



**Informe Anual 2022**  
**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 2022. El informe anual consta de un tomo impreso titulado “Reseña del año”, que contiene un examen de las operaciones del Banco en 2022 (préstamos, garantías y financiamientos no reembolsables). La versión electrónica del informe en [www.iadb.org/es/bid-finanzas/estados-financieros](http://www.iadb.org/es/bid-finanzas/estados-financieros) contiene, adicionalmente, el conjunto completo de los estados financieros del Banco.

24 de febrero de 2023

# ÍNDICE

---

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN: CAPITAL ORDINARIO	4
ESTADOS FINANCIEROS	65
Capital Ordinario	66
Facilidad No Reembolsable del BID	138

# Discusión y Análisis de la Administración: Capital Ordinario

---

## RESUMEN EJECUTIVO

---

La misión del Banco Interamericano de Desarrollo (Banco o BID) es mejorar las vidas de América Latina y el Caribe y contribuir 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. Los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG, 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 realizan a través del Capital Ordinario y la Facilidad No Reembolsable del BID (“Facilidad”). A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en esta Discusión y Análisis de la Administración (MD&A, por sus siglas en inglés) se refiere al Capital Ordinario del BID.

### El COVID-19 y la guerra de Rusia contra Ucrania

El brote mundial de SARS-CoV-2 (también conocido como COVID-19) creó una crisis humanitaria y de salud mundial que ha afectado la actividad económica a escala mundial y ha creado una volatilidad significativa en los mercados financieros. La guerra de Rusia contra Ucrania constituye otra fuente de preocupación tanto por sus implicancias sociales y humanitarias inmediatas como por los efectos futuros, en particular en los precios de la energía y los alimentos y con efectos en la inflación y el crecimiento.

La recuperación económica continuada en América Latina y el Caribe depende de forma crítica de la evolución de la pandemia, de los efectos de las restricciones actuales de la política monetaria a nivel mundial y las políticas económicas elegidas por los países de la región. Luego de la brusca caída inicial de la actividad económica, mitigada por la reacción fiscal y monetaria, la región se recuperó con más fuerza de lo esperado en 2021. El crecimiento disminuyó en 2022 y retornó a las tendencias de crecimiento a largo plazo, mientras que la guerra de Rusia contra Ucrania hizo aumentar los precios de los productos básicos y generó menores posibilidades de crecimiento mundial. La inflación subió en todo el mundo, y la región no fue una excepción. Los bancos centrales actuaron para limitar el desanclaje de las expectativas de inflación. Se espera una retracción del crecimiento de la región por debajo de los valores a largo plazo en 2023 los pronósticos del sector privado a enero de 2023 arrojan un crecimiento moderado en 2023 y 2024 a medida que la inflación mundial vaya bajando.

El Banco continúa siendo la fuente principal de préstamo multilateral a los países de América Latina y el Caribe, y continuará asistiendo a sus clientes para ayudar a financiar la respuesta ante el COVID-19 y mitigar los efectos de la guerra de Rusia contra Ucrania, la inflación y el bajo crecimiento.

### Reemplazo de la LIBOR y otras tasas basadas en IBOR

En 2018, el Banco estableció un grupo de trabajo multidisciplinario para gestionar la discontinuación del uso de la LIBOR y otras tasas basadas en IBOR. En 2020, se creó el LIBOR Transition Senior Management Advisory Committee y un Programa de Transición de la LIBOR para diseñar e implementar una discontinuación ordenada del uso de las IBOR y el uso de las nuevas tasas de reemplazo pertinentes. En el 2022, el Banco desarrolló y ejecutó una estrategia de transición multifacética que incluye flujos de trabajo relacionados con diversos componentes, incluidos contractuales, financieros, de balance general, comunicaciones, tecnología informática, política y reglamentación, además de realineamiento de procesos de negocios y aseguramiento de la calidad.

Como parte del ejercicio, el Banco evaluó las operaciones de préstamo con y sin garantía soberana, las operaciones con instrumentos derivados y las operaciones de financiamiento, entre otras. En relación con los instrumentos derivados, el Banco se adhirió al 2020 IBOR Fallbacks Protocol de la ISDA. Durante 2022, Banco comenzó a negociar instrumentos derivados para gestionar la transición hacia la salida de LIBOR y, en particular, la exposición de base a los prestatarios en préstamos con garantía soberana. Del valor teórico total de la cartera de instrumentos derivados, el Banco ya convirtió a SOFR \$19.000 millones (o 21%) de la exposición de los acuerdos de intercambio de LIBOR cuyo vencimiento se estableció para después del cese (después del 30 de junio de 2023) y deben convertirse de LIBOR a SOFR. También se negociaron acuerdos de intercambio LIBOR/SOFR por un total de \$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 (préstamos SG) a tasa variable. Al 31 de diciembre de 2022, el total de 1.010 préstamos SG con un saldo pendiente de \$52.000 millones fue convertido a SOFR, que asciende aproximadamente a 96% de la cartera de préstamos SG indexada originalmente por la LIBOR.

### Ingreso operacional

Los ingresos antes de ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera, y transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores, definidos como “Ingreso operacional” en este MD&A, totalizaron \$317 millones en 2022. Ver la sección sobre los “Resultados Financieros” en la página 19, que incluye información 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 contribuido adicional de \$5.815 millones transferido del Fondo para Operaciones Especiales (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 y constituye el respaldo final de los empréstitos y las garantías. No puede utilizarse para otorgar préstamos. Las utilidades retenidas totalizaron \$25.470 millones al final del año.

La Política de Suficiencia de Capital del BID incluye un Mandato de la Política de Suficiencia de Capital (Mandato) y regulaciones. El Mandato aprobado por la Asamblea de Gobernadores requiere que el BID mantenga su calificación crediticia triple A de todas las principales agencias de calificación crediticia y establece reservas de capital<sup>1</sup>, para poder asumir riesgos financieros en épocas de tensión financiera mientras preserva la capacidad prestataria del BID. Las regulaciones de la Política de Suficiencia de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) 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 2022, el índice de suficiencia de capital del BID se encuentra dentro de los parámetros establecidos por la 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 \$103.693 millones, antes de los acuerdos de intercambio, se denominaron en 17 monedas e incluyeron empréstitos a corto plazo por un monto de \$1.021 millones al 31 de diciembre de 2022.

---

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

El Banco usa un apalancamiento límite sin riesgo basado en el índice de Deuda-Patrimonio Total, el cual complementará la actual restricción de capital basado en el riesgo. Al 31 de diciembre de 2022, el índice de Deuda-Patrimonio Total fue de 3,1 (Ver el [Cuadro 17](#)).

Durante 2022, y hasta la fecha de este MD&A, el BID continúa teniendo la calificación 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 2022 y 2021, aproximadamente el 95% de los activos de desarrollo pendientes 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 \$112.697 millones al 31 de diciembre de 2022.

El BID otorga préstamos a sus países miembros en vías de desarrollo, a sus instituciones o subdivisiones políticas 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 requiere una garantía solidaria, con el pleno prestigio y solvencia del gobierno nacional. Los préstamos 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.

Por política, el BID no renegocia ni reestructura sus préstamos SG. El BID suspende los desembolsos de préstamos y no aprueba 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 coloca en el 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 SG.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de pagos en atraso de las operaciones SG de Venezuela ascendió a \$1.323 millones, incluidos los intereses y comisiones, del cual \$1.198 millones han estado en mora por más de 180 días. Desde 2018 todos los préstamos a Venezuela, que ascienden a \$2.011 millones, fueron colocados en estado de no acumulación de ingresos. Los ingresos por intereses y comisiones no reconocidos ascendieron a \$78 millones durante 2022 (2021 - \$51 millones), y la correspondiente provisión para las pérdidas crediticias evaluadas individualmente fue de \$396 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$77 millones). No hubo otros préstamos SG vencidos por más de 180 días o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2022.

**Garantías:** El Banco puede otorgar garantías de riesgo político y crédito parcial con o sin contragarantía soberana por debajo del límite establecido para las operaciones de crédito sin garantía soberana 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 (BID Invest). 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. Para los títulos de deuda que el Banco no tiene la intención de mantener hasta su vencimiento, el Banco elige la opción del valor razonable.

Durante 2022, el Banco compró seis títulos de deuda relacionados con el desarrollo por \$325 millones (2021 - dos por \$87 millones). Al 31 de diciembre de 2022, los títulos de deuda pendientes ascendieron a \$703 millones (2021 - \$435 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 \$863 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$487 millones), o aproximadamente 0,8% del total pendiente de dichos activos (2021 - 0,4%).

### Cartera de activos líquidos

La política de liquidez del BID decreta que la cobertura mínima de liquidez sea por lo menos de 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.

En este MD&A, la liquidez se define como efectivo e inversiones en monedas convertibles menos las inversiones restringidas. Al 31 de diciembre de 2022, la liquidez era de \$32.545 millones y se encontraba dentro de los límites establecidos por la política. Durante el año, el promedio de liquidez fue de \$35.941 millones comparada con \$40.359 millones en 2021.

