumplimiento durante el período contractual de las exposiciones crediticias y se basa en la calificación crediticia en moneda extranjera a largo plazo asignada a cada país prestatario por Standard & Poor's (S&P, por sus siglas en inglés), ajustada por las probabilidades de incumplimiento con el Banco. Estos ajustes se estiman considerando eventos pasados de incumplimiento soberano, condiciones actuales y datos económicos pronosticados por R&S, que pueden afectar la capacidad de un país para cumplir con sus obligaciones con el Banco. Los factores macroeconómicos considerados en un período de pronóstico de R&S de tres años de la estimación incluyen el crecimiento del producto interno bruto (PIB) del prestatario, el saldo de la cuenta corriente como porcentaje del PIB y los cambios en las reservas. Para períodos más allá de los cuales el Banco puede hacer pronósticos de R&S de pérdidas crediticias esperadas, el Banco revierte a la información de pérdidas históricas en forma lineal durante un período de dos años.

Además de la probabilidad de incumplimiento, el Banco también tiene una experiencia de pérdida diferente en comparación con los prestamistas comerciales en un evento de incumplimiento soberano, como se evidencia en el nivel de pérdida de sus eventos históricos de no acumulación de ingresos. Todos sus eventos pasados de incumplimiento soberano se resolvieron y el Banco recibió pagos del prestatario que cubrían el monto total de todo el principal e intereses contractuales. Por lo tanto, cualquier pérdida histórica asociada con estos eventos se limita a intereses sobre intereses, ya que el Banco no cobra intereses sobre pagos de intereses vencidos durante el período de mora. El Banco mantiene esta expectativa de cobrar en su totalidad todos los montos de capital e intereses contractualmente adeudados en cualquier incumplimiento soberano potencial actual y futuro. Como resultado, LGD representa la pérdida estimada por el retraso esperado en los pagos del servicio de la deuda.

Los préstamos SG en situación de no acumulación de ingresos presentan un deterioro crediticio y no comparten las características de riesgo con otros préstamos vigentes de la cartera. Estos préstamos se evalúan individualmente a nivel de prestatario. La provisión para estos préstamos se calcula con base en un método de flujo de efectivo descontado. Este método estima la provisión para pérdidas crediticias como la diferencia entre el costo amortizado del préstamo y el valor presente de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados a la tasa de interés efectiva contractual del préstamo. Los flujos de efectivo esperados se desarrollan con supuestos que reflejan las mejores estimaciones de la

Administración dados los hechos y circunstancias específicos del evento individual de no acumulación de ingresos.

Cartera sin garantía soberana

La cartera NSG consiste de préstamos e inversiones en títulos de deuda, que se clasifican en tres sectores: corporaciones, instituciones financieras y financiamiento de proyectos, con fines de supervisión del crédito y manejo de la cartera. El sistema interno de calificación de riesgo NSG del Banco que se correlaciona uno a uno con la calificación crediticia en moneda extranjera de S&P con una estructura temporal puntual desarrollada utilizando modelos S&P con ciertas modificaciones para reflejar el negocio del Banco. Este sistema se basa en una serie de cuadros de puntuación específicos a sectores para determinar las calificaciones de riesgo del prestatario.

Para la cartera de NSG, la metodología de pérdidas crediticias esperadas toma en consideración las condiciones actuales del mercado, los pronósticos macroeconómicos y su correspondiente impacto en la provisión para pérdidas crediticias en la estructura de plazos PDs y LGDs. Para determinar la estructura temporal de los PDs en un punto en el tiempo (PIT, por sus siglas en inglés), el Banco utiliza los modelos de “Moody’s Impairment Studio”, por su nombre en inglés, para convertir las calificaciones de riesgo del prestatario en PIT que varían según la industria, el país y el estado del ciclo crediticio. Para LGD, el Banco emplea un modelo de cuadro de puntuación ramificado de decisiones desarrollado por S&P para capturar información específica de la exposición crediticia, tales como antigüedad, colateral, industria, garantías y jurisdicción a nivel de facilidad, que no sean compartidas entre diferentes exposiciones crediticias del mismo prestatario. Los pronósticos macroeconómicos en el modelo incluyen varios escenarios, donde cada escenario representa un estado diferente de la economía en el período de R&S de tres años. Para cada escenario, la PD y la LGD correspondientes calculan una tasa de pérdida de por vida para cada préstamo para cada trimestre durante la vida restante del activo. Luego, los resultados se multiplican contra la EAD. Si se consideran varios escenarios, los resultados se ponderan. Después del período de R&S, el modelo vuelve a utilizar las PDs históricas para créditos y LGDs de largo plazo con calificaciones crediticias similares a S&P, de forma lineal durante un período de dos años.

Para los activos de desarrollo que no comparten características de riesgo común con el resto de la cartera, incluyendo activos en estado de no acumulación de ingresos, la determinación de la provisión para pérdidas crediticias se evalúa individualmente y refleja el mejor juicio de la Administración sobre la solvencia crediticia del prestatario y se establece con base en la revisión periódica de los préstamos. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluyendo, según sea apropiado, el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa efectiva contractual del activo, el valor razonable del colateral menos los costos de disposición y otros datos de mercado.

Las bajas parciales o totales de activos de desarrollo NSG se registran cuando una pérdida se ha realizado a través de un acuerdo legal o una liquidación final de la quiebra, o cuando el Banco ha determinado con un grado razonable de certeza que no se cobrará el monto correspondiente reduciendo el saldo total de activos de desarrollo y la provisión relacionada para pérdidas crediticias. Dichas reducciones en la provisión son compensadas parcialmente por recuperaciones, si las hubiese, asociadas con activos de desarrollo dados de baja 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 títulos de deuda a inversionistas privados y públicos. El Banco emite títulos de deuda denominados en varias monedas y con varios vencimientos, formatos y estructuras. El Banco también emite pagarés a descuento y acepta

depósitos de los bancos centrales e instituciones oficiales de los miembros prestatarios, y realiza acuerdos de recompra para administrar las necesidades de flujo de efectivo de corto plazo.

Un monto importante de los empréstitos del Banco se registra a su valor razonable en el Balance General. Los empréstitos individuales se eligen para informar sobre el valor razonable sobre una base de instrumento por instrumento para fines de la administración de activos y pasivos, y la elección se realiza en el momento de reconocimiento inicial de un empréstito y no puede revocarse una vez realizada la elección. El componente de interés de los cambios en el valor razonable de dichos empréstitos se registra en Costos de los empréstitos-Intereses, después de los acuerdos de intercambio. Los Ajustes netos al valor razonable de empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento se registran en el Estado de Ingreso (pérdida) Integral. Estos ajustes se determinan comparando los ajustes del valor razonable de cada empréstito con y sin considerar los cambios en el margen de crédito del Banco a cada fecha de reporte. Los cambios restantes en el valor razonable de estos instrumentos de empréstitos se reportan en Ajustes netos a valor razonable de las carteras no mantenidas para negociar y transacciones de 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. El saldo no amortizado de los costos de emisión de los empréstitos se incluye en el rubro Empréstitos, bajo Pasivos, en el Balance General, y los montos cargados a gasto o amortizados se incluyen en el rubro Otros costos por 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 y se calcula de una manera que se aproxime al método de rendimiento efectivo al momento de la emisión de dichos empréstitos. Se reporta neto del componente de interés de los instrumentos derivados de empréstitos, 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 los instrumentos utilizados en estas operaciones para alcanzar los resultados previstos de gestión de activos y pasivos. 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 mediante la compensación de posiciones de activos y pasivos derivados y el efectivo recibido como garantía de pago por la contraparte, cuando existe un acuerdo maestro legalmente ejecutable, incluidos los intereses devengados relacionados. Dependiendo de la naturaleza (por cobrar o por pagar) de su valor razonable neto, los instrumentos derivados son calificados como activos o pasivos. Ningún derivativo se designa como instrumento de cobertura para propósitos contables.

Ocasionalmente, el Banco emite títulos de deuda que contienen instrumentos derivados implícitos. Ciertos préstamos de la Facilidad de Financiamiento Flexible podrían también contener opciones de riesgo de gestión implícitos en el contrato de préstamo. Los instrumentos de empréstitos híbridos se contabilizan al valor razonable según la Opción de Valor Razonable elegida. Cuando ciertos instrumentos derivados no se consideran clara y estrechamente relacionados con el contrato principal, como las opciones sobre

materias primas implícitas en los préstamos, se bifurcan del contrato principal, se registran al valor razonable como activos o pasivos derivados y se incluyen en Otros activos y Otros pasivos en el Balance General.

El Banco se refiere a los pagos o cobros recibidos en efectivo periódicos a/de la contraparte con arreglo a las disposiciones del contrato de intercambio como el "componente de interés". El componente de interés para los acuerdos de intercambio relacionados con coberturas económicas de los valores de inversión del Banco se presenta en la partida Ingresos por Inversiones - Intereses en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. El cambio en el valor razonable de los valores de inversión y de los instrumentos derivados relacionados son presentados como Ingresos por Inversiones - Ganancias (pérdidas) netas. El componente de interés de los acuerdos de intercambio relacionados con préstamos se registra en Ingresos por préstamos. El componente de interés de los empréstitos y los acuerdos de intercambio de empréstitos y de duración del patrimonio, se registran en Costos de los empréstitos y Otros ingresos por intereses, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de instrumentos derivados relacionados con préstamos, empréstitos y de duración del patrimonio, así como opciones de productos básicos se incluyen en Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera. 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, Otros ingresos por intereses, e Ingresos de préstamos- Otros ingresos por préstamos, respectivamente, a la terminación de un acuerdo de intercambio u opción.

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.

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 jubilación, 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 jubilación.

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 componente del costo de servicio de los costos periódicos netos de beneficios se registra bajo Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas, mientras que los otros componentes del

costo neto de beneficios tales como el costo de interés, rendimiento esperado de los activos del Plan y la amortización de los costos/créditos de servicio anterior se registran bajo Otros componentes del costo neto de beneficios de pensión. Las ganancias/pérdidas previamente reconocidas como un componente de Otros ingresos (pérdidas) integrales, permanecen en Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados.

NOTA C – MONEDAS RESTRINGIDAS

Al 31 de diciembre de 2021, el Efectivo incluye \$178 millones (2020 - \$169 millones) en monedas de países miembros regionales prestatarios. Se puede utilizar dichos importes para las operaciones de préstamos y gastos administrativos del Capital Ordinario. De este monto, un país miembro ha restringido \$7 millones (2020 - \$11 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 gobiernos soberanos y sub-soberanos, 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 sub-soberanos 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, si poseen una calificación crediticia equivalente para instrumentos de corto plazo.

Ganancias (pérdidas) netas no realizadas en la cartera de inversiones mantenidas para negociar al 31 de diciembre de 2021 por \$(2) millones (2020 - \$(7) millones; 2019 - \$41 millones) se incluyeron en Ingresos por Inversiones - Ganancias (Pérdidas) netas.

NOTA E – ACTIVOS DE DESARROLLO - PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS

PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos del Banco incluye préstamos SG y préstamos NSG. Los préstamos pendientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron como sigue (en millones):

Activos de desarrollo	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos pendientes	\$ 108.886	\$ 104.761
Provisión para pérdidas crediticias	(433)	(486)
Comisiones y costos de originación de préstamos diferidos, neto	57	-
Total	\$ 108.510	\$ 104.275

Los ingresos por intereses de préstamos, luego de los acuerdos de intercambio, se redujeron en \$250 millones (2020 - \$128 millones; 2019 - \$133 millones) del componente de interés neto de las transacciones de los acuerdos de intercambio de préstamos relacionados.

Los costos y las comisiones netas no amortizadas de los préstamos SG ascendieron a \$ 57 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - ninguno).

Cartera de préstamos con garantía soberana

Para el componente no concesional de los préstamos SG, los cargos por préstamos del Banco consisten en un margen de préstamo sobre el monto pendiente, una comisión de crédito anual sobre el saldo no

desembolsado del préstamo y un cargo por supervisión e inspección. Los cargos por préstamos para 2021, 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	Margen de préstamo %	Comisión de crédito %	Cargo por supervisión e inspección %
2021	0,90	0,50	–
2020	0,80	0,50	–
2019	0,80	0,50	–

Estos cargos están sujetos a revisión y aprobación anualmente, o con mayor frecuencia si se considera necesario, por el Directorio Ejecutivo.

Productos actualmente disponibles: La Facilidad de Financiamiento Flexible o FFF, vigente desde el 1 de enero de 2012, es actualmente la única plataforma de productos financieros para la aprobación de todos los préstamos con garantía soberana. Con los préstamos FFF, los prestatarios tienen la capacidad de adaptar los términos financieros al momento de la aprobación o durante la vigencia de un préstamo, sujeto a la disponibilidad del mercado y las consideraciones operativas. La plataforma FFF permite a los prestatarios: (i) administrar la moneda, la tasa de interés y otros tipos de exposiciones; (ii) abordar las necesidades cambiantes del proyecto adaptando los términos de repago de los préstamos para gestionar mejor los riesgos de liquidez; (iii) administrar préstamos bajo productos financieros heredados; y (iv) ejecutar coberturas con el Banco a nivel de cartera de crédito. Además, el Banco ofrece préstamos FFF con opciones incorporadas para ayudar a los prestatarios a gestionar su riesgo de exposición a la volatilidad de los precios de materias primas; y gestionar los flujos de efectivo de préstamos en la eventualidad de ciertos desastres naturales.

Los préstamos FFF tienen vencimientos de hasta 40 años y tienen una tasa de interés basada principalmente en LIBOR más un margen de financiamiento real, así como el margen de préstamo del Banco. Los prestatarios también tienen la opción de convertir a una tasa de costo base fija (más un margen de financiación), monedas locales y otras monedas principales.

A partir del 1 de enero de 2017, el Banco ofrece préstamos en condiciones favorables mediante una combinación de financiamiento regular y concesional. La porción concesional de los préstamos combinados tiene un período de gracia y un vencimiento de 40 años, y una tasa de interés fija del 0,25%. La porción de financiamiento regular tiene un vencimiento máximo de 25 años.

Cartera de préstamos NSG

El Banco ofrece préstamos a entidades elegibles sin garantía soberana en varios términos. Los préstamos NSG pueden estar denominados en dólares de los Estados Unidos, yenes japoneses, euros, francos suizos o monedas locales, y los prestatarios tienen la opción de un préstamo a tipo de interés fijo, variable o vinculado a la inflación. Para los préstamos a tasa flotante, la tasa de interés se reajusta cada uno, tres, seis o doce meses sustancialmente todos basados en una tasa LIBOR más un margen de crédito. Los márgenes de crédito y las tarifas de estos préstamos se establecen caso por caso.

A partir del 1 de enero de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2022, las actividades NSG se originan en la CII y en gran medida las cofinancian el Banco y la CII. Para préstamos NSG cofinanciados, el Banco y la CII mantienen intereses legales y económicos separados en la proporción de participaciones en el principal del préstamo, intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto de préstamos pendientes NSG ascendió a \$2.424 millones y \$2.392 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco (antes de 2016) y la CII moviliza fondos procedentes de bancos comerciales y otras instituciones financieras al firmar acuerdos de participación en préstamos sin opción de recurso, mientras que mantienen 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 2021, el Banco contaba con préstamos participados pendientes NSG por \$981 millones (2020 - \$1.264 millones).

Préstamos a la CII

En 1997, el Banco aprobó un préstamo a la CII por \$300 millones. Los desembolsos de este préstamo se han denominado en dólares estadounidenses y en moneda local. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no había saldo pendiente en dólares de Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, \$131 millones (2020 - \$130 millones) se encontraban en una facilidad multimonetaria.

GARANTÍAS

El Banco puede otorgar garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito sin contragarantía soberana bajo los límites establecidos para operaciones NSG, o con una contragarantía soberana del país miembro.

Bajo el TFFP NSG, además de préstamos directos, el Banco ofrece garantías plenas de crédito 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.

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 saldo pendiente representa el monto potencial máximo de los pagos futuros no descontados que el Banco tendría que efectuar bajo estas garantías. Las garantías pendientes tienen vencimientos restantes que fluctúan entre 1 a 15 años, excepto por garantías para transacciones de financiamiento del comercio exterior que tienen vencimientos de hasta un máximo de 1 año. Al 31 de diciembre de 2021, garantías de \$681 millones (2020 - \$788 millones) estaban pendientes y sujetas a ejecución, y estaban clasificadas como se indica a continuación (en millones):

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	NSG ⁽¹⁾	NSG TFFP ⁽¹⁾	SG ⁽²⁾	Total	NSG ⁽¹⁾	NSG TFFP ⁽¹⁾	SG ⁽²⁾	Total
a+ / a-	\$ 25	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ 35	\$ -	\$ -	\$ 35
bbb+ / bbb-	-	-	60	60	-	-	60	60
bb+ / bb-	30	104	-	134	36	146	-	182
b+ / b-	43	127	292	462	110	103	297	510
ccc+ / cc	-	-	-	-	-	1	-	1
Total	\$ 98	\$ 231	\$ 352	\$ 681	\$ 181	\$ 250	\$ 357	\$ 788

(1) La calificación de las garantías NSG y NSG TFFP corresponden a la clasificación interna del Banco equivalente a la escala de S&P.