### Transferencias a BID Invest

En 2016, se hizo efectiva la transferencia de funciones operativas y administrativas y recursos no financieros asociados con las actividades NSG del Banco a BID Invest. Las actividades NSG fueron originadas por BID Invest y cofinanciadas por el Banco y BID Invest hasta el 31 de diciembre de 2022. El BID no aprobará más préstamos NSG después del 31 de diciembre de 2022. Después del 31 de diciembre de 2022, BID Invest continuará gestionando y monitoreando la cartera NSG discontinuada del Banco. Para préstamos NSG cofinanciados, el Banco y BID Invest mantienen sus intereses legales y económicos separados en su participación respectiva en el capital del préstamo, intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo.

El plan de capitalización de BID Invest 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 BID Invest 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 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco para una contribución de capital concurrente a BID Invest en su nombre. Desde 2018, BID Invest ha recibido dividendos por un total de \$510 millones.

En el marco del mencionado plan de capitalización, la Administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una distribución de \$72 millones a los accionistas del Banco dirigidos a una contribución concurrente a BID Invest en su nombre, para la aprobación de los gobernadores en marzo de 2023.

### 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 limitar su exposición al riesgo. El BID utiliza instrumentos derivados primordialmente como parte de su política de gestión de activos y pasivos (ALM, por sus siglas en inglés), que administra la exposición al riesgo de las tasas de interés y el tipo de cambio. El BID además limita el riesgo de las tasas de interés de sus carteras de préstamos y de liquidez financiadas con deuda cubriendo económicamente la exposición de las tasas de interés principalmente mediante el uso de acuerdos de intercambio de tasas de interés y transfiriendo el costo de los empréstitos que financian los préstamos. Adicionalmente, el Banco utiliza instrumentos derivados para gestionar la reevaluación y el perfil de vencimiento de sus activos de financiación de conformidad con la política ALM. La ALM minimiza el riesgo de tipo de cambio para los activos y pasivos denominados en una moneda extranjera convirtiendo económicamente a dólares estadounidenses esos activos y pasivos denominados en moneda extranjera, primordialmente a través del uso de acuerdos de intercambio de moneda extranjera.

El riesgo de crédito comercial de la cartera de inversiones líquidas y de 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 de moneda se mitiga adicionalmente a través de acuerdos de compensación neta y de uso de garantías.



### Panorama

De acuerdo con sus planes actuales, el Banco espera aprobar financiamiento relacionado con el desarrollo SG por aproximadamente \$14.400 millones en 2023. El BID no aprobará más préstamos NSG después del 31 de diciembre de 2022. En diciembre de 2022, el Banco aprobó una baja de 5 pb del margen de préstamo sobre los préstamos con garantía soberana de 90 pb a 85 pb, y el resto de los cargos de los préstamos quedó sin cambios. El Banco podrá considerar una revisión del margen de préstamo de sus préstamos SG en el futuro de conformidad con su marco de política financiera.

La información anteriormente indicada está condicionada a la información detallada y los estados financieros que aparecen en otras secciones de esta Discusión y Análisis de la Administración. Por otra parte, la Discusión y Análisis de la Administración contiene información proyectada, la cual puede ser identificada por términos como “considera”, “espera”, “intenta” u otras palabras de significado similar. Estas aseveraciones 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 otorga préstamos SG, incluidos 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 NSG 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 la cancelación 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 NSG a otras instituciones de desarrollo. Desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2022, las actividades relacionadas con los préstamos NSG fueron originadas por BID Invest y cofinanciadas por el Banco y BID Invest. Ver la sección “Transferencias a BID Invest” para más información. Al 31 de diciembre de 2022, el monto de capital necesario para cubrir el riesgo de las operaciones NSG ascendió a \$1.500 millones, o 4%<sup>(2)</sup> 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.

### 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 algunas de las 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 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, incluidos los acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera, se miden a valor razonable a través de ingresos. La

(2) A los fines del cálculo del límite para las operaciones NSG, no se incluyen los préstamos a BID Invest, organización internacional separada dentro del BID, por un monto de \$123 millones.

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 del valor razonable asociados con estos instrumentos financieros del Ingreso operacional<sup>(3)</sup>. Por lo tanto, los ajustes netos del 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.

### El COVID-19 y la guerra de Rusia contra Ucrania

El brote mundial de SARS-CoV-2 (también conocido como COVID-19) creó una crisis humanitaria y de salud mundial que ha afectado la actividad económica a escala mundial y ha creado una volatilidad significativa en los mercados financieros. La guerra de Rusia contra Ucrania constituye otra fuente de preocupación tanto por sus implicancias sociales y humanitarias inmediatas como por los efectos futuros, en particular en los precios de la energía y los alimentos y con efectos en la inflación y el crecimiento.

La recuperación económica continuada en América Latina y el Caribe depende de forma crítica de la evolución de la pandemia, de los efectos de las restricciones actuales de la política monetaria a nivel mundial y las políticas económicas elegidas por los países de la región. Luego de la brusca caída inicial de la actividad económica, mitigada por la reacción fiscal y monetaria, la región se recuperó con más fuerza de lo esperado en 2021. El crecimiento disminuyó en 2022 y retornó a las tendencias de crecimiento a largo plazo, mientras que la guerra de Rusia contra Ucrania hizo aumentar los precios de los productos básicos y generó menores posibilidades de crecimiento mundial. La inflación subió en todo el mundo, y la región no fue una excepción. Los bancos centrales actuaron para limitar el desanclaje de las expectativas de inflación. Se espera una retracción del crecimiento de la región por debajo de los valores a largo plazo en 2023 los pronósticos del sector privado a enero de 2023 arrojan un crecimiento moderado en 2023 y 2024 a medida que la inflación mundial vaya bajando.

El Banco continúa siendo la fuente principal de préstamo multilateral a los países de América Latina y el Caribe, y continuará asistiendo a sus clientes para ayudar a financiar la respuesta ante el COVID-19 y mitigar los efectos de la guerra de Rusia contra Ucrania, la inflación y el bajo crecimiento.

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 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. Durante 2022 y a la fecha de este MD&A, todas las métricas cuantitativas sobre capital y liquidez internas y externas se mantuvieron dentro de los respectivos límites de política financiera y de gestión de riesgos.

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 las instalaciones y para responder a las diferentes situaciones que puedan encontrarse como resultado de la crisis pandémica.

El RTO emplea un enfoque de proceso progresivo y gradual de apertura vía Módulos para respaldar la continuidad del negocio y minimizar el riesgo para los empleados del Banco y escalonar su regreso oficina por oficina. No existe una solución única para todos y cada una de las oficinas de representación del Banco operará utilizando los Módulos en función de la información pertinente, como las condiciones sanitarias locales. El 1 de julio de 2021, el Banco comenzó con su proceso de RTO en su sede ubicada en Washington, D.C. según el Módulo 1 (hasta el 10% de su capacidad) y llegó al Módulo 4 el 12 de septiembre de 2022, sin límite de ocupación, e inició la transición a un modelo de trabajo totalmente híbrido que combina el trabajo presencial con el trabajo remoto. Al cierre del año 2022, 25 de las 28 Representaciones (más de 89%) recibieron la autorización para ingresar al Módulo 4.

(3) Las referencias a los títulos de los estados financieros y notas relacionadas se identifican por el nombre del título que comienza con mayúscula cada vez que aparecen en este MD&A.

**Evoluciones contables**

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

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

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

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	Años terminados el 31 de diciembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Aspectos Operacionales Destacables</b>					
Activos de desarrollo aprobados	\$ 14.650	\$ 14.535	\$ 14.268	\$ 13.094	\$ 14.298
Préstamos y garantías <sup>(1)</sup>	14.471	14.186	13.948	12.961	14.250
Títulos de deuda	179	349	320	133	48
Porción no desembolsada de los activos de desarrollo aprobados <sup>(2)</sup>	31.296	30.018	30.592	32.222	32.109
Desembolsos brutos de los activos de desarrollo	11.978	12.512	14.846	10.707	11.322
Desembolsos netos de los activos de desarrollo <sup>(3)</sup>	5.005	5.162	7.931	3.521	4.494
<b>Datos de los Balances Generales</b>					
Inversiones, después de los acuerdos de intercambio <sup>(4)</sup>	\$ 32.507	\$ 38.653	\$ 35.780	\$ 34.102	\$ 32.109
Activos de desarrollo					
Préstamos pendientes <sup>(5)</sup>	112.761	108.943	104.761	96.723	93.377
Títulos de deuda	703	435	410	148	18
Provisión para pérdidas crediticias	801	449	504	339	426
Total de activos <sup>(6)</sup>	148.026	151.752	147.533	136.358	129.459
Empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	112.084	114.410	106.242	97.141	92.491
Patrimonio	37.873	35.086	33.677	33.871	32.929
<b>Datos de los Estados de Ingresos</b>					
Ingreso Operacional <sup>(7)</sup>	\$ 317	\$ 812	\$ 453	\$ 962	\$ 752
Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera <sup>(8)</sup>	1.279	402	220	402	15
Otros componentes de los costos de pensiones neto de beneficios	18	(37)	1	75	75
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores	(172)	(92)	(64)	(54)	-
Ingreso neto	1.442	1.085	610	1.385	842
Ingreso (pérdida) integral	2.954	1.563	(66)	980	763
<b>Ratios</b>					
Índice de Deuda <sup>(9)</sup> a Patrimonio total <sup>(10)</sup>	3,1	3,3	3,1	2,9	2,9
Total de Activos a Patrimonio total <sup>(6)(10)</sup>	4,1	4,3	4,3	3,9	4,0
Efectivo e inversiones como porcentaje de los empréstitos pendientes, después de los acuerdos de intercambio	29,6%	34,9%	34,8%	36,2%	35,4%
Índice de Costo sobre ingreso <sup>(11)</sup>	40,1%	40,7%	39,9%	37,0%	37,0%
Índice de retorno del Patrimonio <sup>(12)</sup>	0,9%	2,4%	1,3%	2,9%	2,3%
Índice de retorno del total de activos <sup>(13)</sup>	0,2%	0,5%	0,3%	0,7%	0,6%

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

(2) Incluye préstamos por desembolsar y títulos de deuda, ver 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 de tasas de interés y moneda extranjera en posición neta a cobrar de \$3.321 millones en 2022 (2021 - posición neta a cobrar de \$782 millones; 2020 - posición neta a pagar de \$561 millones; 2019 - posición neta a cobrar de \$291 millones; 2018 - posición neta a cobrar de \$455 millones).

(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 por la contraparte, incluidos los intereses acumulados relacionados. Los activos totales y el índice de total de activos a patrimonio total para 2020 se ajustaron para reflejar la presentación actual.

(7) Ver la página 19 para una discusión completa del Ingreso operacional.

(8) Las ganancias o pérdidas no realizadas en los ajustes netos del valor razonable 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. Ver la página 23 para una discusión completa.

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

(10) Ver la página 40, sección de "Fuentes de Fondos", para una definición de "Patrimonio total".

(11) 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.

(12) Ingreso operacional por doce meses ponderado dividido por el patrimonio neto promedio.

(13) Ingreso operacional por doce meses ponderado dividido por el activo total promedio.

## EVENTOS FINANCIEROS DESTACABLES

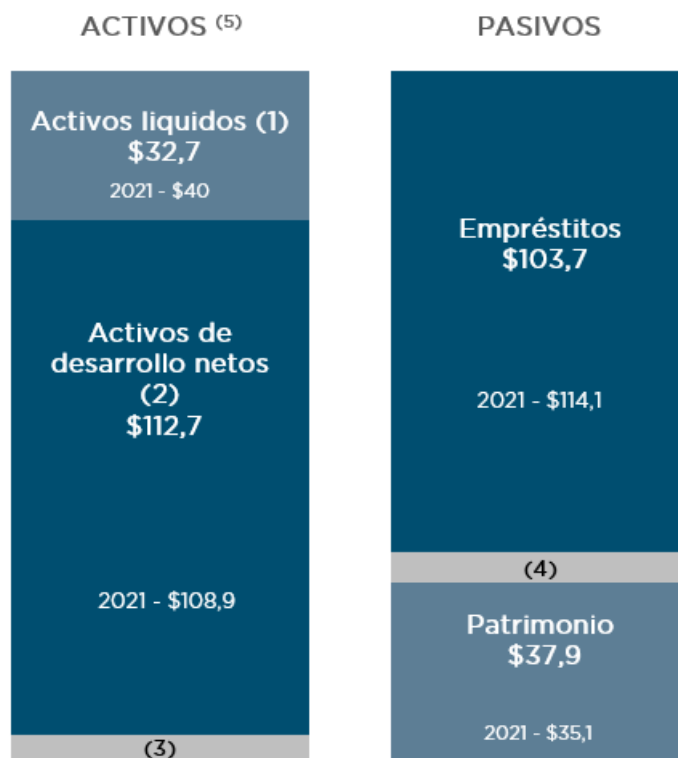
### Estructura del Balance General

Los principales activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

### GRÁFICO 1: ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL

Año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de millones de dólares estadounidenses)



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

(2) Después de las provisiones para pérdidas crediticias de activos de desarrollo.

(3) Otros activos totalizaron \$2.600 millones en 2022 (2021 - \$2.800 millones).

(4) Otros pasivos totalizaron \$6.400 millones en 2022 (2021 - \$2.500 millones).

(5) Los activos totales ascendieron a \$148.000 millones en 2022 (2021 - \$151.700 millones).

**Activos de desarrollo**

Los activos de desarrollo incluyen préstamos, garantías y títulos de deuda. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, aproximadamente el 95% de los activos de desarrollo pendientes cuentan con garantía soberana.

**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 2022 y 2021, aparece en el Cuadro 1.

**CUADRO 1: ACTIVOS DE DESARROLLO APROBADOS**

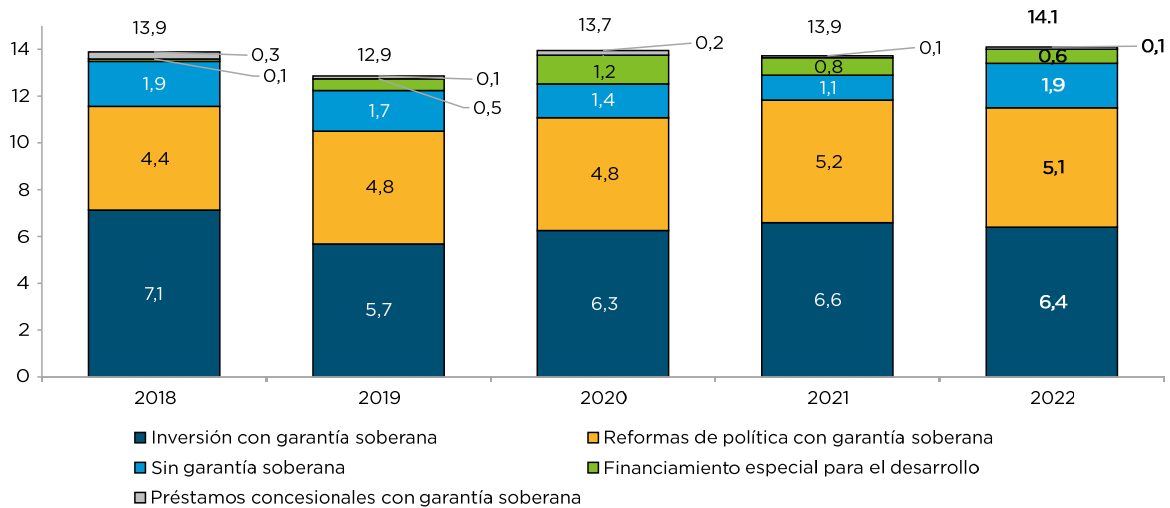
(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022				2021			
	Concesional			Total	Concesional			Total
	SG	SG	NSG <sup>(1)</sup>		SG	SG	NSG <sup>(1)</sup>	
Préstamos								
Número	91	3	126	220	85	4	72	161
Valor	\$ 12.099	\$ 112	\$ 1.871	\$ 14.082	\$ 12.580	\$ 78	\$ 1.063	\$ 13.721
Garantías								
Número	3	-	1	4	3	-	-	3
Valor	\$ 385	\$ -	\$ 4	\$ 389	\$ 465	\$ -	\$ -	\$ 465
Títulos de deuda								
Número	-	-	3	3	-	-	5	5
Valor	\$ -	\$ -	\$ 179	\$ 179	\$ -	\$ -	\$ 349	\$ 349
Total	\$ 12.484	\$ 112	\$ 2.054	\$ 14.650	\$ 13.045	\$ 78	\$ 1.412	\$ 14.535
Saldo no desembolsado	\$ 29.359	\$ 394	\$ 1.543	\$ 31.296	\$ 28.358	\$ 501	\$ 1.159	\$ 30.018
Relacionados a:								
Préstamos firmados	\$ 18.772	\$ 334	\$ 746	\$ 19.852	\$ 20.113	\$ 446	\$ 479	\$ 21.038
Títulos de deuda firmados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 248	\$ 248

(1) Incluye 23 préstamos por \$1.084 millones originados por BID Invest y cofinanciados por el Banco (2021 - 13 por \$455 millones)

El **Gráfico 2** presenta un desglose de los préstamos aprobados, por tipo de préstamo, durante los últimos cinco años. Ver la sección “Operaciones de desarrollo” para mayor información.

**GRÁFICO 2: APROBACIONES POR TIPO DE PRÉSTAMO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 a 2018**  
*(Expresados en miles de millones de dólares estadounidenses)*



El **Cuadro 2** presenta un resumen de las aprobaciones de préstamos por país en 2022 y 2021.