(2) La calificación de las garantías SG es la asignada a cada país prestatario por S&P.

Al 31 de diciembre de 2021, el valor en libros actual del pasivo por las obligaciones de garantía ascendió a \$31 millones (2020 - \$35 millones) y se reportan bajo Otros pasivos en el Balance General.

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

El Banco ha firmado un EEA y ha ejecutado transacciones bilaterales del EEA (por \$4.901 millones en 2015 y \$1.000 millones en 2020) con ciertos MDBs. En conformidad con el EEA, estas transacciones se mantienen dentro del 10% del saldo pendiente de los préstamos SG del Banco, y las exposiciones individuales intercambiadas por país no exceden de la décima mayor exposición SG.

Cada transacción EEA se contabilizó como un intercambio de dos garantías financieras independientes (provista y recibida). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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				
País	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Angola	\$ 85	CCC+	\$ 85	CCC+
Armenia	118	B+	118	B-
Bangladesh	251	BB-	251	BB-
Bosnia y Herzegovina	99	B	99	B
Egipto	720	B	720	B
Georgia	97	BB	97	BB
India	175	BBB-	175	BBB-
Indonesia	535	BBB	535	BBB
Jordán	144	B+	144	B+
Macedonia	130	BB-	130	BB-
Montenegro	116	B	116	B+
Marruecos	990	BB+	990	BBB-
Nigeria	95	B-	95	B-
Pakistán	647	B-	647	B-
Serbia	195	BB+	195	BB+
Túnez	990	B-	990	B-
Turquía	311	B+	311	B+
Vietnam	203	BB	203	BB
Total	\$ 5.901		\$ 5.901	

Comprador del EEA				
País	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Argentina	\$ 750	CCC+	\$ 750	CCC+
Bolivia	92	B+	92	B+
Brasil	1.395	BB-	1.395	BB-
Chile	66	A	66	A+
Colombia	497	BB+	497	BBB-
Costa Rica	43	B	43	B
Ecuador	1.066	B-	1.066	B-
El Salvador	225	B-	225	B-
México	900	BBB	900	BBB
Panamá	207	BBB	207	BBB
República Dominicana	460	BB-	460	BB-
Trinidad y Tobago	200	BBB-	200	BBB-
Total	\$ 5.901		\$ 5.901	

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no ha tenido lugar ningún evento de no acumulación de ingresos bajo las garantías aportadas o recibidas. El monto contable bajo las garantías aportadas o recibidas ascendió a \$450 millones y \$497 millones y se registran en Otros Pasivos y Activos Misceláneos en el Balance General, respectivamente.

SUBSIDIOS DE INTERESES

Después de la terminación del IFF y la transferencia de activos en 2020, la GRF continuara otorgando los subsidios de intereses restantes sobre los préstamos elegibles aprobados del Capital Ordinario al continuar efectuando los pagos de subsidios de acuerdo con los términos y condiciones estipuladas en los contratos de préstamos correspondientes. Durante 2021, la GRF pagó al Banco subsidios de intereses de \$3 millones (2020 - \$7 millones; 2019 - \$10 millones) en nombre de los prestatarios.

NOTA F - ACTIVOS DE DESARROLLO - TÍTULOS DE DEUDA

El Banco invierte en títulos de deuda para promover sus objetivos de desarrollo, principalmente cofinanciados con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII). En general, los títulos de deuda relacionados con inversiones de desarrollo se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, dado que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener estos títulos hasta el vencimiento. Para los títulos

de deuda en que el Banco no tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, el Banco elige la opción del valor razonable.

Los activos de desarrollo en títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento fueron \$345 millones y \$392 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. El valor neto en libros se resume a continuación (en millones):

	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020
Valores medidos a costo amortizado	\$ 361	\$	410
Provisión para pérdidas crediticias	(16)		(18)
Valor en libros neto	\$ 345	\$	392

El valor razonable de los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento fue \$374 millones y \$404 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. Este valor incluye \$3 millones de intereses devengados al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$1 millón) y \$10 millones de ganancias no reconocidas al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$7 millones de pérdidas no reconocidas).

Al 31 de diciembre de 2021, los títulos de deuda de corporaciones por un monto de \$12 millones (valor razonable - \$13 millones) vencen después de 1 año hasta 5 años.

Al 31 de diciembre de 2021, los títulos de deuda de instituciones financieras por un monto de \$248 millones (valor razonable - \$268 millones) y \$85 millones (valor razonable - \$93 millones) vencen después de 1 año hasta 5 años y de 5 años hasta 10 años, respectivamente.

El valor razonable y el costo amortizado de los títulos de deuda elegidos bajo la opción de valor razonable fue \$74 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - ninguno) y vencen después de 10 años hasta 15 años.

NOTA G - RIESGO DE CRÉDITO DE ACTIVOS DE DESARROLLO Y EXPOSICION FUERA DEL BALANCE GENERAL RELACIONADO

El riesgo de crédito en la cartera de activos de desarrollo es el riesgo del Banco de no recibir el repago del principal y/o del interés de estos activos de acuerdo con los términos contractuales. Se determina por la calidad de crédito, y la exposición a, cada prestamista directamente relacionada con la actividad central del Banco. El Banco cuenta con múltiples medidas para administrar este riesgo de crédito, incluyendo un límite general de préstamos e inversiones, un marco de suficiencia de capital integral (diseñado para asegurar que el Banco siempre mantenga suficiente patrimonio en todo momento, considerando la calidad y la concentración de su cartera), una política para el tratamiento de instrumentos no redituables y una política para el mantenimiento de una provisión para pérdidas crediticias.

El Banco administra dos fuentes principales de riesgo de crédito derivado de sus actividades de financiación de desarrollo: SG (préstamos y garantías) e instrumentos NSG (préstamos, garantías y valores de inversión). Aproximadamente el 95% de los activos de desarrollo pendientes al 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020 - 94%) cuentan con garantía soberana. El Banco desarrolla y mantiene metodologías separadas para la provisión para pérdidas crediticias en exposiciones SG y NSG debido a las distintas fuentes de riesgo crediticio.

La crisis mundial desencadenadas por la pandemia COVID-19 han tenido un efecto directo en las economías relacionadas con los activos de desarrollo del Banco y su impacto se considera en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias.

CALIDAD CREDITICIA POR CARTERA

Préstamos SG

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. Consecuentemente el Banco monitorea y evalúa su riesgo crediticio en la cartera con garantía-soberana por prestatario soberano.

La calidad de crédito de la cartera de préstamos SG con el propósito de estimar la provisión para pérdidas crediticias se basa en la calificación de crédito de moneda extranjera a largo plazo asignada a cada país prestatario por S&P. La calidad crediticia de la cartera de préstamos SG por año de originación al 31 de diciembre de 2021 fue la siguiente (en millones):

País	Calificación crediticia	Año de originación ⁽¹⁾						Al 31 de diciembre de	
		2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	2021	2020
Argentina	CCC+	\$ 235	\$ 1.454	\$ 581	\$ 1.676	\$ 1.102	\$ 8.967	\$ 14.015	\$ 13.357
Bahamas	B+	150	231	84	22	-	220	707	539
Barbados	B-	110	210	-	89	16	214	639	546
Belice	B-	2	16	10	6	-	117	151	145
Bolivia	B+	-	447	200	120	430	2.736	3.933	3.803
Brasil	BB-	-	1.944	256	288	1.268	11.779	15.535	15.440
Chile	A	550	353	100	20	235	699	1.957	1.280
Colombia	BB+	1.086	1.249	912	776	798	6.325	11.146	10.624
Costa Rica	B	250	250	404	74	-	1.134	2.112	1.876
Ecuador	B-	1.000	665	971	565	65	3.770	7.036	5.871
El Salvador	B-	75	271	200	365	-	1.367	2.278	2.314
Guatemala	BB-	-	262	-	53	-	1.687	2.002	2.168
Guyana	B-	55	22	8	12	16	530	643	552
Haití	B-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honduras	BB-	1	247	146	332	66	1.948	2.740	2.628
Jamaica	B+	75	102	4	220	17	1.252	1.670	1.675
México	BBB	-	794	1.355	1.346	1.239	11.058	15.792	16.452
Nicaragua	B-	-	62	-	-	244	1.993	2.299	2.159
Panamá	BBB	335	755	336	472	420	1.903	4.221	3.848
Paraguay	BB	-	272	304	356	78	1.426	2.436	2.308
Perú	BBB+	1.000	54	158	168	348	935	2.663	1.610
República Dominicana	BB-	29	500	652	64	331	2.416	3.992	4.106
Surinam	SD	-	-	1	3	44	420	468	487
Trinidad y Tobago	BBB-	15	102	-	-	-	634	751	757
Uruguay	BBB	125	345	126	267	227	1.933	3.023	3.006
Venezuela ⁽²⁾	SD	-	-	-	-	-	2.011	2.011	2.011
Total		\$ 5.093	\$ 10.607	\$ 6.808	\$ 7.294	\$ 6.944	\$ 67.474	\$ 104.220	\$ 99.562

(1) Estos montos excluyen los intereses devengados.

(2) Los préstamos a Venezuela han sido colocados en estado de no acumulación de ingresos desde mayo de 2018.

Las calificaciones crediticias por país presentadas anteriormente son al 31 de diciembre de 2021.

Préstamos NSG

El Banco no se beneficia de las garantías soberanas plenas cuando efectúa préstamos a prestatarios NSG. Se evalúan el riesgo y desempeño esperados de estos préstamos clasificando los factores de riesgo individuales, separadamente para el prestatario y las transacciones a través de tarjetas de puntaje desarrolladas en base a modelos S&P.

La cartera NSG se comprende tres segmentos principales de préstamos para la evaluación del riesgo de crédito (i) préstamos para financiación de proyectos, (ii) préstamos para instituciones financieras y (iii) préstamos para corporaciones.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados en las tarjetas de puntaje a nivel de prestatario de un proyecto de financiamiento se agrupan principalmente en las siguientes categorías: riesgos políticos, riesgos comerciales o de proyectos, y riesgos financieros. 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 proyectos son los riesgos operacionales relacionados con la construcción o terminación de un proyecto y su viabilidad económica o financiera. Los riesgos financieros consideran las exposiciones del proyecto a la generación de flujo de fondos, a la volatilidad de las tasas de interés y de la moneda extranjera, e inflación.

La mayor evaluación de los riesgos de crédito para préstamos a instituciones financieras considera los riesgos relacionados al país que actúan como un ancla para la evaluación de riesgos en su conjunto. Estos riesgos incluyen factores de tipo regulatorio, competencia, apoyo gubernamental y macroeconómico. Adicionalmente, los registros de las calificaciones de riesgo de crédito evalúan los siguientes factores

específicos de la institución: la suficiencia de capital, la calidad de Administración, las ganancias, posición en el mercado y el apoyo potencial del gobierno o de los accionistas. La calificación soberana podría también actuar como un límite de la calificación final del prestatario, a ciertos niveles de calificación, dada la estrecha conexión entre la solvencia del país y aquella de sus instituciones financieras.

Los mayores factores considerados en los registros de la calificación de riesgo de crédito para los préstamos para corporaciones son riesgos país y de industria, riesgos de negocios y de mercado, una evaluación de la gerencia del prestatario, una evaluación cualitativa y cuantitativa de los riesgos. El apoyo extraordinario de accionistas o del gobierno, se puede considerar, si fuese aplicable.

La cartera de préstamos NSG por año de originación, incluidos los préstamos a otras instituciones de desarrollo, según lo representa la clasificación de riesgo crediticio interno al 31 de diciembre de 2021, fue la siguiente (en millones):

Clasificación del riesgo de crédito interna ⁽¹⁾	Año de originación ⁽²⁾						Préstamos rotativos	Préstamos rotativos convertidos en préstamos a plazo	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	2019	2018	2017	Previo			2021	2020
Corporaciones										
aa+ / aa-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
a+ / a-	-	-	-	-	-	280	-	-	280	320
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	42	-	-	42	74
bb+ / bb-	30	428	37	29	8	16	-	19	567	683
b+ / b-	-	59	88	47	31	34	-	-	259	344
ccc+ / d	-	-	-	22	59	134	-	-	215	252
Subtotal	30	487	125	98	98	506	-	19	1,363	1,673
Instituciones financieras										
aa+ / aa-	-	3	-	-	-	184	-	-	187	183
a+ / a-	-	-	-	-	100	-	-	-	100	88
bbb+ / bbb-	30	-	10	-	-	-	-	-	40	116
bb+ / bb-	426	13	177	121	23	111	3	-	874	900
b+ / b-	156	32	63	24	17	70	-	-	362	399
ccc+ / d	-	21	-	12	-	5	-	48	86	74
Subtotal	612	69	250	157	140	370	3	48	1,649	1,760
Financiación de proyectos										
aa+ / aa-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a+ / a-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	21	-	-	-	21	22
bb+ / bb-	13	9	199	28	49	185	-	-	483	630
b+ / b-	42	166	31	285	99	127	-	-	750	549
ccc+ / d	-	-	-	68	20	312	-	-	400	565
Subtotal	55	175	230	381	189	624	-	-	1,654	1,766
Total	\$ 697	\$ 731	\$ 605	\$ 636	\$ 427	\$ 1,500	\$ 3	\$ 67	\$ 4,666	\$ 5,199

(1) Las calificaciones de la cartera NSG están representadas por la calificación interna de riesgo crediticio del Banco, equivalente a la escala de calificaciones de S&P sobre una base de uno a uno, y se alinea con la probabilidad de pérdida representada por la calificación de S&P correspondiente.

(2) Los montos excluyen los intereses devengados.

Títulos de deuda

El Banco monitorea la calidad crediticia de su inversión en títulos de deuda de corporaciones e instituciones financieras, utilizando la misma metodología que utiliza para sus préstamos NSG. Las pérdidas crediticias esperadas para los títulos de deuda también se estiman en función de EAD, PD y LGD utilizando el sistema interno de clasificación de riesgo crediticio.

La calidad crediticia de los títulos de deuda de desarrollo mantenidos hasta el vencimiento reportados a costo amortizado por año de origen, según lo representa la clasificación interna de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente (en millones):

Clasificación del riesgo de crédito interna ⁽¹⁾	Año de originación ⁽²⁾				Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	2019	2018	2021	2020
Corporaciones						
aa+ / aa-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
a+ / a-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	-
bb+ / bb-	12	-	-	-	12	-
b+ / b-	-	-	-	-	-	-
ccc+ / d	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12	-	-	-	12	-
Instituciones						
Financieras						
aa+ / aa-	-	-	-	-	-	-
a+ / a-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	202
bb+ / bb-	-	233	81	-	314	160
b+ / b-	-	4	22	-	26	35
ccc+ / d	-	-	-	9	9	13
Subtotal	-	237	103	9	349	410
Total	\$ 12	\$ 237	\$ 103	\$ 9	\$ 361	\$ 410

(1) Las calificaciones están representadas por la calificación interna de riesgo crediticio del Banco, equivalente a la escala de calificaciones de S&P sobre una base de uno a uno, y se alinea con la probabilidad de pérdida representada por la calificación de S&P correspondiente.

(2) Los montos excluyen los intereses devengados.

Las clasificaciones internas de riesgo crediticio para la cartera de préstamos NSG y los títulos de deuda son al 31 de diciembre de 2021.

PRÉSTAMOS VENCIDOS, EN ESTADO DE NO ACUMULACIÓN DE INGRESOS Y EVALUADOS INDIVIDUALMENTE

Préstamos SG

Al 31 de diciembre de 2021, préstamos SG otorgados o garantizados por Venezuela han estado vencidos por más de 180 días, por un monto de principal total de \$707 millones. La totalidad del saldo pendiente del préstamo otorgado o garantizado por Venezuela de \$2.011 millones (sin cambios desde 2018) se ha colocado en estado de no acumulación de ingresos desde mayo de 2018. Se realizó una evaluación individual para estimar las pérdidas crediticias esperadas para esta exposición.

Durante 2021, el Banco revisó el supuesto de duración en estado de no acumulación de ingresos para reflejar la mejor estimación actual de la Administración sobre la demora en el servicio de la deuda de Venezuela. Como resultado, se incluye una provisión para préstamos individualmente evaluados de \$77 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$53 millones) en la provisión para pérdidas crediticias. Esto representa la pérdida estimada por el retraso esperado en los pagos del servicio de la deuda, ya que el Banco no cobra intereses sobre los pagos de intereses retrasados. El Banco espera cobrar todos los montos adeudados, incluidos los intereses devengados a la tasa de interés contractual durante el período de demora, cuando los saldos vencidos se restablezcan a la base lo devengado.