**CUADRO 2: PRÉSTAMOS APROBADOS POR PAÍS**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*

País	2022				2021			
	SG	Concesional SG	NSG	Total	SG	Concesional SG	NSG	Total
Argentina	\$ 2.500	\$ -	\$ 11	\$ 2.511	\$ 1.568	\$ -	\$ -	\$ 1.568
Bahamas	-	-	-	-	180	-	-	180
Barbados	120	-	25	145	100	-	-	100
Belice	33	-	-	33	26	-	-	26
Bolivia	412	-	3	415	500	-	-	500
Brasil	1.106	-	751	1.857	1.111	-	429	1.540
Chile	700	-	-	700	1.100	-	30	1.130
Colombia	500	-	66	566	1.203	-	77	1.280
Costa Rica	250	-	15	265	500	-	-	500
Ecuador	599	-	40	639	1.045	-	73	1.118
El Salvador	333	-	89	422	144	-	23	167
Guatemala	375	-	70	445	45	-	72	117
Guyana	335	-	-	335	-	-	-	-
Honduras	208	112	52	372	146	78	25	249
Jamaica	100	-	-	100	75	-	45	120
México	1.300	-	-	1.300	1.510	-	65	1.575
Nicaragua	10	-	-	10	-	-	-	-
Panamá	390	-	64	454	521	-	26	547
Paraguay	710	-	219	929	293	-	-	293
Perú	774	-	249	1.023	1.419	-	110	1.529
República Dominicana	622	-	147	769	575	-	-	575
Surinam	260	-	-	260	30	-	-	30
Trinidad y Tobago	80	-	-	80	-	-	-	-
Uruguay	367	-	-	367	339	-	-	339
Regional	15	-	70	85	150	-	88	238
<b>Total</b>	<b>\$ 12.099</b>	<b>\$ 112</b>	<b>\$ 1.871</b>	<b>\$ 14.082</b>	<b>\$ 12.580</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 1.063</b>	<b>\$ 13.721</b>

El Cuadro 3 presenta la cartera de préstamos y garantías SG y NSG al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

**CUADRO 3: PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS PENDIENTES**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022	2021
Préstamos con garantía soberana	\$ 108.520	\$ 104.220
Garantías soberanas	679	352
<b>Cartera con garantía soberana</b>	<b>109.199</b>	<b>104.572</b>
Préstamo sin garantía soberana	4.177	4.666
Garantías sin garantía soberana	423	329
<b>Cartera sin garantía soberana</b>	<b>4.600</b>	<b>4.995</b>
<b>Total de préstamos y garantías pendientes</b>	<b>\$ 113.799</b>	<b>\$ 109.567</b>
<b>Cartera sin garantía soberana como porcentaje del total de préstamos y</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,6%</b>

**Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo y garantías pendientes:** La provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo y garantías pendientes ascendió a \$863 millones al 31 de diciembre de 2022 en comparación con \$487 millones en 2021. El incremento de \$376 millones se debe al aumento de la provisión para pérdidas de la cartera SG de \$366 millones debido principalmente a una mayor provisión de los préstamos a Venezuela evaluados individualmente como se explica más adelante, y un incremento de la provisión colectiva para pérdidas de la cartera de préstamos NSG de \$10 millones.

**Provisiones para pérdidas crediticias en préstamos SG evaluados individualmente:** Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de pagos en atraso de las operaciones con garantía soberana de Venezuela ascendió a \$1.323 millones, incluidos los intereses y comisiones, de los cuales \$1.198 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 \$1.202 millones. Desde 2018 todos los préstamos a Venezuela, que ascienden a \$2.011 millones, fueron colocados en estado de no acumulación de ingresos. Los ingresos por intereses y comisiones no reconocidos ascendieron a \$78 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$51 millones). La provisión para pérdidas crediticias evaluadas individualmente sobre todos los préstamos otorgados a Venezuela fue de \$396 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$77 millones). El aumento de la provisión se debió a la revisión del insumo de duración del estado de no acumulación para reflejar la mejor estimación de la Administración sobre la duración del estado de no acumulación en Venezuela, y a un aumento de los tipos de interés. No hubo otros préstamos SG en mora de más de 180 días o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2022 o al 31 de diciembre de 2021.

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. Por política, el Banco no renegocia ni reestructura sus préstamos SG. Venezuela, accionista fundador del BID, reiteró su compromiso con el Banco y su intención de realizar los 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. La evaluación y estimación de la pérdida crediticia está 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 en consecuencia.

**Provisiones para pérdidas crediticias en préstamos NSG evaluados individualmente:** El Banco contaba con préstamos NSG evaluados individualmente con saldos pendientes de \$163 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con \$339 millones al 31 de diciembre de 2021. A diciembre de 2022, las provisiones para pérdidas crediticias en préstamos NSG evaluados individualmente eran de \$109 millones en comparación con \$160 millones en 2021. El porcentaje de la reserva NSG para pérdidas crediticias en préstamos evaluados individualmente fue de 67% al 31 de diciembre de 2022 y de 47% al 31 de diciembre de 2021.

### **Operaciones de inversión**

Aproximadamente 92,6% de las inversiones del Banco se mantienen en valores de alta calidad con calificación AA- o más alta. Al 31 de diciembre de 2022, el total de la cartera de inversiones mantenidas para negociar era de \$32.507 millones, una baja de \$6.146 millones comparado con el 31 de diciembre de 2021. La reducción es coherente con la política de liquidez del Banco. Ver la sección “Gestión de la liquidez” para mayor información.

En 2022, la cartera de inversiones mantenidas para negociar registró pérdidas netas por ajustes a valor de mercado de \$126 millones, comparado con \$13 millones en 2021, principalmente debido al impacto en el valor de mercado de tasas de interés más altas y márgenes de crédito más amplios, compensadas parcialmente por unos \$47 millones de ganancias de valor de mercado en las posiciones de empréstito relacionadas. Estas variaciones de valor de mercado se registran como ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar, que no se incluyen en el Ingreso operacional.

### **Programa piloto de creación de capacidad, gestión de activos y asesoramiento**

Durante 2022, el Banco comenzó a operar en virtud de su nuevo programa piloto de servicios de creación de capacidad, gestión de activos y asesoramiento (CAsA, por sus siglas en inglés). El CAsA busca crear o fortalecer la capacidad institucional de gestión de activos de los bancos centrales y organismos oficiales de los países miembros prestatarios. Para esto, CAsA brinda una gama de servicios que incluye la gestión de una parte de los activos de la institución junto con misiones técnicas, becas y otras oportunidades de capacitación. El programa sigue el principio de recuperación de costos. Las comisiones se basan en el

valor promedio de la cartera gestionada y se utilizan para brindar una gama completa de servicios en virtud del programa. Al 31 de diciembre de 2022, los activos totales gestionados en virtud del programa CAsA ascendieron a \$200 millones.

### Operaciones de empréstitos

En 2022, el Banco emitió títulos de deuda a mediano y largo plazo por un valor nominal equivalente a \$16.998 millones (2021 - \$24.293 millones) que generaron un monto de beneficios equivalente a \$16.989 millones (2021 - \$24.299 millones), con un plazo promedio de 5,2 años (2021 - 6,2 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. Ver la sección “Fuentes de fondos” para mayor información.

El Banco espera que el programa de empréstitos sea de aproximadamente \$17.000 millones en 2023, sujetos a cambios en los flujos de efectivo.

### Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022, el Patrimonio fue de \$37.873 millones en comparación con \$35.086 millones al 31 de diciembre de 2021. El incremento de \$2.787 millones se debió principalmente al Ingreso neto de \$1.442 millones, una ganancia de \$1.101 millones relacionada con el reconocimiento de los cambios en los activos/pasivos en virtud de planes de beneficios de pensiones, una ganancia de \$333 millones relacionada con ajustes netos del valor razonable sobre empréstitos atribuibles a cambios del riesgo crediticio específicos de los instrumentos, y una amortización de \$78 millones de las pérdidas actuariales netas y crédito por servicio anterior en planes de pensiones, compensado parcialmente por una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco por contribución concurrente a BID Invest en nombre de los accionistas del Banco, registrada como dividendo.

### Resultados financieros

#### 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. El Recuadro 2 muestra los elementos más significativos del Ingreso operacional del Banco y las influencias relacionadas respecto de los resultados.

RECUADRO 2: ELEMENTOS DEL INGRESO OPERACIONAL Y LAS INFLUENCIAS SIGNIFICATIVAS	
Elementos	Influencias significativas
Ingresos por intereses en préstamos	Volúmenes de préstamos, márgenes de préstamos y el entorno de las tasas de interés.
Gastos por empréstitos	Entorno de las tasas de interés, incluidos los cambios de la LIBOR/SOFR.
Ganancias (pérdidas) por inversiones netas	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 (crédito) para pérdidas crediticias de 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.

El Ingreso operacional ascendió a \$317 millones en 2022, comparado con \$812 millones en 2021, un reducción de \$495 millones. La baja se debió principalmente a: (i) un incremento de la provisión para pérdidas crediticias sobre activos de desarrollo; (ii) pérdidas netas por inversiones, y (iii) un aumento de los gastos netos distintos de intereses, que se compensan de forma parcial con un incremento del ingreso neto por intereses.

El **Cuadro 4** refleja el desglose del Ingreso operacional durante 2022 y 2021.

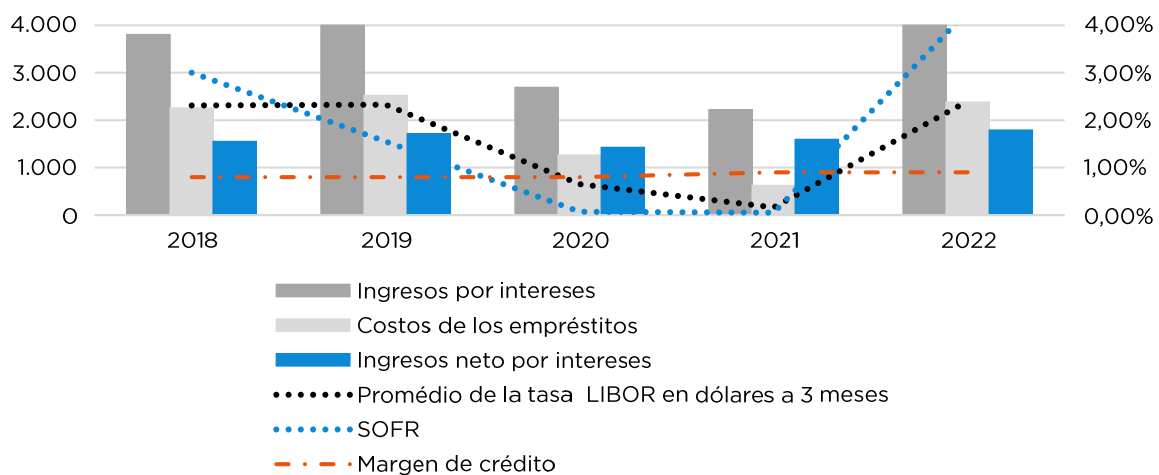
**CUADRO 4: INGRESO OPERACIONAL**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022	2021	2022 vs. 2021
Ingresos por intereses en préstamos <sup>(1)</sup>	\$ 3.423	\$ 2.058	\$ 1.365
Ingresos por intereses en inversiones <sup>(1)</sup>	708	118	590
Otros ingresos por intereses	39	43	(4)
	<b>4.170</b>	2.219	<b>1.951</b>
Menos:			
Costos de los empréstitos <sup>(1)</sup>	<b>2.379</b>	624	<b>1.755</b>
Ingreso neto por intereses	<b>1.791</b>	1.595	<b>196</b>
Otros ingresos por préstamos	107	126	(19)
Pérdidas netas por inversiones	(126)	(13)	(113)
Otros gastos:			
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	426	(79)	505
Gastos netos distintos de intereses	<b>1.029</b>	975	<b>54</b>
<b>Ingreso Operacional</b>	<b>\$ 317</b>	\$ 812	<b>\$ (495)</b>

(1) Montos después de los acuerdos de intercambio.

**Ingreso neto por intereses:** El Ingreso neto por intereses ascendió a \$1.791 millones en 2022 a comparación de \$1.595 millones del año anterior como consecuencia principalmente de un incremento de las tasas de interés y una cartera de préstamos mayor.

**GRÁFICO 3: RESULTADOS FINANCIEROS - INGRESO NETO POR INTERESES**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 a 2022**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*



El ingreso neto por intereses del Banco está influenciado principalmente por el margen de préstamos que cobra el Banco en todos sus préstamos no concesionales SG y los ingresos ganados sobre los activos financiados con patrimonio. El Directorio Ejecutivo revisa y determina el margen de préstamos SG de forma anual como parte del ejercicio de planificación financiera a largo plazo del Banco. Si se aprueba la modificación, el nuevo margen de préstamos SG resulta aplicable a la totalidad del saldo pendiente de préstamos no concesionales SG. El Ingreso neto por intereses obtenido a partir de los activos financiados con patrimonio es el resultado de una estrategia de ALM, regida por políticas aprobadas por el Directorio.

El Ingreso neto por intereses es principalmente sensible a los cambios de las tasas de interés en dólares estadounidenses. En 2022, esta sensibilidad a los tipos de interés se ha mitigado proactivamente mediante la estrategia ALM del Banco. La sensibilidad a los tipos de cambio es insignificante puesto que el Banco cubre desde un punto de vista financiero básicamente todas las exposiciones con acuerdos de intercambio de moneda extranjera.

El promedio de las carteras de activos y pasivos que devengan intereses, después de los acuerdos de intercambio, y los rendimientos y costos respectivos en 2022 y 2021 se muestran en el **Cuadro 5**.

### CUADRO 5: CARTERAS DE ACTIVOS/PASIVOS Y RENDIMIENTOS/COSTOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022		2021	
	Saldo promedio	Rendimiento/costo %	Saldo promedio	Rendimiento/costo %
Préstamos <sup>(1)</sup>	\$ 110.717	3,09	\$ 105.695	1,95
Inversiones líquidas <sup>(2)(3)</sup>	36.469	1,65	41.424	0,26
Total de activos productivos	\$ 147.186	2,73	\$ 147.119	1,47
Empréstitos	\$ 112.006	2,12	\$ 112.238	0,56
Margen neto de interés <sup>(4)(5)</sup>		1,22		1,08

(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 2021, el Banco reconoció un ajuste de efecto acumulativo de \$57 millones con el fin de diferir las comisiones y costos de originación netos de los préstamos SG y \$30 millones por ganancias realizadas relacionadas con la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de tasas de interés utilizados como cobertura de préstamos a tasa de interés variable financiados a través de deuda a tasa fija y/o patrimonio, compensada por una baja de las tasas de interés de mercado. Excluyendo estas ganancias, el margen de interés neto habría sido del 1,03%.

**Pérdidas por inversiones netas:** El Banco registró pérdidas netas por inversiones de \$126 millones a comparación de \$13 millones en 2021, principalmente debido al impacto en el valor de mercado de tasas de interés más altas y mayores márgenes de crédito, compensadas parcialmente por unos \$47 millones de ganancias de valor de mercado en las posiciones de empréstitos relacionadas. Estas variaciones de valor de mercado se registran como ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar, que no se incluyen en el Ingreso operacional.

**Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo:** La provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo fue de \$426 millones en 2022, comparada con un crédito de \$79 millones en 2021. El incremento se debió en primer término al aumento de la provisión para pérdidas de la cartera SG a causa principalmente de una mayor provisión para pérdidas de los préstamos a Venezuela debido a la revisión de la hipótesis de duración del estado de no acumulación para reflejar la mejor estimación de la Administración sobre la duración del estado de no acumulación en Venezuela, y a un aumento de los tipos de interés; además de un incremento colectivo de la provisión para pérdidas de la cartera de préstamos NSG.

### Gastos netos distintos de intereses

Los principales componentes de los gastos netos distintos de intereses se presentan en el **Cuadro 6**.

**CUADRO 6: GASTOS NETOS DISTINTOS DE INTERESES**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022	2021	2022 vs. 2021
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	\$ 599	\$ 587	\$ 12
Honorarios de consultores	143	146	(3)
Viajes en comisión de servicio	11	1	10
Otros gastos	210	190	20
<b>Total de gastos administrativos</b>	<b>963</b>	<b>924</b>	<b>39</b>
Ingresos por honorarios de servicios	(15)	(16)	1
Programas especiales	109	94	15
Otros ingresos	(28)	(27)	(1)
<b>Gastos netos distintos de intereses</b>	<b>\$ 1.029</b>	<b>\$ 975</b>	<b>\$ 54</b>

**Ingreso neto:**

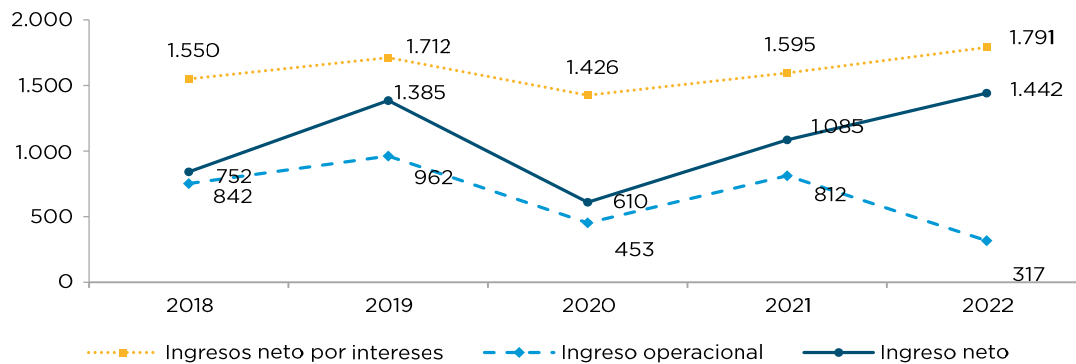
El Ingreso neto de 2022 ascendió a \$1.442 millones, comparado con \$1.085 millones en 2021, un incremento de \$357 millones. La razón principal del incremento fue un aumento de los ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera.

El Cuadro 7 refleja el desglose del Ingreso neto durante 2022 y 2021.

**CUADRO 7: INGRESO NETO:**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022	2021	2022 vs. 2021
<b>Ingreso Operacional</b>	<b>\$ 317</b>	<b>\$ 812</b>	<b>\$ (495)</b>
Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	1.279	402	877
Otros componentes de los costos (crédito) de pensiones neto de beneficios	18	(37)	55
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores	(172)	(92)	(80)
<b>Ingreso neto</b>	<b>\$ 1.442</b>	<b>\$ 1.085</b>	<b>\$ 357</b>

**GRÁFICO 4: RESULTADOS FINANCIEROS - MEDICIONES DE INGRESOS**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 al 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*



**Ajustes netos del valor razonable en carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera:** El Banco registró ganancias netas de valor razonable sobre carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera de \$1.279 millones, comparadas con \$402 millones en 2021. Como el cambio del valor de los empréstitos y los acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre empréstitos están mayormente compensados, la ganancia de los ajustes netos del valor razonable se determinan primordialmente por las modificaciones del valor razonable de los acuerdos de intercambio sobre los préstamos debido al incremento de las tasas de interés en dólares estadounidenses. Los acuerdos de intercambio sobre préstamos no se compensan en utilidades por las modificaciones del valor razonable de los préstamos, que se registran a costo amortizado. Las ganancias o pérdidas no realizadas en los ajustes netos del valor razonable 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.