La evaluación y estimación de las pérdidas crediticias esperadas es inherentemente juiciosa y refleja la mejor estimación de la Administración basada en la información actualmente disponible. Dado que la situación en Venezuela continúa evolucionando, la Administración monitoreará su exposición crediticia periódicamente y reevaluará los supuestos importantes en consecuencia. Un resumen de la información

financiera relacionada con los préstamos en mora a Venezuela que afectan los resultados de operación por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente (en millones):

	2021	2020
Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al principio del período	\$ 2.011	\$ 2.011
Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al final del período	2.011	2.011
Ingresos por intereses reconocidos en base a caja para préstamos en estado de no acumulación de ingresos	-	-
Préstamos vencidos por más de 90 días que no están en estado de no acumulación de ingresos ⁽¹⁾	-	-

(1) La política del Banco es colocar los préstamos SG en estado de no acumulación de ingresos si el principal, cuando los intereses u otros cargos con respecto a dichos préstamos están vencidos por más de 180 días, a menos que se determine que todos los pagos de montos atrasados están en proceso y se recopilarán en un futuro inmediato.

No hubo otros préstamos SG de 180 días o más vencidos, en deterioro o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El análisis de antigüedad de los préstamos en la cartera SG al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en millones):

	No mayor de 90 días	91 - 180 días	Mayor de 180 días	Total vencido	Corriente	Total
Argentina	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	14.015	14.015
Bahamas	-	-	-	-	707	707
Barbados	-	-	-	-	639	639
Belice	-	-	-	-	151	151
Bolivia	-	-	-	-	3.933	3.933
Brasil	-	-	-	-	15.535	15.535
Chile	-	-	-	-	1.957	1.957
Colombia	-	-	-	-	11.146	11.146
Costa Rica	-	-	-	-	2.112	2.112
Ecuador	-	-	-	-	7.036	7.036
El Salvador	-	-	-	-	2.278	2.278
Guatemala	-	-	-	-	2.002	2.002
Guyana	-	-	-	-	643	643
Haití	-	-	-	-	-	-
Honduras	-	-	-	-	2.740	2.740
Jamaica	-	-	-	-	1.670	1.670
México	-	-	-	-	15.792	15.792
Nicaragua	-	-	-	-	2.299	2.299
Panamá	-	-	-	-	4.221	4.221
Paraguay	-	-	-	-	2.436	2.436
Perú	-	-	-	-	2.663	2.663
República Dominicana	-	-	-	-	3.992	3.992
Surinam	-	-	-	-	468	468
Trinidad y Tobago	-	-	-	-	751	751
Uruguay	-	-	-	-	3.023	3.023
Venezuela	83	4	707	794	1.217	2.011
Total	\$ 83	\$ 4	\$ 707	\$ 794	\$ 103.426	\$ 104.220

Préstamos NSG

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos NSG con 90 días o más de mora ascendían a \$84 millones (\$59 millones al 31 de diciembre de 2020). Préstamos NSG con saldos pendientes de \$339 millones al 31 de diciembre de 2021 estaban en situación de no acumulación de ingresos (\$528 millones al 31 de diciembre de 2020), incluidos \$32 millones cuyo vencimiento se aceleró (31 de diciembre de 2020 - \$9 millones). Estos préstamos se evaluaron individualmente para estimar las pérdidas crediticias esperadas y tienen

una provisión total para pérdidas crediticias de \$160 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$180 millones; 2019 - \$120 millones).

El análisis de antigüedad de los préstamos en la cartera NSG al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente (en millones):

	No mayor de 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	Mayor de 90 días	Total vencido	Corriente	Total
Corporaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7	\$ 7	\$ 1.356	\$ 1.363
Instituciones financieras	-	-	-	69	69	1.580	1.649
Financiación de proyectos	-	-	-	8	8	1.646	1.654
Total	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 84	\$ 84	\$ 4.582	\$ 4.666

Un resumen de la información financiera relacionada con préstamos NSG en estado de no acumulación de ingresos que afecta los resultados de las operaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue el siguiente (en millones):

	2021	2020
Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al principio del período		
Corporaciones	\$ 25	\$ 27
Instituciones financieras	51	54
Financiación de proyectos	452	234
Total	528	315
Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al final del período		
Corporaciones	7	25
Instituciones financieras	69	51
Financiación de proyectos	263	452
Total	339	528
Ingresos por intereses reconocidos en base a caja para préstamos en estado de no acumulación de ingresos		
Corporaciones	-	2
Instituciones financieras	-	3
Financiación de proyectos	11	3
Total	11	8
Préstamos vencidos por más de 90 días no clasificados en estado de no acumulación de ingresos		
Corporaciones	-	-
Instituciones financieras	-	-
Financiación de proyectos	-	-
Total	\$ -	\$ -

Títulos de deuda

No hubo títulos de deuda vencidos o en situación de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

*PROVISIÓN PARA PÉRDIDAS CREDITICIAS DE ACTIVOS DE DESARROLLO***Préstamos y garantías SG**

Los cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la cartera de préstamos y garantías SG para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes (en millones):

Provisión colectiva para préstamos pendientes	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 8	\$ 13
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	(2)
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	2	(3)
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 10	\$ 8

Provisión colectiva para compromisos de préstamos y garantías	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 1	\$ –
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	1
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	2	–
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 3	\$ 1

Préstamos evaluados individualmente	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 53	\$ 15
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	–
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	24	38
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 77	\$ 53

- (1) A partir del 1 de enero de 2020, el Banco adoptó la ASU 2016-13 Instrumentos financieros — Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros (CECL, por sus siglas en inglés). El saldo inicial de 2020 incluye un ajuste de efecto acumulado que refleja el impacto acumulado único de la adopción de la metodología CECL. Consulte la Nota B - Resumen de políticas contables significativas para obtener una descripción completa de la metodología.

El resumen de los intereses devengados por cobrar sobre préstamos SG pendientes y los intereses devengados por cobrar revertidos en la cartera SG fue el siguiente (en millones):

Préstamos SG	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos SG pendientes ⁽¹⁾ al	\$ 466	\$ 422
Intereses acumulados por cobrar revertidos, por los períodos terminados	–	–

- (1) No hubo reserva para pérdidas crediticias esperadas reconocidas sobre los intereses devengados por cobrar en ninguno de los períodos de reporte.

Préstamos y garantías NSG

Los cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a la cartera de préstamos y garantías NSG, para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes (en millones):

Provisión colectiva para préstamos pendientes	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 245	\$ 192
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	2
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	(59)	51
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 186	\$ 245

Provisión colectiva para compromisos de préstamos y garantías	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 62	\$ 9
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	31
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	(27)	22
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año ⁽²⁾	\$ 35	\$ 62

Préstamos evaluados individualmente	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 180	\$ 120
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	–
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	(19)	62
Dado de baja	(1)	(2)
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 160	\$ 180

(1) A partir del 1 de enero de 2020, el Banco adoptó la ASU 2016-13 Instrumentos financieros — Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros (CECL). El saldo inicial de 2020 incluye un ajuste de efecto acumulado que refleja el impacto acumulado único de la adopción de la metodología CECL.

(2) Incluye la provisión por garantías de \$6 millones por el período terminando al 31 de diciembre de 2021 (2020 – \$22 millones).

El resumen de los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos NSG pendientes y los intereses acumulados por cobrar revertidos en la cartera NSG fue el siguiente (en millones):

Préstamos NSG	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos NSG pendientes ⁽¹⁾ al	\$ 16	\$ 24
Intereses acumulados por cobrar revertidos ⁽²⁾ por los períodos terminados	–	2

(1) No hubo provisión para pérdidas crediticias esperadas reconocidas sobre los intereses devengados por cobrar en ninguno de los períodos de reporte.

(2) Del total de ingresos por intereses revertidos, ninguno fue dado de baja como incobrable en ninguno de los períodos de reporte.

Títulos de deuda

Los cambios en la provisión total para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la cartera de títulos de deuda para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes (en millones):

	2021	2020
Saldo, al principio del año	\$ 18	\$ –
Ajuste del efecto acumulado, principio del año ⁽¹⁾	–	6
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias esperadas	(2)	12
Dado de baja	–	–
Recuperaciones	–	–
Saldo, final del año	\$ 16	\$ 18

(1) Antes de la adopción de la ASU 2016-13, Instrumentos financieros — Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros, en enero de 2020, los títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento se evaluaron para el deterioro de valores otros que temporales (OTTI). El OTTI se reconoce si el valor razonable de los activos es menor que su base de costo amortizado y si, con base en ciertos criterios, la disminución en el valor razonable se considera que no es temporal. El saldo inicial de 2020 incluye un ajuste de efecto acumulado que refleja el impacto acumulado único de la adopción de la metodología CECL.

Los intereses devengados por cobrar sobre títulos de deuda pendientes ascendieron a \$3 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$1 millón). Ningún interés devengado por cobrar fue revertido o dado de baja en ninguno de los periodos sobre los que se informa.

Reestructuraciones de deuda con problemas de crédito

El Banco no renegocia o reprograma sus préstamos con garantía soberana fuera de las opciones permitidas bajo la FFF. Una modificación de un préstamo NSG o título de deuda se considera una reestructuración de deuda con problemas de crédito cuando el prestatario o el emisor está confrontando dificultades financieras y el Banco les otorga una concesión. Un préstamo o título de deuda reestructurado bajo una reestructuración de deuda con problemas se evalúa individualmente para estimar la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

El Banco no tiene ningún compromiso de prestar fondos adicionales a deudores que adeuden cuentas por cobrar cuyos términos hayan sido modificados en una reestructuración de deuda con problemas de crédito.

En abril de 2020, los reguladores bancarios federales de EE. UU.⁽⁷⁾ emitieron la Declaración interinstitucional sobre modificaciones e informes de préstamos para instituciones financieras que trabajan con clientes afectados por el coronavirus (revisada) (la Declaración interinstitucional o la Guía). La Declaración Interagencial ofrece expedientes prácticos para evaluar si las modificaciones de préstamos que ocurren en respuesta a la pandemia de COVID-19 son reestructuraciones de deuda con problemas (TDR, por sus siglas en inglés). La Guía aclara que no es necesario considerar el impacto de la pandemia COVID-19 en la condición financiera de un prestatario en relación con una modificación relacionada con COVID-19 a corto plazo (por ejemplo, seis meses), siempre que el prestatario esté al día en la fecha en que se implementa el programa de modificación. Los préstamos que no tienen saldos vencidos al momento de implementar el programa de modificación no se designan como vencidos debido a las exenciones otorgadas bajo el programa, y generalmente no se colocan en estado de no acumulación durante el período de aplazamiento de pago otorgado bajo el programa. Las modificaciones relacionadas con COVID-19 que no cumplan con las disposiciones de la Declaración interinstitucional deben evaluarse para la clasificación TDR. El Banco decidió aplicar la Orientación.

Desde el comienzo de la pandemia, el Banco ha evaluado los préstamos con un saldo pendiente de \$161 millones según la Guía y ha determinado que las modificaciones no se consideran reestructuraciones de deuda con problemas. Estos préstamos se encontraban en pleno rendimiento en el momento en que se implementó el programa en abril de 2020. Las exenciones provistas son acuerdos a corto plazo de aplazamientos de capital por un monto de \$8 millones al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020. Los préstamos continúan devengando intereses durante el período de aplazamiento y no se registran como vencidos o estado de no acumulación, excepto por un préstamo por un monto de \$3 millones que se encuentra en estado de no acumulación al 31 de diciembre de 2021. El Banco continúa estimando la reserva para pérdidas crediticias esperadas para estos préstamos vigentes bajo el proceso de reserva colectiva para pérdidas sin garantía soberana.

Durante 2021, no hubo reestructuraciones de deuda con problemas de préstamos NSG y no hubo incumplimientos de pago significativos en préstamos previamente modificados en una reestructuración de deuda con problemas.

Durante 2020, hubo una reestructuración de préstamos NSG de una institución financiera clasificados como deteriorados, con un saldo pendiente de \$1 millón, y una provisión específica para pérdidas crediticias de \$1 millón. Dicho acuerdo fue modificado para proporcionar una nueva facilidad y extender la fecha de reembolso. No hubo incumplimientos de pago significativos en préstamos previamente modificados en una reestructuración de deuda con problemas.

(7) La junta de Gobernadores del Sistema del "Federal Reserve System", la "Federal Deposit Insurance Corporation", el "National Credit Union Administration", la "Office of the Comptroller of the Currency", y el "Consumer Financial Protection Bureau", por sus nombres en inglés.

NOTA H - FONDOS POR RECIBIR DE PAÍSES MIEMBROS

Los Fondos por recibir de miembros incluyen pagarés por cobrar a la vista no negociables 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 miembro, y pagarés no negociables, por cobrar a plazos y sin interés, aceptados en pago de obligaciones por mantenimiento de valor (MOV, por sus siglas en inglés), y otras obligaciones por MOV.

La composición de los fondos por recibir de países miembros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Miembros regionales en vías de desarrollo	\$ 703	\$ 702
Canadá	43	44
Miembros no regionales, neto	57	50
Total	\$ 803	\$ 796

Los montos se presentan en el Balance General como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Fondos por recibir de países miembros	\$ 803	\$ 798
Montos por pagar para mantener el valor de las tenencias de monedas	-	(2)
Total	\$ 803	\$ 796

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. El Banco y el país miembro acordaron un cronograma de pago comenzando en 2010. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto pendiente era de \$217 millones.

Durante 2017, el Directorio Ejecutivo autorizó a la Administración (i) convertir a dólares de Estados Unidos todas las monedas sujetas a MOV por las que el Banco tiene un saldo MOV pagadero al país miembro contribuyente de esa moneda; (ii) llevar a cabo negociaciones bilaterales con cada país miembro correspondiente para decidir sobre la oportunidad de la conversión y la liquidación subsecuente de dichos saldos antes de mayo de 2019; y para (iii) convertir y liquidar cualquier y todos los saldos sujetos a MOV, sólo o cuando, la fluctuación de los tipos de cambio en cierto punto en el futuro resulte en un monto por pagar para el Banco a través de una autorización otorgada. Las monedas sujetas a MOV por las que el Banco tiene actualmente un saldo por cobrar MOV no se convertirán en dólares de Estados Unidos en este momento. Durante 2021, ningún país miembro aceptó la conversión de sus monedas y no hubo liquidación de las obligaciones a pagar MOV (2020 - \$154 millones).

NOTA I - PROPIEDADES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Propiedades, neta, consisten de lo siguiente (en millones):

	2021	2020
Terrenos, edificios, mejoras, programas de computación capitalizados y equipo, a costo	\$ 1.016	\$ 972
Menos: depreciación acumulada	(571)	(524)
Total	\$ 445	\$ 448

NOTA J - EMPRÉSTITOS

Al 31 de diciembre de 2021, 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% y el 9,65%, antes de los acuerdos de intercambio, y entre el -0,23% (equivalente a la tasa LIBOR de tres meses menos 35 puntos base) y el 5,45% (equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio del peso mexicano

más 21,5 puntos base), después de los acuerdos de intercambio, con diferentes vencimientos hasta el año 2061.

El Banco también cuenta con un programa de financiamiento a corto plazo incluyendo el Programa de Pagarés a Descuento y los programas de depósitos para los bancos centrales e instituciones oficiales de los miembros prestatarios. Los pagarés a descuento se emiten por montos no inferiores a \$100.000 y vencimientos que no superan los 360 días. Los depósitos están denominados en dólares de Estados Unidos solamente con vencimientos de hasta 30 días, y se encuentran disponibles solo para los bancos centrales e instituciones oficiales de los miembros prestatarios. Al 31 de diciembre de 2021, la tasa promedio ponderada de los empréstitos a corto plazo fue de 0,08% (2020 - 0,11%).