**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 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad no Reembolsable por un valor de \$172 millones (2021 - \$92 millones). Desde 2011, la Facilidad ha recibido transferencias de ingresos por un total de \$1.382 millones.

La Administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una transferencia adicional de \$140 millones a la Facilidad, para la aprobación de los gobernadores en marzo de 2023.

#### 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 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. El Banco excluye la provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo dado que espera que dichos cargos sean infrecuentes por ser un MDB y tener el mandato social de facilitar el desarrollo en ciertos países. El Cuadro 8 refleja el Ingreso operacional reportado (PCGA) con los ajustes para llegar al ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA).

#### CUADRO 8: INGRESO OPERACIONAL BÁSICO Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (Expresados en millones de dólares estadounidenses)

Ingreso operacional básico (Medición no requerida por PCGA)	2022	2021	2022 vs. 2021
Ingreso Operacional (Reportado)	\$ 317	\$ 812	\$ (495)
Menos:			
Pérdidas netas por inversiones	(126)	(13)	(113)
Ganancias no recurrentes para diferir las comisiones y costos de originación de préstamos(1)	-	57	(57)
Más:			
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	426	(79)	505
Ingreso operacional básico	\$ 869	\$ 689	\$ 180

(1) Ajuste único para reconocer el efecto acumulativo para diferir las comisiones y costos de originación netos de los préstamos SG en 2021.

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 el margen de préstamos y 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 2022, los cambios en el ingreso operacional básicos se relacionaron principalmente con el aumento de las tasas de interés de mercado y una mayor cartera de préstamos.

#### Acuerdo de intercambio de exposición soberana

El Banco redujo sintéticamente la concentración de su cartera de préstamos mediante la firma de acuerdos bilaterales según el Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana (EEA, por sus siglas en inglés) junto con otros MDB. El EEA facilita un cambio simultáneo de cobertura de riesgo de crédito 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, ver la sección “Gestión del Riesgo Financiero – Riesgo de Crédito – Acuerdo de Intercambio de Exposición Soberana”.

#### Planes de beneficios de jubilación y de Posjubilación (los “Planes”)

Al 31 de diciembre de 2022, el Balance General presenta activos netos en virtud de los planes de beneficios de jubilación de \$185 millones, comparado con pasivos netos de \$888 millones al 31 de diciembre de 2021. El aumento en la posición de financiamiento de los Planes de \$1.073 millones refleja una reducción en los activos de los Planes de \$1.428 millones a \$6.547 millones, y una reducción en las obligaciones por beneficios de \$2.501 a \$6.362 millones. Al final de 2022, los activos de los Planes representaban el 103% de las obligaciones por beneficios, comparado con 90% al final de 2021.

La volatilidad de los mercados de capitales y 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 2022, el incremento total de la posición de financiamiento de los Planes de 90% a 103% se debe principalmente a la reducción de los pasivos del Plan debido a los aumentos de las tasas de descuento a comparación de 2021. Este efecto fue parcialmente compensado por reducciones del valor de los activos debido a las condiciones actuales del mercado. Para mayor información, ver la Nota V “Planes de beneficios de jubilación y posjubilación” de los estados financieros.

#### Las actividades del BID con el sector privado

Desde 2016 hasta el 31 de diciembre de 2022, BID Invest es quien origina las actividades sin garantía soberana y cofinanciadas en gran medida por el Banco y BID Invest. El BID dejará de aprobar préstamos NSG después del 31 de diciembre de 2022. Después del 31 de diciembre de 2022 BID Invest continúa gestionando y monitoreando la cartera de préstamos NSG discontinuada del Banco. Para préstamos NSG cofinanciados, el Banco y BID Invest mantienen sus intereses legales y económicos separados en su participación respectiva en el capital del préstamo, intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo.

El Banco y BID Invest 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 BID Invest y los proporcionados por BID Invest al Banco son de \$21 millones y \$70 millones, respectivamente, para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$20 millones y \$67 millones).

El plan de capitalización de BID Invest incluye capital que aportarán los accionistas de BID Invest, así como contribuciones de capital que serán financiadas mediante distribuciones de ingresos del BID a sus accionistas e inmediata contribución a BID Invest. 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 continuada de la calificación crediticia Triple A a largo plazo en moneda extranjera, la CAP, la preservación de un monto total de financiamiento SG 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 2022 y 2021 la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco para



una contribución concurrente a BID Invest a nombre de los accionistas del Banco, que se ha registrado como Distribuciones a nombre de los accionistas en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

En el marco del mencionado plan de capitalización, la Administración tiene la intención de enviar una propuesta a la Asamblea de Gobernadores para una distribución adicional de \$72 millones a los accionistas del Banco dirigidos a una contribución concurrente a BID Invest en su nombre, para la aprobación de los gobernadores en marzo de 2023.

## OPERACIONES DE DESARROLLO

---

### Generalidades

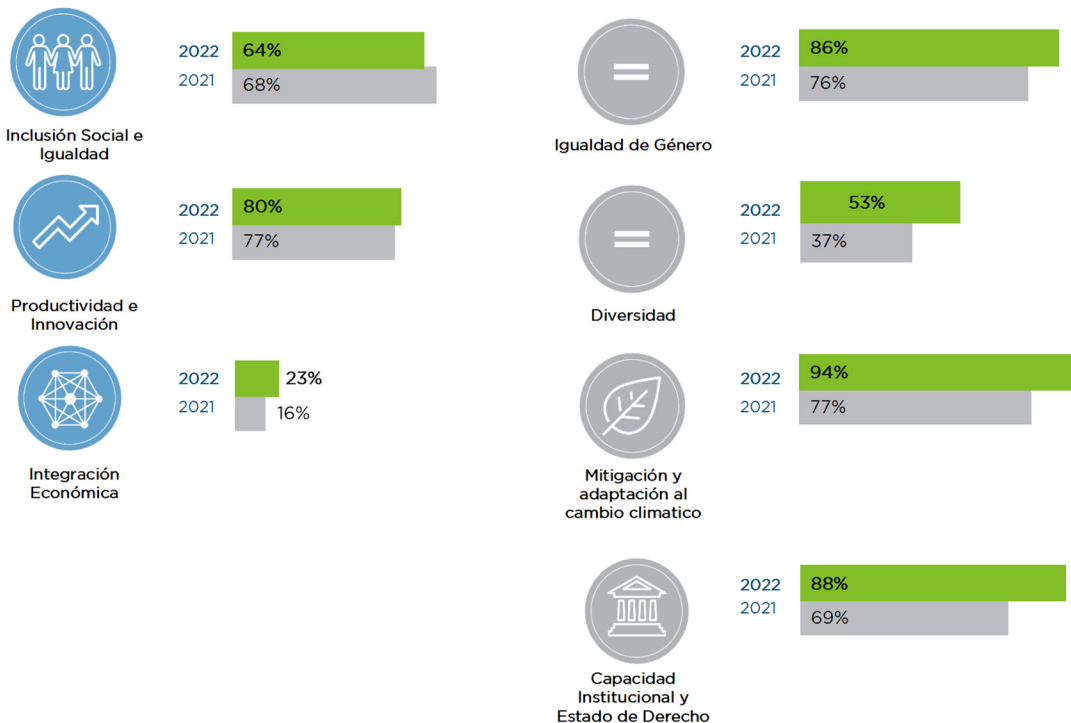
El Banco otorga préstamos y garantías a los gobiernos, así como también a entidades, empresas e instituciones de desarrollo gubernamentales de sus países miembros prestatarios para ayudarles a atender sus necesidades de desarrollo. En el caso de préstamos y garantías a prestatarios que no sean ni gobiernos nacionales ni bancos centrales, el Banco sigue la política de requerir una garantía 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, incluidas entidades del sector privado o entidades subsoberanas, sin garantía soberana y en todos los sectores (sujeto a una lista de exclusiones), siempre y cuando estos 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 que están totalmente alineadas con los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Naciones Unidas. El Marco de Resultados Corporativos (CRF, por sus siglas en inglés) del BID mide el avance en la implementación de la estrategia institucional y establece metas de desempeño de acuerdo con las prioridades estratégicas. 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 5** presenta el porcentaje de aprobaciones de 2022 y 2021 que dan sustento a cada prioridad estratégica.

**GRÁFICO 5: APROBACIONES DE PROYECTOS POR ESTRATEGIAS PRIORITARIAS (% DE NUEVAS APROBACIONES)<sup>(1)(2)</sup>**  
Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021



(1) La información se basa en el número de proyectos aprobados en el año utilizando las definiciones del CRF 2020-2023, el cual incluye préstamos (excluidos los préstamos contingentes por desastres naturales), garantías, proyectos financiados a través de la Facilidad no Reembolsable del BID y subsidios de inversiones con un monto aprobado mayor a \$3 millones. Los datos de 2022 son a la fecha de este MD&A. Los datos finales se informarán en el sitio web del MRC (<https://www.iadb.org/crf>).

(2) Cada proyecto puede contribuir a más de una prioridad estratégica, por lo que los porcentajes informados para cada prioridad en un año determinado suman más del 100%.

Si desea más información sobre la estrategia y el avance de su implementación, visite la página de estrategia en el sitio web del BID o descargue el documento “Development Effectiveness Overview”.

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

Todos los nuevos préstamos de inversión financiados por el BID, subsidios de inversiones, garantías de inversión, ciertos préstamos basados en políticas e iniciativas de cooperación técnica deben cumplir con las disposiciones del Marco de Política Ambiental y Social (ESPF, por sus siglas en inglés) del Banco desde octubre de 2021. El ESPF establece nuevos y ambiciosos estándares en varias áreas y les brinda a los clientes del Banco disposiciones de última generación para controlar aspectos relacionados con el medio ambiente y temas sociales. Ubica el respeto por los derechos humanos en el centro de la gestión de riesgos del medio ambiente y social, e incluye una norma específica e independiente sobre igualdad de género. También contiene una nueva norma sobre condiciones laborales y trabajo alineada a las convenciones internacionales más importantes. El ESPF también incluye consideraciones sobre los

riesgos 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, incluidos los afrodescendientes, las personas con discapacidad y las personas de diferentes orientaciones sexuales e identidades de género, entre otras. Para garantizar una participación abierta, transparente e inclusiva durante el diseño y la implementación del proyecto, el ESPF también incluye una norma 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. Para obtener más información sobre el ESPF, consulte <https://www.iadb.org/en/ESPF>.

### 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 del Banco revisan los avances, controlan el cumplimiento de 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 los objetivos principales. Los resultados de dichas evaluaciones se comunican directamente al Directorio Ejecutivo y se encuentran a disposición del público en general.

Las operaciones de préstamos del Banco se ajustan a ciertos principios que, en conjunto, buscan asegurarse de 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 3**.

### RECUADRO 3: PRINCIPIOS DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS

- (i) El Banco otorga garantías y préstamos SG 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 SG.
- (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 en términos y condiciones 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 beneficios del préstamo. Los funcionarios del Banco controlan y supervisan el avance continuo respecto de 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. A continuación incluimos una breve descripción general de cada sector:

**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.

**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.

**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 (ICT, por sus siglas en inglés) 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, que incluyen energía renovable, electrificación rural, y tecnologías bajas en carbono.

**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 subatendidos (incluidos microseguros y microcréditos).

**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).

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

**Desarrollo de empresas privadas y pequeñas y medianas empresas (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).

**Reforma y modernización del estado:** Apoyar a las instituciones del sector público en todas las ramas del gobierno (por ejemplo, judicial, administración de ingresos, subnacional 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.

**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 y seguridad social.

**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.

**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).

**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.

**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 vivienda:** 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.

**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 preinversión.

El Cuadro 9 presenta un resumen de los préstamos pendientes por sector de distribución.

#### CUADRO 9: PRÉSTAMOS PENDIENTES POR SECTOR DE DISTRIBUCIÓN Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022		2021	
	Monto	%	Monto	%
Agricultura y desarrollo rural	\$ 2.228	2,0	\$ 2.267	2,1
Agua y saneamiento	7.800	6,9	7.529	6,9
Ciencia y tecnología	1.659	1,5	1.562	1,4
Comercio	1.625	1,4	1.637	1,5
Desarrollo de empresas privadas y pequeñas y medianas empresas	4.217	3,7	4.169	3,8
Desarrollo urbano y vivienda	4.528	4,0	4.638	4,3
Educación	4.037	3,6	4.191	3,8
Energía	10.023	8,9	10.504	9,6
Industria	127	0,1	144	0,1
Integración regional	241	0,2	192	0,2
Inversión social	16.579	14,7	17.175	15,8
Medio ambiente y desastres naturales	3.584	3,2	3.505	3,2
Mercados financieros	11.720	10,4	10.939	10,0
Reforma y modernización del estado	22.799	20,2	19.776	18,2
Salud	5.753	5,1	5.332	5,0
Transporte	13.564	12,0	13.881	12,7
Turismo sostenible	754	0,7	612	0,6
Otros <sup>(1)</sup>	1.459	1,4	833	0,8
<b>Total</b>	<b>\$ 112.697</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 108.886</b>	<b>100,0</b>

(1) Principalmente dos proyectos SG que afectan a múltiples sectores.

#### Préstamos

Los préstamos con garantía soberana del Banco se dividen en una de tres categorías, que pueden otorgarse en condiciones concesionales o no concesionales: préstamos de inversión (incluidos préstamos a intermediarios con fines de subpréstamos), 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. Tiene el objetivo de ayudar a los países miembros prestatarios a 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.

**Préstamo especial 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 en: (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. Los préstamos NSG 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 (el “Marco”) limita las garantías y los préstamos NSG al 20% del patrimonio total del Banco, y sujeta la cartera a los límites de exposición de la cartera y lineamientos complementarios, incluidos límites por proyecto, deudor, sector y por país, y consideraciones para la originación de proyectos. El Marco establece un límite por deudor individual igual al menor de 2,5% del patrimonio total del Banco o \$500 millones al momento de aprobación.

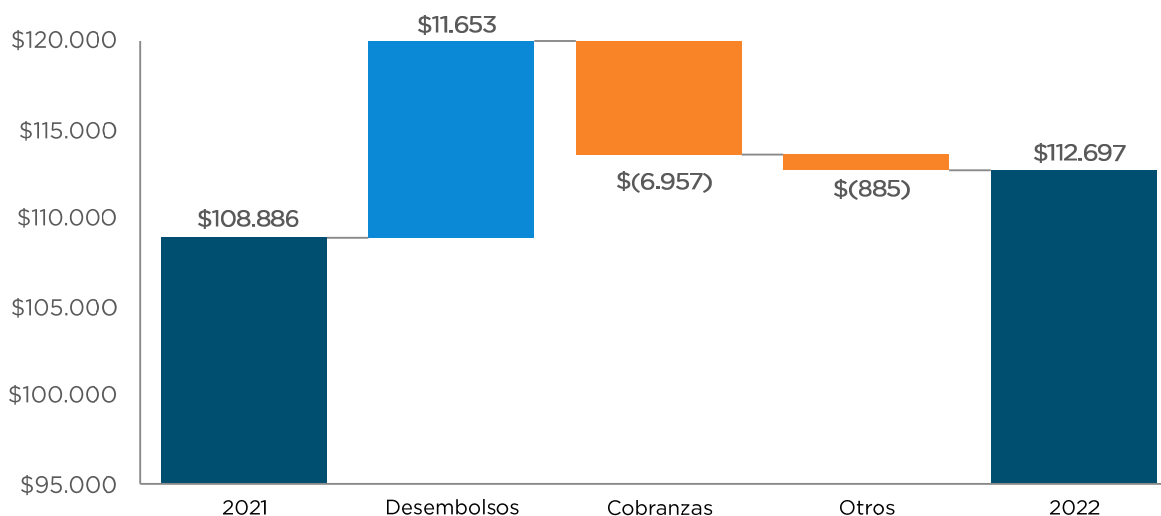
Al 31 de diciembre de 2022, los requerimientos de capital de riesgo para las operaciones sin garantía soberana eran de \$1.500 millones o el 4% del patrimonio total.

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 2021 a 2022

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)



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.

#### Condiciones financieras de los préstamos

**Condiciones financieras disponibles actualmente:** La Facilidad de Financiamiento Flexible (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 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 cancelación de préstamos para gestionar los riesgos de liquidez;
- (iii) gestionar préstamos bajo productos financieros discontinuados;
- (iv) ejecutar contratos de cobertura con el Banco a nivel de la cartera de préstamos;
- (v) gestionar su riesgo de exposición a la volatilidad de los precios de los productos básicos;
- (vi) diferir los pagos de principal por dos años después de un desastre natural elegible a través de una sola opción modificando el plan de amortización del préstamo para brindar asistencia financiera;
- (vii) originar, calcular el precio y aprobar préstamos denominados en moneda local a través de nuestras oficinas locales, y
- (viii) 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 basan principalmente en SOFR.

El **Cuadro 10** 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 concesionales. 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 estadounidenses o en moneda local y los prestatarios tienen la opción de escoger entre préstamos de tasa de interés fija o variable. En cuanto a los préstamos a tipo variable, a partir de diciembre de 2022, la mayor parte del saldo de préstamos de NSG sigue basándose en el LIBOR. Se espera que la conversión a SOFR se produzca durante 2023, con TERM SOFR y SOFR compuesto a disposición de los clientes. El margen y los cargos para dichos préstamos se establecen caso por caso.