Los Costos de los empréstitos se han reducido por el componente de interés neto de las transacciones relacionadas a los acuerdos de intercambio de empréstitos, que ascendió a \$1.371 millones durante 2021 (2020 - \$943 millones; 2019 - \$9 millones).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la estructura de vencimiento de los empréstitos a mediano y largo plazo pendientes, clasificado por año de vencimiento, es la siguiente (en millones):

2021			2020		
2022	\$	18.755	2021	\$	16.509
2023		18.631	2022		18.914
2024		16.169	2023		18.661
2025		18.437	2024		12.178
2026		14.172	2025		17.869
2027 a 2031		23.712	2026 a 2030		19.006
2032 a 2036		392	2031 a 2035		347
2037 a 2041		501	2036 a 2040		2
2042 a 2046		1.000	2041 a 2045		1.500
2047 a 2061		166	2046 a 2059		219
Total	\$	111.935	Total	\$	105.205

NOTA K - 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 la asimetría del tratamiento contable de ajustar a valor razonable los acuerdos de intercambio de empréstitos a través de resultados mientras que el resto de empréstitos se registran a costo amortizado. Los empréstitos individuales para el tratamiento de valor razonable se designan instrumento por instrumento, y la selección se realiza a raíz del reconocimiento inicial de un empréstito y no se podría 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. De manera de mitigar 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 2021, 2020 y 2019 como sigue (en millones):

Ubicado en los Estados de Ingresos y Utilidades Retenidas:	2021	2020	2019
Costos de los empréstitos , después de los acuerdos de intercambio	\$ (1.473)	\$ (1.557)	\$ (1.640)
Ajustes netos al valor razonable de carteras			
no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	3.771	(2.631)	(1.658)
Total de cambios en el valor razonable incluidos en Ingreso neto	\$ 2.298	\$ (4.188)	\$ (3.298)

Los cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, reclasificados de Otros ingresos (pérdidas) integrales de vuelta a Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas ascendieron a una pérdida de \$3 millones por el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 (2020 – ganancia de \$3 millones y 2019 – pérdida de \$14 millones).

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 2021 y 2020 fue la siguiente (en millones):

	2021	2020
Valor razonable	\$ 84.034 ⁽¹⁾	\$ 82.631 ⁽¹⁾
Principal pendiente por pagar	82.830	78.343
Valor razonable en exceso del principal pendiente por pagar	\$ 1.204	\$ 4.288

(1) Incluye intereses acumulados por montos de \$478 millones y \$517 millones en 2021 y 2020, respectivamente.

El Banco compró un título de deuda elegido bajo la opción de valor razonable para ser medido a valor razonable el 29 de diciembre de 2021, debido que el Banco no tiene intención de mantener hasta el vencimiento. Para este título, no hay diferencias significativas entre el valor razonable y el valor en libros al 31 de diciembre de 2021.

NOTA L – INSTRUMENTOS DERIVADOS

Estrategia de gestión de riesgos y uso de instrumentos derivados

La estrategia de gestión del riesgo financiero del Banco consiste principalmente en diseñar, implementar, 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 adecuadas para alcanzar sus mandatos de desarrollo. El Banco enfrenta riesgos 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 gestionar 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, de conformidad con los parámetros de riesgo prescritos. El Banco emplea instrumentos derivados para gestionar las exposiciones de sus activos y pasivos alineando las características de su deuda con sus activos que está financiando y la duración del patrimonio dentro de una banda según su política definida. Además, la política del Banco para la gestión de activos/pasivos, entre otras, establece reglas para la gestión activa de la duración del patrimonio y para limitar los montos de redención de deuda dentro de cualquier periodo de doce meses. En 2021, se aprobó un nuevo modelo para gestionar la duración del patrimonio, mediante el cual los acuerdos de intercambio se utilizarán de forma más proactiva y sistemática para modificar el perfil de la cartera de préstamos financiados por el patrimonio y lograr un perfil con un índice de exposición consistente a lo largo del tiempo con el objetivo de reducir la volatilidad de los ingresos netos por intereses. Dichos instrumentos derivados, 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 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. Los acuerdos de intercambio de inversión son ejecutados para dar cobertura específica a instrumentos de inversión subyacentes y producen el vehículo apropiado para invertir el efectivo existente. El Banco también utiliza acuerdos de intercambio de tasas de interés para mantener la duración del patrimonio dentro de una política prescrita de cuatro a seis años.

Además, el Banco respalda la capacidad de sus prestatarios para gestionar las exposiciones a la volatilidad de los precios de los productos básicos ofreciendo instrumentos derivados, como opciones de productos básicos incorporadas en los contratos de préstamos FFF. El Banco compra simultáneamente una opción con los mismos términos de una contraparte del mercado para compensar la exposición al riesgo.

Presentación en estados financieros

Todos los instrumentos derivados se contabilizan a valor razonable. 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 neta. La información bruta y neta respecto a los instrumentos derivados del Banco, conforme a los Contratos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta en la siguiente tabla. 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 y el Estado de Flujos de Efectivo, como se refleja a continuación (en millones):

Balance General

Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación en el Balance General	Activos	
		2021	2020
Montos brutos			
Acuerdos de intercambio de monedas	Activos derivados, neto	\$ 2.232	\$ 2.943
Acuerdos de intercambio de tasas de interés	Activos derivados, neto	1.754	2.910
Montos netos no compensados en el Balance General			
Instrumentos Financieros		(2.639)	(2.932)
Efectivo recibido como garantía de pago		(457)	(1.344)
Montos derivados netos presentados en el Balance General		890	1.577
Opciones	Otros activos	89	16
Garantía de valores recibidos		(763)	(1.331)
Exposición neta de derivados		\$ 216	\$ 262
Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación en el Balance General	Pasivos	
Montos brutos		2021	2020
Acuerdos de intercambio de monedas	Pasivos derivados, neto	\$ (1.722)	\$ (2.335)
Acuerdos de intercambio de tasas de interés	Pasivos derivados, neto	(1.207)	(1.093)
Montos netos no compensados en el Balance General			
Instrumentos Financieros		2.639	2.931
Efectivo comprometido como garantía de pago		-	-
Montos netos derivados presentados en el Balance General		(290)	(497)
Opciones	Otros pasivos	(89)	(16)
Garantía de valores comprometidos		-	-
Exposición neta de derivados		\$ (379)	\$ (513)

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		
		2021	2020	2019
Acuerdos de intercambio de monedas				
Inversiones mantenidas para negociar	Ingresos por inversiones:			
	Intereses	\$ (65)	\$ 12	\$ 79
	Ganancias (pérdidas) netas	137	32	42
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	590	(681)	(58)
Préstamos	Ingresos por préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	(82)	10	(70)
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	1.028	(556)	85
	Empréstitos	Costos de los empréstitos- Intereses, después de los acuerdos de intercambio	495	364
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	(1.878)	1.621	583
Acuerdos de intercambio de tasas de interés				
Inversiones mantenidas para negociar	Ingresos por inversiones:			
	Intereses	(228)	(194)	29
	Ganancias (pérdidas) netas	333	(220)	(238)
Préstamos	Ingresos por préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	(168)	(138)	(63)
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	427	(103)	(174)
	Empréstitos	Costos de los empréstitos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio	876	579
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	(2.039)	1.486	1.509
Otros	Otros ingresos por intereses ⁽¹⁾	26	(5)	(2)
	Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	88	25	4
	Futuros			
Inversiones mantenidas para negociar	Ingresos por inversiones- Ganancias (pérdidas) netas	1	(7)	(1)
		\$ (459)	\$ 2.225	\$ 1.734

(1) Incluye el reconocimiento de ganancias realizadas de \$30 millones, que están relacionadas con la reversión de ciertos acuerdos de intercambio para fines de gestión de la duración del patrimonio en 2021 (2020 y 2019- ninguna).

Estado de Flujos de Efectivo

Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación de entradas (salidas) de derivados	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2021	2020	2019
Préstamos	Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión:			
	Activos y pasivos misceláneos, neto	\$ (104)	\$ 186	\$ 71
	Flujos de efectivo de actividades operativas:			
	Cobros de ingresos por préstamos, después de los acuerdos de intercambio	(221)	88	157
Empréstitos	Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
	Empréstitos a mediano y largo plazo:			
	Montos generados por emisión	4	(31)	1
	Pagos	(83)	(424)	(225)
	Flujos de efectivo de actividades operativas:			
	Intereses y otros costos de empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	1.366	(112)	55
Inversiones mantenidas para negociar	Flujos de efectivo de actividades operativas:			
	Compras brutas de inversiones mantenidas para negociar	178	(63)	34
	Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones mantenidas para negociar	(334)	154	69
	Ingresos por inversiones	718	69	(9)
Otros	Flujos de efectivo de actividades operativas:			
	Otros ingresos por interés	26	9	2
		\$ 1.552	\$ (124)	\$ 155

Los cuadros a continuación proporcionan información sobre el valor de contrato/montos teóricos de los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en millones). Se muestran los acuerdos de intercambio de monedas a su valor nominal y los acuerdos de intercambio de tasas de interés al monto teórico de cada porción individual por pagar o por cobrar. Los contratos de futuros y las opciones se muestran a los valores teóricos de los contratos subyacentes.

Tipo de instrumento derivado/Tipo de tasa	31 de diciembre de 2021		
	Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés		Futuros y Opciones
	A cobrar	A pagar	Contrato subyacente
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés			
Fija	\$ 95.674	\$ 50.560	\$ -
Ajustable	72.268	117.170	-
Futuros	-	-	(29)
Opciones ⁽¹⁾	-	-	293

(1) Representa 3.765.000 barriles de crudo medidos a precio al contado.

Tipo de instrumento derivado/Tipo de tasa	31 de diciembre de 2020			
	Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés		Futuros y Opciones	
	A cobrar	A pagar	Contrato subyacente	
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés				
Fija	\$ 85.247	\$ 46.304	\$	-
Ajustable	48.451	88.242		-
Futuros	-	-		24
Opciones ⁽¹⁾	-	-		319

(1) Representa 6.165.000 barriles de crudo medidos a precio al contado.

El Banco celebra acuerdos de intercambio y otros instrumentos derivados extrabursátiles, así como también repos, 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 (los 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. De ser así, el monto total único 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 otros contratos entre sí. Dicha compensación neta, de ser obligatoria bajo las circunstancias de una terminación anticipada, en efecto disminuye el monto por pagar de la parte que no incurrió en incumplimiento bajo los Contratos ISDA aplicables.

Términos de los acuerdos de garantía colateral

Actualmente, no se le exige al Banco presentar garantías colaterales bajo los Contratos ISDA. 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 ese evento. El valor razonable agregado de todos los instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito que se encuentran en una posición de pasivo al 31 de diciembre de 2021 es de \$468 millones (2020 - \$528 millones) (después de considerar los contratos maestros de compensación neta de instrumentos derivados). Si el Banco se rebajó un nivel de la calificación crediticia AAA actual, se le exigiría depositar una garantía por un monto de \$48 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$229 millones).

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. En algunos casos, el Banco puede utilizar, invertir, combinar o rehipotecar como su propiedad, sólo sujeto a la obligación (i) de devolver dicho colateral y (ii) remitir distribuciones respecto a cualquier colateral 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 colateral mantenido por el Banco; y (iii) el derecho de liquidar cualquier colateral mantenido 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 dicho colateral se relaciona principalmente con los acuerdos de intercambio de empréstitos.

NOTA M – MEDICIONES A VALOR RAZONABLE

El marco PCGA 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 principalmente 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.

Todos los demás instrumentos de inversión del Banco se valúan, principalmente, 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, instrumentos financieros derivados relacionados (principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés) y opciones. 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 metodología principal 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.

Un número reducido de valores de inversión también se valúa 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 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, todos los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, y los títulos de deuda relacionados a inversiones en desarrollo bajo la opción de valor razonable, 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 inversión en el Nivel 3 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 2021 y 2020 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. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones incluye \$5 millones de valores calificados como Nivel 3 (\$8 millones al 31 de diciembre de 2020). Excepto por los ajustes al valor razonable, no hubo ninguna otra actividad asociada con activos financieros y pasivos financieros de Nivel 3 para el período terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020. Además, no

hubo transferencias entre niveles durante 2021 o 2020, para valores mantenidos al final de esos períodos de reporte.

Activos financieros:

Activos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2021 ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones mantenidas para negociar:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos sus corporaciones y agencias	\$ 2.055	\$ 2.055	\$ -	\$ -
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	240	-	240	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	8.483	1.394	7.089	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	12.624	-	12.624	-
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	3.490	-	3.490	-
Obligaciones de organismos supranacionales	1.973	-	1.973	-
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	8.975	-	8.975	-
Valores corporativos	702	-	702	-
Valores respaldados por hipotecas	2	-	2	-
Valores respaldados por activos	8	-	3	5
Total Inversiones mantenidas para negociar	38.552	3.449	35.098	5
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés ⁽³⁾	1.347	-	1.347	-
Opciones ⁽⁴⁾	89	-	89	-
Activos de desarrollo - Títulos de deuda	74	-	74	-
Total	\$ 40.062	\$ 3.449	\$ 36.608	\$ 5

(1) Representa el valor razonable de los activos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos de \$126 millones para inversiones mantenidas para negociar y \$256 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.

(3) Excluye \$457 millones de efectivo recibido como garantía de pago compensado en Activos derivados, neto en el Balance General.

(4) Incluidos en Otros activos.

Activos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones mantenidas para negociar:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos sus corporaciones y agencias	\$ 1.917	\$ 1.917	\$ -	\$ -
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	471	-	471	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	7.617	1.241	6.376	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	12.484	-	12.484	-
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	4.158	-	4.158	-
Obligaciones de organismos supranacionales	2.382	-	2.382	-
Obligaciones bancarias ⁽²⁾	7.171	-	7.171	-
Valores corporativos	679	-	679	-
Valores respaldados por hipotecas	6	-	6	-
Valores respaldados por activos	11	-	3	8
Total Inversiones mantenidas para negociar	36.896	3.158	33.730	8
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés ⁽³⁾	2.921	-	2.921	-
Opciones ⁽⁴⁾	16	-	16	-
Total	\$ 39.833	3.158	36.667	8

(1) Representa el valor razonable de los activos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos de \$120 millones para inversiones mantenidas para negociar y \$329 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.

(3) Excluye \$1,344 millones de efectivo recibido como garantía de pago compensando en Activos derivados, neto en el Balance General.

(4) Incluidos en Otros activos.

Pasivos financieros:

Pasivos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2021 ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Empréstitos medidos a valor razonable	\$ 84.034	\$ -	\$ 84.034	\$ -
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés	290	-	290	-
Opciones ⁽²⁾	89	-	89	-
Total	\$ 84.413	\$ -	\$ 84.413	\$ -

(1) Representa el valor razonable de los pasivos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos de \$478 millones para empréstitos y \$22 millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

(2) Incluidos en Otros pasivos.

Pasivos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Empréstitos medidos a valor razonable	\$ 82.631	\$ -	\$ 82.631	\$ -
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés	497	-	497	-
Opciones ⁽²⁾	16	-	16	-
Total	\$ 83.144	\$ -	\$ 83.144	\$ -

(1) Representa el valor razonable de los pasivos referidos, incluyendo los intereses acumulados respectivos de \$517 millones para empréstitos y \$71 millones para los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

(2) Incluidos en Otros pasivos.

El Banco contabiliza los préstamos y determinados empréstitos a costo amortizado con sus correspondientes divulgaciones a valor razonable incluidas en la Nota N - Valor razonable de instrumentos financieros.

NOTA N - VALOR RAZONABLE 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 M - 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 flujo de efectivo descontado.

Préstamos y garantías:

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

Títulos de deuda:

Se calcula el valor razonable de los títulos de deuda utilizando un método de flujo de efectivo descontado.

Acuerdos de intercambio:

Los valores razonables correspondientes a los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés se basan en flujo de efectivo descontado 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 el valor razonable de los instrumentos financieros, comparado con su respectivo valor en libros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en millones):

	2021 ⁽¹⁾		2020 ⁽¹⁾	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo	\$ 1.490	\$ 1.490	\$ 2.596	\$ 2.596
Inversiones mantenidas para negociar ⁽²⁾	38.552	38.552	36.896	36.896
Activos de desarrollo				
Préstamos pendientes, neto ^{(3), (5)}	109.019	111.363	104.754	107.348
Títulos de deuda				
Medidos a valor razonable	74	74	–	–
Medidos a costo amortizado, neto ⁽⁵⁾	345	374	393	404
Activos derivados, neto	890	890	1.577	1.577
Otros activos				
Misceláneos ^{(4), (5)}	570	487	548	428
Empréstitos				
A corto plazo	1.096	1.096	1.186	1.186
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable	84.034	84.034	82.631	82.631
Medidos a costo amortizado ⁽⁵⁾	29.115	30.212	26.810	28.709
Pasivos derivados, neto	290	290	497	497
Pasivos				
Otros pasivos ^{(4), (5)}	570	487	548	428

(1) Incluye intereses acumulados.

(2) Incluye valores del mercado de monedas que fueron valorizadas en base al valor nominal que se aproxima a su valor razonable.

(3) Incluye intereses acumulados y otros cargos.

(4) Los montos están relacionados a las garantías EEA otorgadas, el pasivo no contingente por la obligación bajo las garantías SG y NSG y opciones.

(5) El valor razonable de los préstamos, los títulos de deuda, las garantías EEA otorgadas y el pasivo no contingente por la obligación bajo las garantías SG y NSG se clasifican dentro del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de los empréstitos a costo amortizado se clasifican dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

NOTA O – RIESGO DE CRÉDITO COMERCIAL

El riesgo de crédito comercial es la exposición a pérdidas que podría resultar por incumplimiento de una de las contrapartes en contratos de inversión, negociación 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 autorizadas, emisores y agentes 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 en base a 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 maestros de instrumentos

derivados, los cuales contienen cláusulas exigibles de liquidación neta anticipada. Estos contratos maestros 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 2021, el Banco había recibido garantías elegibles (bonos del Tesoro de Estados Unidos y efectivo) por un valor de \$1.220 millones (2020 - \$2.675 millones), según se exige bajo sus contratos maestros de instrumentos derivados.

Las exposiciones al riesgo crediticio actual de los instrumentos derivados representan la pérdida potencial máxima, basada en el valor razonable bruto de los instrumentos financieros, mostrado en la Nota - L Instrumentos Derivados, sin considerar las cláusulas de liquidación neta anticipada 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 u otro título, de haberlo, por el importe adeudado resultara no tener valor alguno. Al 31 de diciembre de 2021, dicha exposición al riesgo crediticio, antes de tener en cuenta cualquier contrato maestro de instrumentos derivados o garantía recibida, fue de \$4.074 millones (2020 - \$5.869 millones).

NOTA P - TRANSFERENCIAS APROBADAS POR LA ASAMBLEA DE GOBERNADORES

La Facilidad No Reembolsable del BID está actualmente financiada por transferencias de ingresos del Capital Ordinario del Banco para efectuar financiamientos no reembolsables apropiados para enfrentar circunstancias especiales que se originan en países específicos o con respecto a proyectos específicos.

Las transferencias de ingresos del Capital Ordinario se encuentran sujetas a los requerimientos del Convenio y otras políticas financieras aplicables. Adicionalmente, las transferencias sólo son consideradas cuando sean necesarias para mantener el Saldo del fondo de la Facilidad No Reembolsable del BID en \$300 millones al 1 de enero de cada año.

En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por valor de \$92 millones (2020 - \$64 millones).

NOTA Q - 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 2021 y 2020 (en millones):

	2021	2020
Programas especiales no desembolsados al 1 de enero	\$ 226	\$ 206
Programas especiales aprobados	106	111
Cancelaciones	(12)	(8)
Programas especiales, neto	94	103
Desembolsos	(95)	(83)
Programas especiales no desembolsados al 31 de diciembre	\$ 225	\$ 226

NOTA R - CAPITAL SOCIAL Y PODER DE VOTO

Capital social

No hubo cambios en el capital suscrito durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

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.

NOTA S - UTILIDADES RETENIDAS

La composición de las Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente (en millones):

	2021	2020
Reserva general	\$ 21,513	\$ 20,578
Reserva especial	2,665	2,665
Total	\$ 24,178	\$ 23,243

NOTA T - OTROS INGRESOS (PÉRDIDAS) INTEGRALES ACUMULADOS

En la actualidad, Otros ingresos (pérdidas) integrales en el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral están compuestos por los efectos de las normas de contabilidad para los beneficios de jubilación y posjubilación y los cambios del riesgo de crédito del instrumento específico para los pasivos que se miden bajo la opción de valor razonable. El siguiente es un resumen de los cambios en Otros ingresos (pérdidas)

integrales acumulados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (en millones):

	Distribución de ajustes por traducción de monedas			Riesgo Crediticio de Instrumento	Total
	Reserva General	Reserva Especial	Ajustes de Pensión	Específico	
Saldo al 1° de enero de 2019	\$ 1.011	\$ (100)	\$ (544)	\$ 93	\$ 460
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:					
Costo por servicio anterior	-	-	(3)	-	(3)
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	(353)	-	(353)
Reclasificación a ingresos amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(12)	-	(12)
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	10	-	10
Reclasificación de actualización acumulativa a AOCI en el momento de la adopción	-	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo de crédito	-	-	-	(48)	(48)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.011	(100)	(901)	45	55
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:					
Costo por servicio anterior	-	-	-	-	-
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	(497)	-	(497)
Reclasificación a ingresos amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(11)	-	(11)
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	100	-	100
Reclasificación de actualización acumulativa a AOCI en el momento de la adopción	-	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo de crédito	-	-	-	(269)	(269)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.011	(100)	(1.308)	(224)	(621)
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:					
Costo por servicio anterior	-	-	-	-	-
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	514	-	514
Reclasificación a ingresos amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(11)	-	(11)
Ingreso (pérdida) neta actuarial	-	-	134	-	134
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo de crédito	-	-	-	(160)	(160)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1.011	\$ (100)	\$ (670)	\$ (384)	\$ (143)

El componente de costo de servicio del costo neto periódico de beneficios es reportado bajo Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Véase la Nota V – Planes de beneficios de jubilación y posjubilación para más información.

NOTA U – AJUSTES NETOS AL VALOR RAZONABLE DE CARTERAS NO MANTENIDAS PARA NEGOCIAR Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las ganancias y pérdidas de los Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se componen de lo siguiente (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ajustes al valor razonable - ganancias (pérdidas) ⁽¹⁾			
Empréstitos	\$ 3.771	\$ (2.631)	\$ (1.658)
Instrumentos derivados			
Acuerdos de intercambio de empréstitos	(3.917)	3.107	2.092
Acuerdos de intercambio de préstamos	1.455	(659)	(89)
Acuerdos de intercambio de duración del patrimonio	88	25	4
Ganancias (pérdidas) por transacciones en moneda extranjera en empréstitos y préstamos a costo amortizado, y otros	(995)	378	53
Total	\$ 402	\$ 220	\$ 402

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

Los ajustes netos por valor razonable ganancias (pérdidas) de \$402 millones (2020 - \$220 millones; 2019 - \$402 millones), se relacionan en gran medida con los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de préstamos y duración de patrimonio debido a incrementos en las tasas de interés del dólar de Estados Unidos. Las ganancias (pérdidas) no realizadas en los ajustes del valor neto en las carteras no mantenidas para negociar tienden gradualmente a cero a medida que se acerca el vencimiento de los instrumentos financieros relacionados y el valor razonable converge con los costos.

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 busca minimizar el riesgo de cambio 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 2021, 2020 y 2019 se componen de lo siguiente (en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ganancias (pérdidas) por transacciones en moneda extranjera:			
Empréstitos a valor razonable	\$ 726	\$ (1.013)	\$ (214)
Instrumentos derivados a valor razonable			
Acuerdos de intercambio de empréstitos	(620)	1.146	252
Acuerdos de intercambio de préstamos	870	(456)	(76)
	976	(323)	(38)
Ganancias (pérdidas) por transacciones en moneda extranjera relacionadas con:			
Empréstitos a costo amortizado	46	34	(19)
Préstamos	(973)	343	80
Otros	(68)	1	(8)
	(995)	378	53
Total	\$ (19)	\$ 55	\$ 15

NOTA V - PLANES DE BENEFICIOS DE JUBILACIÓN Y POSJUBILACIÓN

El Banco cuenta con tres planes de beneficios de jubilación (Planes) definidos para proveer beneficios de jubilación a los empleados del Banco y de la CII: el Plan de Jubilación del Personal (PJP) y el Plan Complementario de Jubilación del Personal (PCJP) para empleados internacionales del Banco y de CII (el PCJP se registra como parte del PJP), y el Plan de Jubilación del Personal Local (PJL) para los empleados nacionales del Banco 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 Documentos de los Planes. Todas las contribuciones del Banco y de la CII a los Planes son irrevocables y se mantienen en custodia y se administran por separado y aparte de los activos del Banco, 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, reembolso de impuestos y ciertos otros beneficios al personal retirado. Los empleados que se jubilan reciben un pago mensual por jubilación del Banco o de la CII y 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). El Banco también provee beneficios de seguro de vida para jubilados (RLIP, por sus siglas en inglés) a personal retirado y participantes elegibles relacionados al personal, y se reporta como parte del PBP. Aún cuando todas las contribuciones y todos los activos e ingresos del RLIP y PBP son propiedad del Banco, éstos se mantienen en custodia y se administran por separado de otras propiedades y activos del Banco con el propósito de ser utilizados exclusivamente para el pago de beneficios dispuestos bajo el RLIP y PBP (es decir, no podrán ser usados para ningún otro propósito).

Debido a que tanto el Banco como la CII participan en el PJP, PCJP, PBP y RLIP cada uno presenta 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, PBP y RLIP.

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 el cambio del Banco en la obligación por beneficios, el cambio en los activos y la posición de

financiamiento de los Planes y PBP, y los montos reportados en el Balance General al y durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (en millones):

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Cambios en la obligación por beneficios						
Obligaciones por beneficios al principio del año	\$ 5.992	\$ 5.223	\$ 4.290	\$ 2.756	\$ 2.418	\$ 1.978
Costo de servicio	167	136	98	46	36	28
Costo de interés	144	163	175	65	76	81
Transferencias netas (de) al plan	(6)	3	1	15	1	2
Contribuciones de los empleadores	-	-	3	-	-	-
Contribución de los participantes del plan	27	26	28	-	-	-
Subsidio de medicamentos recibido para jubilados	-	-	-	1	1	1
Enmienda al plan	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados	(169)	(163)	(158)	(53)	(52)	(79)
Pérdida (ganancia) neta actuarial	74	604	786	(196)	276	407
Obligación por beneficios al final del año	6.229	5.992	5.223	2.634	2.756	2.418
Cambios en los activos del plan						
Valor razonable de los activos						
del plan al principio del año	5.177	4.743	4.002	2.208	2.021	1.712
Transferencias netas (de) al plan	(6)	3	1	15	1	2
Rendimiento real de los activos del plan	492	512	812	196	208	357
Contribución del empleador	56	56	58	32	30	29
Contribuciones de los participantes del plan	27	26	28	-	-	-
Beneficios pagados	(169)	(163)	(158)	(53)	(52)	(79)
Valor razonable de los activos del plan al final del año	5.577	5.177	4.743	2.398	2.208	2.021
Posición de financiamiento al final del año	\$ (652)	\$ (815)	\$ (480)	\$ (236)	\$ (548)	\$ (397)
Montos reportados en						
Otros ingresos integrales acumulados consisten de:						
Pérdida neta actuarial	\$ 547	\$ 856	\$ 592	\$ 132	\$ 474	\$ 341
Crédito (costo) de servicio anterior	9	8	10	(18)	(30)	(42)
Monto neto reconocido	\$ 556	\$ 864	\$ 602	\$ 114	\$ 444	\$ 299

El monto neto de la obligación por beneficios proyectada y el valor razonable de los activos del Plan para todos los Planes de pensión subfinanciados fue de \$657 millones al 31 de diciembre de 2021. Todos los Planes de pensión estaban subfinanciados al 31 de diciembre de 2020. De manera similar, todos los Planes de beneficios de posjubilación están subfinanciados al 31 de diciembre de 2021. El monto neto de la obligación acumulada por beneficios de posjubilación y el valor razonable de los activos del Plan para todos los Planes de beneficios de posjubilación subfinanciados fue de \$242 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 -\$548 millones).

Los Planes con obligación acumulada por beneficios de posjubilación proyectada en exceso del valor razonable de los activos del Plan, al 31 de diciembre 2021 y 2020 fueron como sigue (en millones):

	Beneficios por jubilación		Beneficios por posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Obligación por beneficios	\$ 6.191	\$ 5.953	\$ 2.603	\$ 2.723
Valor razonable de los activos del Plan	5.534	5.136	2.361	2.175
Posición de financiamiento	\$ (657)	\$ (817)	\$ (242)	\$ (548)

Los planes con obligaciones acumuladas por beneficios en exceso del valor razonable de los activos del Plan de pensiones, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron como sigue (en millones):

	Beneficios por jubilación	
	2021	2020
Obligación acumulada por beneficios	\$ 5.377	\$ 5.154
Valor razonable de los activos del plan	5.198	4.836
Posición por financiamiento	\$ (179)	\$ (318)

La obligación acumulada por beneficios para los Planes de pensiones, que excluye el efecto de futuros aumentos salariales, fue de \$5.692 millones y \$5.457 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El costo neto de los beneficios periódicos y otros cambios en los activos del Plan y las obligaciones por los beneficios para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 consisten de los siguientes componentes (en millones):

Costo periódico neto de beneficios:

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Costo de servicio ⁽¹⁾	\$ 167	\$ 136	\$ 98	\$ 46	\$ 36	\$ 28
Costo de interés ⁽²⁾	144	163	175	65	76	81
Rendimiento esperado de los activos de los Planes ⁽²⁾	(208)	(234)	(231)	(89)	(95)	(99)
Amortización de: ⁽²⁾						
Costo de (crédito por) servicio anterior	1	1	1	(11)	(11)	(12)
Ingresos (pérdidas) netas actuariales	97	68	9	37	32	1
Costo (crédito) periódico neto de beneficios	\$ 201	\$ 134	\$ 52	\$ 48	\$ 38	\$ (1)

(1) Incluidos en Gastos administrativos.

(2) Incluidos en Otros Componentes del costo neto del beneficio de pensión.

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		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Pérdida (ganancia) actuarial neta	\$ (211)	\$ 330	\$ 204	\$ (303)	\$ 167	\$ 149
Costo de (crédito por) servicio anterior	-	-	3	-	-	-
Amortización de:						
Crédito por (costo de) servicio anterior	(1)	(1)	(1)	11	11	12
Pérdidas (ingresos) netas actuariales	(97)	(68)	(9)	(37)	(32)	(1)
Total reconocido en Otros (ingresos) pérdidas integrales	\$ (309)	\$ 261	\$ 197	\$ (329)	\$ 146	\$ 160
Total reconocido en costo periódico neto de beneficios y en Otros (ingresos) pérdidas integrales	\$ (108)	\$ 395	\$ 249	\$ (281)	\$ 184	\$ 159

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en la valuación de los Planes 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. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados finales difieren de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Otros ingresos (pérdidas) 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 ingresos sobre el período promedio de servicio remanente de los

empleados activos que se espera reciban beneficios del PJP, PJP y PBP, que aproximadamente es de 10,6, 10,8, y 10,7 años, respectivamente. El período restante del costo por servicio anterior no reconocido es de aproximadamente 8 años y el del crédito por servicio anterior no reconocido es aproximadamente 8 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		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Tasa de descuento - PJP	2,78%	2,44%	3,17%			
Tasa de descuento - PJP	2,82%	2,51%	3,22%			
Tasa de descuento - PBP				2,83%	2,52%	3,23%
Tasa de descuento- RLIP				2,83%	2,55%	2,20%
Tasa de aumento salarial PJP	4,59%	4,26%	4,34%			
Tasa de aumento salarial PJP	5,83%	5,43%	5,52%			
Tasa de inflación	2,55%	2,12%	2,20%	2,55%	2,12%	2,20%
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		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Tasa de descuento - PJP	2,44%	3,17%	4,17%			
Tasa de descuento - PJP	2,51%	3,22%	4,21%			
Tasa de descuento - PBP				2,52%	3,23%	4,22%
Tasa de descuento- RLIP				2,55%	3,24%	4,23%
Rendimiento esperado de largo plazo de los activos	4,75%	5,75%	6,00%	4,75%	5,50%	6,00%
Tasa de aumento salarial PJP	4,26%	4,34%	4,27%			
Tasa de aumento salarial PJP	5,43%	5,52%	5,41%			
Tasa de inflación	2,12%	2,20%	2,21%	2,12%	2,20%	2,21%

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 utilizada se elige por referencia al rendimiento al final del año de los bonos corporativos estadounidenses AA dentro del índice aprobado por "Financial Times Stock Exchange Pension Liability", por su nombre en inglés, con vencimientos que corresponden al pago de los beneficios. Para la tasa de inflación asumida en Estados Unidos, el Banco y el CII han 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 de referencia de 10 y 30 años de los Valores Protegidos contra la Inflación de la Tesorería de Estados Unidos (TIPS, por sus siglas en inglés), y promedios históricos para el Índice de Precios del Consumidor en los Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés).

Las ganancias (pérdidas) actuariales para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 de \$122 millones y (\$880) millones, respectivamente, se relacionaron con cambios en los Planes y las obligaciones de beneficios del PBP que resultaron principalmente de cambios en la tasa de descuento y de inflación.

Para los participantes que se supone que se retiraran en los Estados Unidos, la obligación acumulada de beneficios posteriores al retiro se determinó utilizando las siguientes tasas de tendencia de costos de atención médica al 31 de diciembre:

	2021	2020	2019
Tasa de incremento en el costo de atención médica prevista para el siguiente año:			
Gastos médicos (sin Medicare)	4,50%	4,50%	4,75%
Gastos médicos (Medicare)	3,00%	2,50%	2,75%
Medicinas recetadas	6,00%	6,00%	6,50%
Gastos dentales	4,50%	4,50%	4,50%
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)	3,00%	2,50%	2,50%
Medicinas recetadas	6,00%	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%	4,50%
Año en que la tasa alcanza la tendencia final	2022	2021	2021

Para aquellos participantes que se estima que se retiraran fuera de Estados Unidos, se ha asumido una tasa de incremento anual del 5,00% en el costo de atención médica para 2021 (2020 - 5,00%; 2019 - 5,50%) con una tendencia final del 4,50% que se alcanzará en 2024.

Activos de los Planes

Los activos de los Planes, PBP y RLIP los gestionan principalmente administradores externos de inversiones contratados por el Banco, a quienes se les proveen con el Comité de gobierno-aprobado directrices de inversión que toman en cuenta las políticas de inversión de los Planes, PBP y RLIP. 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. Estas políticas asignan 60% a 65% de la cartera de los Planes a activos orientados al crecimiento con cobertura contra la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y 35% a 40% de los activos a inversiones en bonos de renta fija y valores del gobierno de Estados Unidos indexados a la inflación que cubren parcialmente la tasa de interés en los pasivos de los Planes, PBP y RLIP, para protegerlos contra la deflación (la Estrategias de Pasivos).

Los Comités de Pensiones y Administración aprobaron los Estados de Política de Inversiones (IPS, por sus siglas inglés) y la Asignación Estratégica de Activos, de los Planes, PBP y RLIP, consistente con Políticas del apetito de riesgo (RA, por su sigla en inglés) del Banco y de financiación a largo plazo (LTF, por su sigla en inglés). Las IPS SAA asignaciones estratégicas contempladas al 31 de diciembre de 2021 son las que figuran a continuación:

	PJP	PJL	PBP
Acciones en Estados Unidos	20%	28%	20%
Acciones fuera de Estados Unidos	18%	24%	18%
Acciones de mercados emergentes	4%	4%	4%
Bienes raíces públicos	3%	0%	3%
Renta fija diversificada de larga duración	27%	15%	27%
Renta fija principal	4%	5%	4%
Renta fija de alto rendimiento	2%	0%	2%
Bonos del gobierno de Estados Unidos indexados por inflación	4%	15%	4%
Renta fija de mercados emergentes	3%	3%	3%
Bienes raíces privados	5%	3%	5%
Infraestructura pública	3%	0%	3%
Infraestructura privada	2%	0%	2%
Asignación estratégica de Activos	5%	0%	5%
Contratos a futuro indexados a productos básicos	0%	3%	0%
Fondos de renta fija a corto plazo	0%	0%	0%
Reserva de estabilización de fondos:			
Renta fija principal	50%	50%	50%
Bonos de inflación indexada de Estados Unidos	0%	0%	0%
Fondos de renta fija a corto plazo	50%	50%	50%

El riesgo de inversión y de clase de activos se gestiona mediante el seguimiento continuo de cada clase de activos y de cada administrador de inversiones. Las inversiones se reajustan generalmente dentro de los rangos asignados IPS (IPS, por sus siglas en inglés) utilizando los flujos de efectivo y otras transacciones. Los administradores de inversión 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. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones para los Planes, el PBP, y RLIP está limitado y debe ser aprobado específicamente por los Comités de la Administración de los Planes, PBP y RLIP.

Las clases de activos en los cuales los Planes, PBP, y RLIP invierten se describen abajo:

- Acciones en Estados Unidos: Para los Planes, PBP y RLIP, fondos combinados que sólo invierten, en posición larga, en acciones comunes en Estados Unidos. Los administradores de los fondos reproducen u optimizan el Índice Russell 3000 de total capitalización (cap, por su abreviatura en inglés). Sólo para el PJP y el PBP, se gestionan activamente aproximadamente el 50% de los activos en acciones de Estados Unidos en cuentas separadas de acciones individuales;
- Acciones fuera de Estados Unidos: Para los Planes, PBP y RLIP, fondos combinados comunes que sólo invierten, en posición larga, en acciones comunes fuera de Estados Unidos. Los administradores de los fondos reproducen u optimizan el Índice MSCI WORLD EX USA IMI de cap alta/mediana y/o el Índice MSCI EAFE de cap alta/mediana. Sólo para el PJP y el PBP, se gestionan aproximadamente 60% de los activos en acciones fuera de Estados Unidos en cuentas separadas de acciones individuales;
- Acciones de mercados emergentes: Para los Planes y PBP, fondos combinados y/o un fondo mutual activamente gestionados que sólo invierten, en posición larga, en acciones comunes de mercados emergentes. Los administradores de los fondos seleccionan valores basándose en sus características fundamentales que normalmente se incluyen en el cap alto/mediano del Índice MSCI Emerging Markets Free;
- Bienes raíces públicos: Sólo para el PJP y el PBP, cuentas separadas que mantienen valores solo en posición larga de bienes raíces. Las cuentas son activamente administradas basada en características fundamentales, invirtiendo en valores comprendidos en el Índice MSCI U.S. REIT;
- Renta fija diversificada de larga duración: Sólo para el PJP y el PBP, los activos de renta fija de larga duración se gestionan activamente en cuentas separadas que contienen bonos individuales normalmente incluidos dentro del Índice Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond. Sólo para el PJP y el PCJP, fondos mutuos y/o fondos mutuales gestionados activamente que sólo invierten, en posición larga, en valores de gobierno y crédito de larga duración. Los administradores de los fondos seleccionan valores basándose en sus características fundamentales, que están normalmente incluidos en el Índice Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond, así como inversiones oportunistas en valores no indexados;
- Renta fija principal: Para los Planes, PBP y RLIP, un fondo combinado activamente gestionado que sólo invierte, en posición larga, en valores de gobierno y crédito de duración intermedia. Los administradores de los fondos seleccionan valores basándose en sus características fundamentales generalmente comprendidas dentro del Índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond, así como inversiones oportunistas en valores no indexados;
- Renta fija de alto rendimiento: Sólo para PJP, se gestionan activamente los activos en una cuenta separada conteniendo valores individuales, y sólo para el PBP, en un fondo combinado activamente gestionado. Para ambos Planes, el universo de inversión normalmente se compone de los valores dentro del Índice Bloomberg Barclays 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 de crédito reconocidas a nivel nacional;
- Renta fija del gobierno de Estados Unidos indexados por inflación: Para los Planes, PBP y RLIP, valores individuales del Tesoro de Estados Unidos protegidos contra la inflación, en cuentas administradas internamente. Para PJP, PBP y PCJP, replica u optimiza el Índice de Bloomberg Barclays US Treasury Inflation Notes 10+ Years. Para los Fondos de Estabilización de Reservas PJP

- y PBP, replica u optimiza el Índice de Bloomberg Barclays US Treasury Inflation TIPS 0-5 Years. Para PJP y RLIP, replica u optimiza Índice de Bloomberg Barclays US Treasury Inflation Linked Bonds;
- Renta fija de mercados emergentes: Para los Planes y el PBP, fondos combinados activamente gestionados que sólo invierten, en posición larga, en valores de renta fija de mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y sub-soberana denominada en moneda local y en dólares de Estados Unidos. Los administradores de los fondos invierten en valores normalmente incluidos en el Índice J.P. Morgan EMBI Global Diversified, así como inversiones oportunistas en valores no indexados;
 - Bienes raíces privados: Sólo para los Planes y el PBP, fondo combinado abierto que invierte sólo en posición larga, en propiedades de bienes raíces en Estados Unidos. Dichos fondos son activamente gestionados basándose en las características fundamentales de las propiedades;
 - Infraestructura pública: Sólo para el PCJP, un índice mejorado de fondo de acciones que cotiza en Bolsa, que invierte sólo en posición larga, en Estados Unidos y acciones comunes en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos, dentro de la industria de infraestructura. Los administradores del fondo seleccionan valores basándose en sus características fundamentales generalmente comprendidas dentro del Índice MSCI World Infrastructure. Para el PJP y el PBP solamente, los activos son activamente gestionados en una cuenta separada conteniendo acciones individuales negociados en los Estados Unidos y en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos;
 - La infraestructura privada: Sólo para el PJP y PBP, un fondo combinado abierto que invierte, sólo en posición larga, en Estados Unidos y en acciones de mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos de capital privado en el sector de infraestructura.
 - La asignación estratégica de activos: Sólo para el PJP y PBP, fondos combinados y fondos mutuales activamente gestionados, que invierten en Estados Unidos, en acciones de mercados desarrollados de capital y de ingreso fijo, contratos a futuro indexados a productos básicos y monedas, las inversiones podrían cambiar debido a un comportamiento oportunista dentro de estos mercados;
 - Contratos a futuro indexados a productos básicos: Para el PJP solamente, inversión en un fondo combinado que invierte sólo en posición larga, en contratos a futuro indexados a productos básicos. Los administradores del fondo reproducen u optimizan el Índice Bloomberg Commodity;
 - Fondos de renta fija a corto plazo: fondos combinados que invierten sólo en posición larga, en valores del Gobierno de Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores de los fondos invierten sólo en valores gubernamentales a corto plazo, y se comparan con el Índice de Tesorería a 3 meses de Merrill Lynch.

Con fecha efectiva en diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo (Directorio) aprobó la Política de Financiamiento a Largo Plazo (LTF, por sus siglas en inglés) para los Planes, que establece tasas estables de contribución del Banco del 20% (SRP), 25% (LRP), 0,71% (CSRP), 12% (PRBP) y 0,10% (RLIP) de los salarios aplicables, y fondos de reserva de estabilización de tasa de contribución del Banco (Fondos SR) para el SRP, LRP y PRBP. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la Política LTF, el Directorio adoptó y mejoró la versión de la política LTF como parte de las políticas financieras en curso del Banco. La versión mejorada de la política LTF elimina su período de caducidad, continúa manteniendo la tasa de contribución del Banco a niveles estables y establece un mecanismo basado en reglas para guiar la toma de decisiones de la Administración para asignar las contribuciones del Banco cuando los Fondos SR alcanzan sus límites, así como cuando los Planes alcanzan sus estados totalmente financiados. Las contribuciones bancarias realizadas en exceso (déficit) de la tasa de contribución determinada del actuario se asignan (retiran) a (de los) Fondos SR. La asignación de activos estratégicos de política de inversión aprobada IPS SAA para los Fondos SR es del 50% de fondos de renta fija a corto plazo y del 50% de renta fija principal y para PJP y PBP solamente, una inversión oportunista solamente, una inversión permitida de 0% a 10% en TIPS de los Estados Unidos.

Las tablas siguientes muestran las inversiones de los Planes, PBP y RLIP que se contabilizan a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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. Las inversiones en fondos que no tiene un valor razonable determinable se miden al valor de su activo neto como práctica expeditiva y no son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable.

Activos de los Planes:

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2021	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 471	\$ 570	\$ -	\$ 1.041	19%
Acciones fuera de Estados Unidos	534	367	-	901	16%
Acciones de mercados emergentes	94	98	-	192	3%
Acciones de bienes raíces públicos	195	-	-	195	3%
Acciones de infraestructura pública	151	-	-	151	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	508	17	-	525	9%
Renta fija diversificada de larga duración	52	819	-	871	16%
Renta fija principal	-	418	-	418	7%
Renta fija de mercados emergentes	-	152	-	152	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	75	-	75	1%
Renta fija de Estados Unidos indexados por inflación	211	-	-	211	4%
Fondos a futuro indexados a productos básicos	-	9	-	9	0%
Asignación estratégica de activos	124	143	-	267	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	22	168	-	190	3%
Total	\$ 2.362	\$ 2.836	\$ -	\$ 5.198	92%
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				322	6%
Fondos de infraestructura privados				85	2%
Total de inversiones				5.605	100%
Otros pasivos ⁽¹⁾				(28)	
Total				\$ 5.577	

(1) Principalmente montos por pagar por las inversiones adquiridas.

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2020	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 445	\$ 553	\$ -	\$ 998	19%
Acciones fuera de Estados Unidos	525	357	-	882	17%
Acciones de mercados emergentes	98	114	-	212	4%
Acciones de bienes raíces públicos	167	-	-	167	3%
Acciones de infraestructura pública	139	-	-	139	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	407	28	-	435	8%
Renta fija diversificada de larga duración	45	760	-	805	16%
Renta fija principal	-	367	-	367	7%
Renta fija de mercados emergentes	-	143	-	143	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	74	-	74	1%
Renta fija de Estados Unidos indexados por inflación	218	-	-	218	4%
Fondos a futuro indexados a productos básicos	-	4	-	4	0%
Asignación estratégica de activos	115	129	-	244	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	25	230	-	255	5%
Total	\$ 2.184	\$ 2.759	\$ -	\$ 4.943	95%
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondo de bienes raíces privados				267	5%
Total de inversiones				5.210	100%
Otros pasivos ⁽²⁾				(33)	
Total				\$ 5.177	

(2) Principalmente montos por pagar por las inversiones adquiridas.

Activos del PBP:

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2021	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 213	\$ 230	\$ -	\$ 443	18%
Acciones fuera de Estados Unidos	234	143	-	377	16%
Acciones de mercados emergentes	38	37	-	75	3%
Acciones de bienes raíces públicos	90	-	-	90	4%
Acciones de infraestructura pública	66	-	-	66	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	238	7	-	245	10%
Renta fija diversificada de larga duración	-	370	-	370	15%
Renta fija principal	-	191	-	191	8%
Renta fija de mercados emergentes	-	66	-	66	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	32	-	32	1%
Renta fija de Estados Unidos indexados por inflación	78	-	-	78	3%
Asignación estratégica de activos	52	70	-	122	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	85	1	-	86	4%
Total	\$ 1.094	\$ 1.147	\$ -	\$ 2.241	93%
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				131	5%
Fondos de infraestructura privados				46	2%
Total de inversiones				2.418	100%
Otros pasivos ⁽¹⁾				(20)	
Total				\$ 2.398	

(1) Principalmente montos por pagar por las inversiones adquiridas.

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2020	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 200	\$ 217	\$ -	\$ 417	19%
Acciones fuera de Estados Unidos	226	140	-	366	16%
Acciones de mercados emergentes	41	50	-	91	4%
Acciones de bienes raíces públicos	73	-	-	73	3%
Acciones de infraestructura pública	60	-	-	60	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	187	10	-	197	9%
Renta fija diversificada de larga duración	-	337	-	337	15%
Renta fija principal	-	184	-	184	8%
Renta fija de mercados emergentes	-	58	-	58	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	32	-	32	1%
Renta fija de Estados Unidos indexados por inflación	81	-	-	81	4%
Asignación estratégica de activos	52	63	-	115	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	128	-	-	128	6%
Total	\$ 1.048	\$ 1.091	\$ -	\$ 2.139	96%
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				90	4%
Total de inversiones	\$ 1.048	\$ 1.091	\$ -	\$ 2.229	100%
Otros pasivos ⁽²⁾				(21)	
Total				\$ 2.208	

(2) Principalmente montos por pagar por las inversiones adquiridas.

Las inversiones en valores que se miden a su valor razonable basado en precios cotizados en mercados activos, una técnica de valuación consistente con el enfoque de mercado, incluyen acciones individuales de bienes raíces e infraestructura en y fuera de los Estados Unidos y fondos cotizados en bolsa de infraestructura pública, fondos de renta fija, fondos de acciones de mercados emergentes y fondos mutuos de asignación estratégica de activos, bonos del Tesoro de los Estados Unidos y valores de renta fija indexados por inflación el Tesoro de los Estados Unidos. Dichos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.

Las inversiones en valores que se miden a su valor razonable basado en precios de mercado para activos similares en mercados activos, o en precios para activos idénticos o similares cotizados en mercados no activos, una técnica de valuación consistente con el enfoque de mercado, incluyen renta fija de corporativos, distintos del gobierno de Estados Unidos, alto rendimiento, municipales, inversiones respaldadas por hipotecas comerciales. También se encuentran incluidos fondos combinados de inversión de administradores propietarios de inversiones que invierten en acciones patrimoniales de mercados emergentes y en desarrollo en y fuera de los Estados Unidos, renta fija de mercados emergentes, fondos de renta fija principal y de larga duración, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados no cotizan en bolsa, y se miden a su valor razonable basándose en el valor neto de los activos por acción, el cual es determinado y publicado y es la base de transacciones corrientes. Dichas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Los fondos de inversión de los administradores propietarios de inversiones que invierten en valores inmobiliarios privados no tienen un valor razonable determinable y se miden al valor neto de los activos como un expediente práctico. Dichas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable.

Contribuciones

Se espera que las contribuciones del Banco a los Planes, PBP y RLIP durante el año 2022 asciendan aproximadamente a \$58 millones y \$32 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 2021.

Año	Planes	PBP
2022	\$ 185	\$ 56
2023	194	59
2024	203	63
2025	211	66
2026	220	69
2027 - 2031	1.225	405

NOTA W – 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 la entidad financiar sus actividades sin apoyo financiero adicional subordinado de terceros; o (ii) los inversionistas de capital que cuentan con el derecho de tomar decisiones sobre las operaciones de la entidad carecen de ciertas características de un interés financiero controlado; 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 ha identificado préstamos y garantías a las VIEs, en las cuales no es el beneficiario principal pero en los cuales considera que mantiene un interés variable significativo al 31 de diciembre de 2021. 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 \$149 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$353 millones). El saldo total de préstamos pendientes del Banco con estas VIEs fue de \$14 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$32 millones). No existían garantías pendientes a estas VIEs al 31 de diciembre de 2021 o 2020. Los montos comprometidos con estos préstamos y garantías no desembolsados ascendieron a \$4 millones (2020 - \$4 millones), los cuales en combinación con los saldos pendientes resulta en una exposición máxima total del Banco de \$18 millones al 31 de diciembre 2021 (2020 - \$36 millones).

El Banco es considerado el principal beneficiario de ciertas entidades y ha efectuado préstamos que totalizaron aproximadamente \$51 millones al 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$162 millones). La participación del Banco en estas VIEs se limita a dichos préstamos y garantías, los cuales se reflejan como tales en los estados financieros del Banco. Basado en los datos disponibles más recientes, el tamaño de estas VIEs, medido por su total de activos, ascendió aproximadamente a \$51 millones al 31 de diciembre

de 2021 (2020- \$162 millones), el cual es considerado inmaterial, y por lo tanto no se consolidó con los estados financieros del Banco.

NOTA X - CONCILIACIÓN ENTRE INGRESO NETO Y EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS

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

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ingreso neto	\$ 1.085	\$ 610	\$ 1.385
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados por:			
Ingresos por préstamos	(84)	240	85
Ingreso por inversiones	(55)	(13)	(150)
Otros ingresos por intereses	(17)	5	(1)
Otros ingresos	4	(1)	-
Intereses y otros costos de los empréstitos después de los acuerdos de intercambio	16	(395)	26
Gastos administrativos, incluyendo depreciación	174	138	75
Programas especiales	(1)	20	(5)
Ajustes netos al valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(402)	(220)	(402)
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	(81)	(28)	(9)
Aumento neto en inversiones mantenidas para negociar	(2.890)	(1.710)	(1.878)
Otros componentes netos del costo de beneficio de pensiones	37	(1)	(75)
Pérdidas (ganancias) neta no realizadas en inversiones mantenidas para negociar	2	7	(41)
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	(79)	182	43
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	\$ (2.291)	\$ (1.166)	\$ (947)
Información adicional sobre actividades que no involucran efectivo			
Aumento (disminución) debido a fluctuaciones en la tasa de cambio:			
Inversiones mantenidas para negociar	\$ (4)	\$ (5)	\$ (1)
Préstamos pendientes	(95)	(113)	4
Empréstitos	(153)	(166)	(20)
Fondos por recibir de países miembros, neto	5	(16)	(4)
Títulos de deuda	(49)	13	(3)

NOTA Y - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS Y CONCENTRACIONES

La Administración ha determinado que el Banco tiene solamente un segmento operativo, ya que el Banco 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 2021, 2020 y 2019, los préstamos otorgados a cuatro países (tres países en 2019) 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):

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Argentina	\$ 329	\$ 369	\$ 464
Brasil	254	304	536
Colombia	301	300	– ⁽¹⁾
México	320	359	612

(1) En 2019, los ingresos por préstamos a Colombia no excedieron individualmente el 10% del total de ingresos por préstamos antes de los acuerdos de intercambio.

NOTA Z - 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 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.

El brote mundial de COVID-19 ha perturbado los mercados económicos y ha creado una volatilidad significativa. El desempeño operativo y financiero de las empresas en las que invierte el Banco depende de los desarrollos futuros, incluida la duración y propagación del brote. Tal incertidumbre puede afectar el valor razonable de las inversiones del Banco y la solvencia crediticia de los prestatarios de préstamos del Banco. El Banco cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de calificación crediticia.

NOTA AA - TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

En 2016, la transferencia de funciones operativas y administrativas y recursos no financieros asociados con las actividades de NSG del Banco a la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) entró en vigor. Durante el período de siete años que finaliza en 2022, las actividades de NSG son y continuaran siendo originadas por la CII y cofinanciadas por el Banco y la CII. Para los préstamos NSG cofinanciados, el Banco y la CII mantienen intereses legales y económicos separados en su parte respectiva del saldo del principal del préstamo, los intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo. La CII también ejecuta, sirve y supervisa la cartera de préstamos NSG del Banco.

Como parte de dicha reorganización, el plan de capitalización de la CII incluye capital adicional a ser aportado por los accionistas de la CII, así como contribuciones de capital a ser financiados a través de distribución de ingresos del BID en representación de sus accionistas. Estas transferencias de ingresos están planeadas a lograrse durante el período 2018-2025 por una cantidad que no exceda \$725 millones. Estas transferencias están condicionadas a la aprobación de la Asamblea de Gobernadores anual, que deberá tener en cuenta el mantenimiento continuado de la calificación crediticia Triple A en moneda extranjera a largo plazo del Banco, la Política de Adecuación de Capital (CAP), la preservación de la envoltura de préstamos con garantía soberana consistente con el BID-9 y la construcción de reservas de conformidad con la CAP, así como de otras normas aplicables de las políticas financieras del Banco. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución a los accionistas del Banco de \$150 millones (2020 - \$110 millones) para una contribución de capital concurrente a la CII en nombre de los accionistas del Banco. Esta transferencia es en vez de una distribución a nombre de los accionistas de ambas entidades y es reconocida como un dividendo en el Estado de ingresos y utilidades retenidas.

También en virtud de dicha reorganización, el Banco y la CII celebraron acuerdos de nivel de servicio renovable por un año para ciertos servicios administrativos y generales que incluyen el apoyo en recursos humanos y tecnología de la información que brinda el Banco, así como la originación, ejecución y seguimiento de préstamos, servicios prestados al Banco. Los honorarios totales por los servicios

prestados por el Banco a la CII y los proporcionados por la CII al Banco ascienden a \$20 millones y \$67 millones, respectivamente, para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$24 millones y \$75 millones, respectivamente; 2019 - \$19 millones y \$72 millones, respectivamente).

El Banco también carga honorarios por la administración del Fondo Multilateral de Inversiones III (FOMIN), de los fondos mantenidos en fideicomiso y administrados en nombre de los donantes, como los países miembros, otras organizaciones internacionales y otras entidades, para fines consistentes con los objetivos del Banco de promover el desarrollo económico y social en sus miembros regionales en desarrollo. Estos fondos se utilizan principalmente para cofinanciar proyectos de préstamos del Banco, otorgar donaciones y financiar actividades de asistencia técnica, incluida la preparación y capacitación de proyectos. Estos honorarios se informan como Otros ingresos y se reconocen de manera proporcional a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios, o cuando se reciben las contribuciones de los donantes por adelantado. Los honorarios totales por los servicios prestados por el Banco para los fondos mantenidos en fideicomiso y administrados en nombre de los donantes y para la administración del FOMIN son de \$8 millones y \$2 millones, respectivamente, para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (2020 - \$8 millones y \$2 millones, respectivamente; 2019 - \$9 millones y \$1 millón, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no había recibido depósitos de los bancos centrales y de las instituciones oficiales en los países miembros del Banco con vencimiento de hasta 30 días (2020 - \$186 millones).

Durante 2020, el Banco celebró un acuerdo de cooperación y garantía de 10 años con Suecia, un país miembro del Banco, en virtud del cual Suecia garantizará hasta \$100 millones de exposición crediticia al Gobierno Federal de Brasil. Esta garantía permite al Banco incrementar el apoyo crediticio en hasta \$300 millones para nuevos proyectos en Bolivia, Colombia y Guatemala. Durante el plazo de la garantía, si cualquier préstamo con garantía soberana del Gobierno Federal de Brasil se clasificara en estado de no acumulación de ingresos (es decir, atrasos en los pagos por más de 180 días), Suecia compensará al Banco por hasta \$100 millones del principal pendiente del préstamo en estado de no acumulación de ingresos. Al final del evento de no acumulación de ingresos, el Banco reembolsará a Suecia cualquier principal que se recupere con respecto al evento de no acumulación de ingresos. Al 31 de diciembre de 2021, la exposición elegible bajo esta garantía fue de \$66 millones (ninguno al 31 de diciembre de 2020), y no hubo eventos de no acumulación de ingresos asociados con préstamos hechos a, o garantizados por Brasil.

Otras transacciones significativas con la CII, la Facilidad y los planes de pensiones son divulgadas en la Nota a la cual dichas transacciones se relacionan.

NOTA AB – EVENTOS SUBSECUENTES

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 25 de febrero de 2022, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. Como resultado de dicha evaluación, no hubo eventos subsecuentes que requieran reconocerse o divulgarse en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021, excepto que en febrero de 2022 el Banco vendió un préstamo sin garantía soberana individualmente evaluado que asciende a \$149 millones.

ANEXO I-I⁽¹⁾

ANEXO DE LOS PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2021 Y 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Países miembros en cuyos territorios se han concedido préstamos	Saldo pendiente 2021					Porción de los préstamos aprobados sin desembolsar		Saldo pendiente 2020
	Con garantía soberana	Concesional con garantía soberana	Total con garantía soberana	Sin garantía soberana	Total	Total	Firmado	
Argentina	\$ 13.992	\$ 2	\$ 13.994	\$ 344	\$ 14.338	\$ 5.069	\$ 4.189	\$ 13.765
Bahamas	707	-	707	-	707	247	247	539
Barbados	639	-	639	-	639	136	136	546
Belice	151	-	151	-	151	50	42	149
Bolivia	2.887	1.046	3.933	-	3.933	1.548	791	3.808
Brasil	15.535	-	15.535	1.081	16.616	5.806	3.066	16.333
Chile	1.957	-	1.957	393	2.350	646	147	1.610
Colombia	11.139	7	11.146	212	11.358	1.429	1.302	10.948
Costa Rica	2.112	-	2.112	125	2.237	932	932	2.056
Ecuador	6.910	126	7.036	476	7.512	808	711	6.392
El Salvador	2.155	123	2.278	147	2.425	619	475	2.430
Guatemala	1.806	196	2.002	193	2.195	636	431	2.439
Guyana	211	432	643	-	643	76	76	552
Honduras	1.367	1.373	2.740	27	2.767	565	513	2.635
Jamaica	1.670	-	1.670	64	1.734	178	179	1.808
México	15.792	-	15.792	262	16.054	2.117	788	17.021
Nicaragua	920	1.379	2.299	28	2.327	163	163	2.193
Panamá	4.221	-	4.221	296	4.517	1.136	1.095	4.203
Paraguay	2.264	172	2.436	23	2.459	1.859	1.134	2.380
Perú	2.659	4	2.663	120	2.783	1.689	1.619	1.749
República Dominicana	3.923	69	3.992	-	3.992	1.101	1.001	4.124
Surinam	464	4	468	-	468	256	171	487
Trinidad y Tobago	750	1	751	37	788	106	106	794
Uruguay	3.010	-	3.010	393	3.403	1.083	790	3.364
Venezuela	2.011	-	2.011	-	2.011	433	433	2.011
Regional	34	-	34	445	479	993	501	425
Total 2021	\$ 99.286	\$ 4.934	\$ 104.220	\$ 4.666	\$ 108.886	\$ 29.681	\$ 21.038	
Total 2020	\$ 94.722	\$ 4.840	\$ 99.562	\$ 5.199	\$ 104.761	\$ 30.498	\$ 23.958	\$ 104.761

(1) Esta tabla excluye préstamos participados pendientes sin garantía soberana que al 31 de diciembre de 2021 suman \$981 millones (2020 - \$1.264 millones). Esta tabla también excluye garantías pendientes por \$681 millones al 31 diciembre de 2021 (2020 - \$788 millones).

ANEXO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES POR MONEDA Y TIPO DE INTERÉS, Y ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresados 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	\$ 33.945	3,45	6,79
Ajustable	980	2,87	5,72
Base LIBOR-variable	54.626	1,32	8,33
Concesional base fijo	4.887	0,97	22,97
Total dólares de Estados Unidos	94.438	2,08	8,51
Otros			
Costo base fijo	11.756	1,50	6,37
Ajustable	2.599	7,88	6,07
Base LIBOR-variable	12	0,74	1,12
Concesional base fijo	81	2,03	5,50
Total otros	14.448	2,65	6,31
Préstamos pendientes			
Costo base fijo	45.701	2,95	6,69
Ajustable	3.579	6,51	5,97
Base LIBOR-variable	54.638	1,32	8,33
Concesional base fijo ⁽⁵⁾	4.968	0,99	22,69
Total de los préstamos pendientes	\$ 108.886	2,16	8,22

ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Año de vencimiento	Costo base fijo ⁽³⁾	Base LIBOR- variable ⁽²⁾	Concesional base fijo ⁽⁵⁾	Total
2022	\$ 2.954	\$ 4.094	\$ 142	\$ 7.190
2023	3.407	3.232	134	6.773
2024	3.433	3.856	125	7.414
2025	5.470	4.205	121	9.796
2026	2.952	4.118	119	7.189
2027 a 2031	18.098	18.834	532	37.464
2032 a 2036	7.083	12.710	404	20.197
2037 a 2041	1.963	5.828	340	8.131
2042 a 2046	340	1.338	174	1.852
2047 a 2051	1	2	926	929
2052 a 2056	-	-	1.339	1.339
2057 a 2061	-	-	612	612
Total	\$ 45.701	\$ 58.217	\$ 4.968	\$ 108.886
Vencimiento promedio (años)	6,69	8,19	22,69	8,22

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

(2) Incluye los préstamos ajustables.

(3) Incluye un total de \$1.304 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 1,9%.

(5) Incluye \$34 millones de préstamos a otras instituciones de desarrollo.

ANEXO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES POR MONEDA Y TIPO DE INTERÉS, Y ESTRUCTURA VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresados 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	\$ 35.557	3,42	7,23
Ajustable	1.122	3,11	5,92
Base LIBOR-variable	49.022	1,28	8,34
Concesional de tasa fija	4.780	1,04	22,66
Total dólares de Estados Unidos	90.481	2,13	8,63
Otros			
Costo base fijo	11.087	1,37	6,68
Ajustable	3.079	4,13	6,88
Base LIBOR-variable	19	0,29	1,62
Concesional de tasa fija	95	2,04	5,59
Total otros	14.280	1,97	6,71
Préstamos pendientes			
Costo base fijo	46.644	2,93	7,10
Ajustable	4.201	3,86	6,62
Base LIBOR-variable	49.041	1,28	8,34
Concesional de tasa fija ⁽⁵⁾	4.875	1,06	22,32
Total de los préstamos pendientes	\$ 104.761	2,11	8,37

ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Año de vencimiento	Costo base fijo ⁽³⁾	Base LIBOR- variable ⁽²⁾	Concesional a tasa fija ⁽⁵⁾	Total
2021	\$ 3.164	\$ 3.696	\$ 149	\$ 7.009
2022	2.660	3.078	142	5.880
2023	3.440	3.318	134	6.892
2024	3.429	3.715	125	7.269
2025	5.439	4.020	121	9.580
2026 a 2030	18.123	17.324	554	36.001
2031 a 2035	7.547	11.378	426	19.351
2036 a 2040	2.308	5.541	353	8.202
2041 a 2045	525	1.167	216	1.908
2046 a 2050	9	4	736	749
2051 a 2055	–	1	1.299	1.300
2056 a 2060	–	–	620	620
Total	\$ 46.644	53.242	4.875	104.761
Vencimiento promedio (años)	7,10	8,21	22,32	8,37

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

(2) Incluye los préstamos ajustables.

(3) Incluye un total de \$1.451 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 1,9%.

(5) Incluye \$35 millones de préstamos de otras instituciones de desarrollo.

ANEXO DE SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)⁽¹⁾

Países miembros	Acciones suscritas	Capital suscrito pagadero en efectivo	Capital suscrito exigible	Capital adicional pagadero en efectivo ⁽²⁾	Total 2021	Total 2020
Alemania	268.659	\$ 114,5	\$ 3.126,4	\$ 127,8	\$ 3.368,7	\$ 3.368,7
Argentina	1.609.442	672,9	18.742,5	303,3	19.718,7	19.718,7
Austria	22.630	9,6	263,4	11,2	284,2	284,2
Bahamas	29.548	15,1	341,4	6,0	362,5	362,5
Barbados	19.306	8,1	224,8	1,1	234,0	234,0
Bélgica	46.545	19,8	541,7	23,6	585,1	585,1
Belice	16.516	9,3	189,9	4,1	203,3	203,3
Bolivia	129.293	54,0	1.505,7	28,6	1.588,3	1.588,3
Brasil	1.609.442	672,9	18.742,5	325,5	19.740,9	19.740,9
Canadá	567.039	241,7	6.598,8	185,6	7.026,1	7.025,6
Chile	441.995	184,8	5.147,2	94,0	5.425,9	5.425,9
China	424	0,2	5,0	123,9	129,1	129,1
Colombia	441.995	184,8	5.147,2	91,0	5.423,0	5.423,0
Corea, República de	424	0,2	5,0	1,0	6,1	6,1
Costa Rica	64.684	27,0	753,3	13,8	794,1	794,1
Croacia	6.895	2,9	80,2	3,5	86,7	86,7
Dinamarca	24.061	10,3	280,0	11,1	301,4	301,4
Ecuador	86.090	36,0	1.002,5	18,0	1.056,6	1.056,6
El Salvador	64.514	27,0	751,3	12,8	791,0	791,0
Eslovenia	4.214	1,8	49,0	1,9	52,8	52,8
España	278.460	117,4	3.241,8	120,0	3.479,2	3.479,2
Estados Unidos	4.253.664	1.813,1	49.500,7	2.923,3	54.237,1	54.237,1
Finlandia	22.630	9,6	263,4	10,6	283,6	283,6
Francia	268.659	114,5	3.126,4	123,3	3.364,2	3.364,2
Guatemala	81.728	34,7	951,2	19,3	1.005,2	1.005,2
Guyana	22.768	10,5	264,1	4,7	279,4	279,4
Haití	64.514	27,0	751,3	12,9	791,2	791,2
Honduras	64.684	27,0	753,3	15,5	795,8	795,8
Israel	22.315	9,5	259,7	9,1	278,3	278,3
Italia	278.459	117,4	3.241,8	121,0	3.480,1	3.480,1
Jamaica	81.728	34,7	951,2	17,0	1.003,0	1.003,0
Japón	708.831	302,1	8.248,8	326,6	8.877,5	8.877,5
México	1.034.609	432,6	12.048,4	197,4	12.678,4	12.678,4
Nicaragua	64.514	27,0	751,3	14,2	792,4	792,4
Noruega	24.061	10,3	280,0	10,9	301,1	301,1
Países Bajos	28.207	14,6	325,6	18,6	358,9	358,9
Panamá	64.514	27,0	751,3	14,9	793,1	793,1
Paraguay	64.514	27,0	751,3	16,6	794,9	794,9
Perú	215.445	90,1	2.508,9	47,3	2.646,3	2.646,3
Portugal	7.667	3,2	89,2	4,4	96,9	96,9
Reino Unido	136.461	58,1	1.588,0	98,6	1.744,8	1.744,8
República Dominicana	86.317	36,1	1.005,2	20,0	1.061,3	1.061,3
Suecia	46.257	19,7	538,3	22,7	580,7	580,7
Suiza	66.705	28,4	776,3	37,3	842,0	841,9
Surinam	12.524	7,2	143,8	3,4	154,5	154,5
Trinidad y Tobago	61.244	26,0	712,8	12,5	751,4	751,4
Uruguay	172.646	72,2	2.010,5	33,2	2.115,9	2.115,9
Venezuela	482.267	249,3	5.568,5	171,0	5.988,8	5.988,8
Total 2021	14.170.108	\$ 6.039	\$ 164.901	\$ 5.815	\$ 176.755	
Total 2020	14.170.108	\$ 6.039	\$ 164.901	\$ 5.814		\$ 176.754

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

(2) Sin afectar el poder de voto. Para mayor información, ver Nota R.

ANEXO DE SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL Y PODER DE VOTO

Al 31 de diciembre de 2021

Países miembros	Acciones suscritas	Número de votos	Porcentaje del número de votos ⁽¹⁾
Países miembros regionales en vías de desarrollo			
Argentina	1.609.442	1.609.577	11,354
Bahamas	29.548	29.683	0,209
Barbados	19.306	19.441	0,137
Belice	16.516	16.651	0,117
Bolivia	129.293	129.428	0,913
Brasil	1.609.442	1.609.577	11,354
Chile	441.995	442.130	3,119
Colombia	441.995	442.130	3,119
Costa Rica	64.684	64.819	0,457
Ecuador	86.090	86.225	0,608
El Salvador	64.514	64.649	0,456
Guatemala	81.728	81.863	0,577
Guyana	22.768	22.903	0,162
Haití	64.514	64.649	0,456
Honduras	64.684	64.819	0,457
Jamaica	81.728	81.863	0,577
México	1.034.609	1.034.744	7,299
Nicaragua	64.514	64.649	0,456
Panamá	64.514	64.649	0,456
Paraguay	64.514	64.649	0,456
Perú	215.445	215.580	1,521
República Dominicana	86.317	86.452	0,610
Surinam	12.524	12.659	0,089
Trinidad y Tobago	61.244	61.379	0,433
Uruguay	172.646	172.781	1,219
Venezuela	482.267	482.402	3,403
Total países miembros regionales en vías de desarrollo	7.086.841	7.090.351	50,015
Canadá	567.039	567.174	4,001
Estados Unidos	4.253.664	4.253.799	30,006
Países miembros no regionales			
Alemania	268.659	268.794	1,896
Austria	22.630	22.765	0,161
Bélgica	46.545	46.680	0,329
China	424	559	0,004
Corea, República de	424	559	0,004
Croacia	6.895	7.030	0,050
Dinamarca	24.061	24.196	0,171
Eslovenia	4.214	4.349	0,031
España	278.460	278.595	1,965
Finlandia	22.630	22.765	0,161
Francia	268.659	268.794	1,896
Israel	22.315	22.450	0,158
Italia	278.459	278.594	1,965
Japón	708.831	708.966	5,001
Noruega	24.061	24.196	0,171
Países Bajos	28.207	28.342	0,200
Portugal	7.667	7.802	0,055
Reino Unido	136.461	136.596	0,964
Suecia	46.257	46.392	0,327
Suiza	66.705	66.840	0,471
Total países miembros no regionales	2.262.564	2.265.264	15,979
Total	14.170.108	14.176.588	100,000

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

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID

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

16 de marzo de 2022

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 revisado y evaluado el control interno sobre la información financiera de la Facilidad No Reembolsable del BID (la Facilidad) 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 revisado y evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera aplicable a la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2021. 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 2021.

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, 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 2021. Adicionalmente, los estados financieros de la Facilidad No Reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2021 y para el año terminado en dicha fecha, han sido auditados por KPMG LLP.



Mauricio J. Claver-Carone
Presidente



Gustavo De Rosa
Vicepresidente de Finanzas y Administración y
Oficial Principal Financiero



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

Informe de los Auditores Independientes

La Junta de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Opinión sobre el control interno de la información financiera

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Interamericano de Desarrollo – Facilidad No Reembolsable del BID (el GRF) al 31 de diciembre de 2021, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de de Control Interno Integrado* (2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). En nuestra opinión, el GRF mantuvo, en todos los aspectos de importancia material, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2021, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de de Control Interno Integrado* (2013), emitido por COSO.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS), los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros del GRF, y nuestro informe con fecha del 16 de marzo de 2022 expresó una opinión sin modificaciones.

Base para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con los GAAS. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades de los auditores para la auditoría del control interno sobre la información financiera de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del GRF y cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos pertinentes relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración para el control interno sobre la información financiera

La administración es responsable de diseñar, implementar y mantener un control interno efectivo sobre la información financiera, y de su evaluación sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera, incluida en el Informe de la administración sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera.

Responsabilidades de los auditores para la auditoría del control interno sobre la información financiera

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos los aspectos materiales y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión sobre el control interno sobre la información financiera. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una seguridad absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría del control interno sobre la información financiera realizada de acuerdo con los GAAS siempre detectará una debilidad material cuando exista.



Al realizar una auditoría de control interno sobre la información financiera de acuerdo con los GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Obtenemos una comprensión del control interno sobre la información financiera, evaluamos los riesgos de que exista una debilidad material y probamos y evaluamos el diseño y la efectividad operativa del control interno sobre la información financiera con base en el riesgo evaluado.

Definición y limitaciones inherentes del control interno sobre la información financiera

El control interno de la información financiera de una entidad es un proceso llevado a cabo por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, diseñado para brindar una seguridad razonable con respecto a la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos. El control interno de una entidad sobre la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se relacionan con el mantenimiento de registros que, con detalles razonables, reflejan de manera exacta y fielmente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) proporcionar una seguridad razonable de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; y (3) proporcionan seguridad razonable con relación a la prevención, o detección oportuna y corrección de adquisiciones, uso, o disposiciones no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un impacto material en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prever, o detectar y corregir errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad de los periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos se deteriore.

KPMG LLP

Washington, DC
March 16, 2022



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

Informe de los Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Banco Interamericano de Desarrollo:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo – Facilidad No Reembolsable del BID (GRF), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de cambios en el saldo del fondo y de flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros (en conjunto, los estados financieros).

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

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, el control interno sobre la información financiera de GRF al 31 de diciembre de 2021, 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 con fecha del 16 de marzo de 2022 expresó una opinión sin modificaciones.

Base para la opinión

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

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

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

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



Responsabilidades de los auditores por las auditorías de los estados financieros

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

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

- Ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la Administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de GRF de continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

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

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información incluida en el Reporte Anual al 31 de diciembre de 2021. La otra información comprende la discusión y análisis de la Administración de los resultados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

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

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
16 de marzo de 2022

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BALANCES GENERALES

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
ACTIVOS		
Efectivo	\$ 2	\$ -
Montos por cobrar al Capital Ordinario	126	208
Total de activos	\$ 128	\$ 208
PASIVOS Y SALDO DEL FONDO		
Pasivos		
Financiamientos no reembolsables por desembolsar - Nota E	\$ -	\$ -
Saldo del fondo	128	208
Total de pasivos y saldo del fondo	\$ 128	\$ 208

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Adiciones		
Transferencia de ingresos del Capital Ordinario - Nota C	\$ 92	\$ 64
Deducciones		
Financiamientos no reembolsables	169	121
Intereses en nombre de prestatarios del Capital Ordinario - Nota D	3	21
Cambio en el saldo del fondo	(80)	(78)
Saldo del fondo al principio del año	208	286
Saldo del fondo al final del año	\$ 128	\$ 208

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Transferencias de efectivo del Capital Ordinario	\$ 174	\$ 92
Compras de inversiones	-	(131)
Montos por venta o vencimiento de inversiones	-	182
Desembolsos de financiamientos no reembolsables	(169)	(121)
Intereses pagados en nombre de prestatarios del Capital Ordinario	(3)	(23)
Aumento (disminución) neto en los flujos de efectivo de actividades operativas	2	(1)
Efectivo, al principio del año	-	1
Efectivo, al final del año	\$ 2	\$ -

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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. El Banco trabaja para mejorar las condiciones de vida en Latinoamérica y el Caribe y su objetivo es alcanzar el desarrollo económico y social en una manera sostenible y respetuosa con el medio ambiente, 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, inactivo). En 1983, la Asamblea de Gobernadores de Banco estableció la Cuenta de la Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI, terminada con fecha efectiva el 1 de enero de 2020) para subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar sobre préstamos del Capital Ordinario. 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 o con respecto a proyectos específicos. La Facilidad se financia actualmente con transferencias del Capital Ordinario.

El 21 de abril de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó una enmienda a las regulaciones de la Facilidad existentes para ampliar el alcance de la Facilidad para permitir el financiamiento de operaciones individuales para apoyar a los países con comunidades que reciben grandes y repentinos flujos de migración intrarregional en América Latina y el Caribe. Posteriormente, el 6 de mayo de 2019, la Asamblea de Gobernadores expresó su apoyo a dichos países, que podrían incluir hasta \$100 millones en financiamientos no reembolsables de la Facilidad.

En abril de 2020, la Asamblea de Gobernadores aprobó retroactivamente la terminación de la FFI y la transferencia de todos los activos (el efectivo e inversiones totalizaron \$1 millón y \$50 millones, respectivamente) de la FFI a la Facilidad a partir del 1 de enero de 2020. El saldo del Fondo transferido del IFF se registró como un aumento en el Saldo del Fondo de la Facilidad al principio de ese año, en el Estado de cambios en el saldo del fondo. Todas las inversiones recibidas del IFF se vendieron durante el 2020.

NOTA B – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se preparan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) 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 reporte. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

Financiamientos no reembolsables

Los financiamientos no reembolsables se registran como una deducción del saldo del fondo cuando la solicitud del desembolso es aprobada.

Transferencias de ingresos del Capital Ordinario

Las transferencias de ingresos del 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 por la Facilidad se presentan bajo Montos por cobrar al Capital Ordinario, en los Balances Generales.

Subsidios de intereses

Los subsidios de intereses se registran cuando el prestatario paga su parte de intereses sobre el préstamo de Capital Ordinario relacionado. Las liquidaciones de pagos únicos se registran cuando el prestatario notifica por escrito la aceptación de la oferta de liquidación del pago único.

Gastos administrativos

El Banco paga los gastos administrativos de la Facilidad. 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 DE INGRESOS DEL 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 el 2011 hasta el 2020. Durante el 2011 hasta el 2015, el Banco aprobó transferencias de ingresos procedentes del Capital Ordinario por un monto de \$200 millones cada año, por un total de \$1.000 millones.

En consonancia con las recomendaciones del G-20 a los bancos multilaterales de desarrollo para buscar eficiencias financieras adicionales, en abril de 2016 la Asamblea de Gobernadores enmendó el mecanismo de financiamiento y acordó considerar transferencias adicionales de ingresos del Capital Ordinario (hasta un monto total de \$1.000 millones) si fuesen necesarias para mantener el Saldo del fondo de la Facilidad en no menos de \$300 millones, al 1 de enero de cada año. Como resultado, las transferencias de ingresos del Capital Ordinario ya no están obligadas a completarse para el 2020 y las transferencias de ingresos son en función del ritmo de ejecución de los financiamientos no reembolsables aprobados. Las transferencias de ingresos del Capital Ordinario continúan sujetas a las disposiciones del Convenio y a otras políticas financieras aplicables. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un total de \$92 millones (2020 - \$64 millones).

NOTA D - COMPROMISOS

La Facilidad está proporcionando los subsidios de intereses restantes, hasta los \$51 millones transferidos, al continuar pagando los subsidios de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en los contratos de préstamo correspondientes; o mediante un pago único para liquidar todos los pagos de subsidios futuros esperados a la entidad prestataria. Cualquier saldo de los recursos originales de IFF transferidos a la Facilidad y no pagados a los países miembros prestatarios elegibles se mantendrán en la Facilidad.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los préstamos pendientes, desembolsados en su totalidad, de los cuales la Facilidad pagará parte de los intereses son como sigue (clasificados por país en millones):

País	Pendiente	
El Salvador	\$	110
Guatemala		130
Jamaica		7
Paraguay		71
Total	\$	318

El subsidio de interés sobre ciertos préstamos del Capital Ordinario se reajusta trimestralmente o semestralmente. El subsidio no puede ser más de 3,62% por año. Los intereses pagados en nombre de los prestatarios del Capital Ordinario ascendieron a \$3 millones durante 2021 (2020- \$7 millones). Los préstamos aprobados después del 31 de diciembre de 2006 no califican para el subsidio.

No se pagaron subsidios de interés en un pago único durante 2021. Durante 2020, la Facilidad pagó subsidios de intereses en un pago único a Ecuador, Jamaica, República Dominicana y Suriname, por un monto de \$16 millones.

NOTA E - FINANCIAMIENTOS NO REEMBOLSABLES POR DESEMBOLSAR

A continuación se presenta un resumen de los cambios en los Financiamientos no reembolsables por desembolsar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en millones):

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo al 1 de enero	\$ -	\$ -
Financiamientos no reembolsables	169	121
Desembolsos	(169)	(121)
Saldo al 31 de diciembre	\$ -	\$ -

NOTA F - CONCILIACIÓN DEL CAMBIO EN EL SALDO DEL FONDO Y AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

A continuación se presenta la conciliación del Cambio en el saldo del fondo al incremento neto (a la disminución neta) en los flujos de Efectivo por actividades operativas, conforme a los Estados de Flujos de Efectivo (en millones):

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Cambio en el saldo del fondo	\$ (80)	\$ (78)
Diferencia entre los montos devenagados y los montos pagados o cobrados debido a:		
Transferencias de efectivo del Capital Ordinario	174	92
Transferencias de ingresos del Capital Ordinario	(92)	(64)
Disminución neta de inversiones	-	51
Intereses pagados en nombre de prestatarios del Capital Ordinario	-	(2)
Incremento (disminución) neta en los flujos de efectivo por actividades operativas	\$ 2	\$ (1)

NOTA G - EVENTOS SUBSECUENTES

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 16 de marzo de 2022, 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 Facilidad al 31 de diciembre de 2021 y para el año terminado en dicha fecha, excepto por lo discutido abajo:

En marzo de 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un monto de \$172 millones.