**CUADRO 10: CONDICIONES FINANCIERAS DE PRÉSTAMOS CON GARANTÍA SOBERANA DISPONIBLES ACTUALMENTE**

Opción de tasa de interés		Facilidad de Financiamiento Flexible	
		Préstamos sobre base SOFR <sup>(3)</sup> o tasas variables en moneda local	
Monedas ofrecidas	Aprobación	USD o moneda local del país prestatario	
	Desembolso	Moneda de aprobación o moneda convertida	
	Cancelación	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 <sup>(1)(2)</sup>		85 <sup>(5)</sup>	
Comisión de crédito <sup>(1)(2)</sup>		50 <sup>(5)</sup>	
Cargos por supervisión e inspección <sup>(1)(2)</sup>		0 <sup>(5)</sup>	
Comisión inicial/ por disponibilidad <sup>(1)(7)</sup>		No aplicable/No aplicable <sup>(6)</sup>	
Vencimiento <sup>(4)(7)</sup>		Hasta 20 años para préstamos en apoyo de reformas de política y hasta 25 años para préstamos de inversión	
Período de gracia <sup>(4)(7)</sup>		Mínimo 6 meses después del período de desembolso original	
Perfil de cancelación		Perfil de cancelación 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 SG 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 resulte 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) Los saldos de los préstamos de la FFF sobre la base de SOFR o saldos en moneda local pueden convertirse a tasa con costo base fijo y a cualquier moneda 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 los préstamos se encuentran vigentes a partir del 1 de enero de 2023.

(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<sup>(5)</sup>.

(7) El SDL tiene las siguientes condiciones: i) vencimiento de 7 años, ii) 3 años de período de gracia, iii) tasa de préstamo 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 en virtud del Financiamiento en Moneda Local (LCF, por sus siglas en inglés):**

Para préstamos convertidos según el LCF, los prestatarios cuentan con la opción de recibir financiamiento en moneda local en virtud de tres modalidades: (i) financiamiento directo en moneda local o 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) desembolso en moneda local de garantías ejecutadas. Los saldos de préstamos pendientes de los montos convertidos según el LCF tienen una tasa de interés con costo base fijo, variable o indexada por inflación. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tenía préstamos pendientes denominados en monedas locales por \$5.084 millones (2021 - \$4.270 millones), los cuales han sido sustancialmente intercambiados a dólares estadounidenses o cubiertos económicamente con deuda en moneda local.

El Cuadro 11 muestra un desglose de la cartera de préstamos por producto principal. Para más información, ver el Anexo I-2 a los estados financieros.

**CUADRO 11: PRÉSTAMOS PENDIENTES POR PRODUCTO <sup>(1)</sup>**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022		2021	
	Monto	%	Monto	%
<b>Disponibles actualmente:</b>				
Facilidad de Financiamiento Flexible tasa de índice variable <sup>(3)</sup>	\$ 42.388	37,6	\$ 36.787	33,8
Facilidad de Financiamiento Flexible costo base fijo	23.025	20,4	22.270	20,5
Facilidad de Financiamiento Flexible costo base fijo moneda local	1.278	1,1	696	0,6
Facilidad de Financiamiento Flexible variable moneda local	831	0,7	820	0,8
Préstamos sin garantía soberana fija	954	0,8	1.103	1,0
Préstamos sin garantía soberana variable	2.016	1,8	2.432	2,2
Préstamos sin garantía soberana moneda local	891	0,8	843	0,8
Préstamos concesionales con garantía soberana	5.049	4,5	4.968	4,6
Otros	3.279	2,9	2.656	2,4
<b>Descontinuados<sup>(2)</sup></b>				
SCF- tasa de índice variable <sup>(3)</sup>	13.025	11,6	14.617	13,4
SCF-costo base fijo	18.000	16,0	19.913	18,3
LCF - costo base fijo	959	0,9	782	0,7
LCF - variable	1.002	0,9	999	0,9
<b>Total</b>	<b>\$ 112.697</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 108.886</b>	<b>100,0</b>

- (1) Los préstamos sin garantía soberana a otras instituciones de desarrollo por \$316 millones (2021 - \$287 millones) se incluyen de la siguiente manera: \$283 millones en la tasa de índice variable de la Facilidad de Financiamiento Flexible, tasa del índice variable de la Facilidad Unimonetaria (SCF, por sus siglas en inglés), costo base fijo de la SCF y Otros, y \$33 millones en préstamos concesionales SG.
- (2) Hasta el 31 de diciembre de 2011, el Banco ofrecía préstamos con garantía soberana documentados según la SCF con tasa de interés basada en LIBOR, cada uno de ellos denominados en la moneda convertible elegida por el prestatario. Adicionalmente, el prestatario podía convertir dichos préstamos a la moneda local de la región según los términos del LCF. Los préstamos basados en la tasa de índice variable de la SCF cuentan con una tasa de interés que se ajusta trimestralmente, sobre la base de la LIBOR de tres meses específica 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 SOFR a una tasa de costo base fija.
- (3) Se refiere al índice LIBOR/SOFR, según resulte aplicable.

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

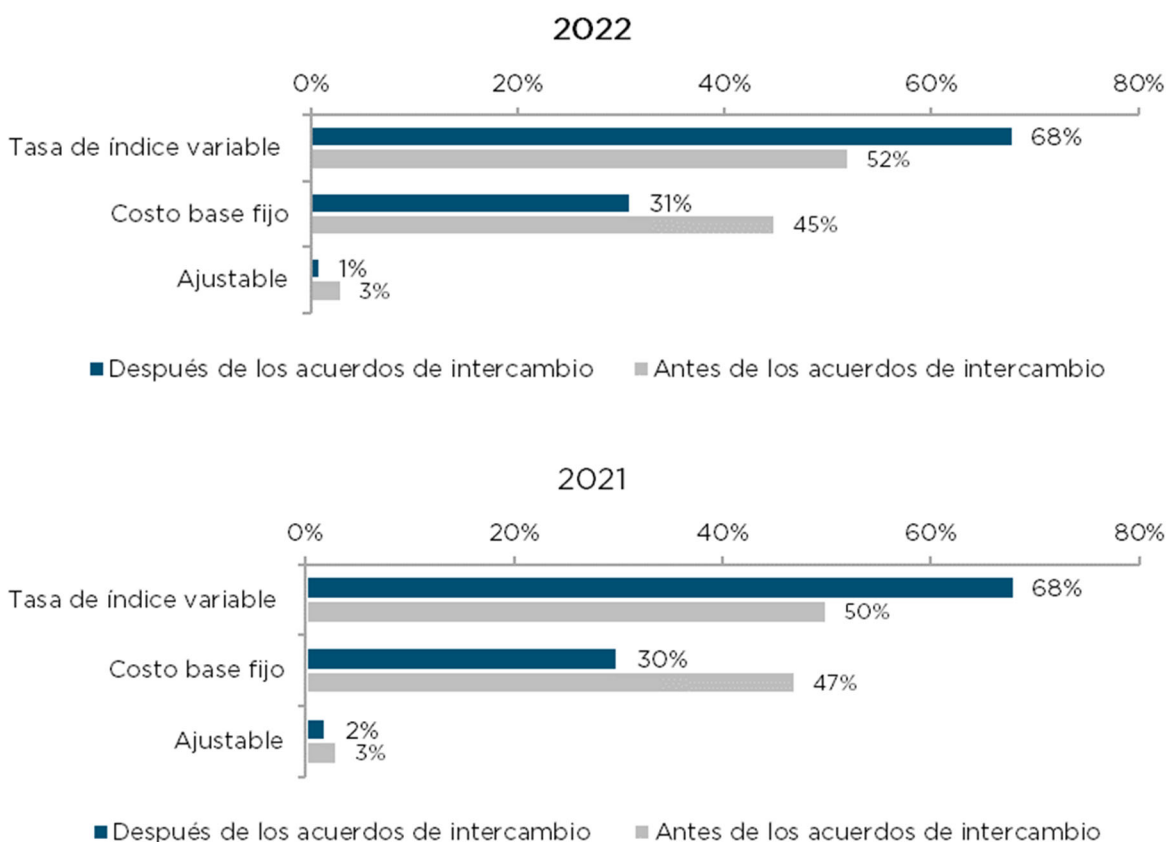
**CUADRO 12: PRÉSTAMOS SIN DESEMBOLSAR POR PRODUCTO**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
*(Expresados en millones de dólares estadounidenses)*

	2022		2021	
	Monto	%	Monto	%
Facilidad de Financiamiento Flexible- tasa de índice variable	\$ 28.448	91,4	\$ 27.335	92,1
SCF- tasa de índice variable	723	2,3	925	3,1
Préstamos sin garantía soberana variable	1.375	4,4	822	2,8
Otros	582	1,9	599	2,0
<b>Total</b>	<b>\$ 31.128</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 29.681</b>	<b>100,0</b>

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<sup>(1)</sup>**  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021



(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 (ver la sección de “Gestión del Riesgo Financiero – Política 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 NSG del Banco.

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, incluidos 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 2022 y 2021, el margen de crédito aprobado y la comisión de crédito para préstamos son garantía soberana no concesional del Banco es de 0,90% y 0,50%, respectivamente. No se han aplicado honorarios de supervisión e inspección para dichos periodos.

Las porciones de financiamiento concesional de préstamos combinados son préstamos con vencimientos de 40 años con una tasa 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 estadounidenses 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 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 SG permite estructurar garantías contra riesgo político y de crédito parcial con contragarantía soberana que se puede utilizar para apoyar proyectos de inversión o intervenciones por política.

Nuestra cartera garantizada se resume a continuación.

### CUADRO 13: CARTERA DE GARANTÍAS PENDIENTES Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022	2021
Garantías soberana	\$ 679	\$ 352
Garantías sin garantía soberana <sup>(1)</sup>	423	329
<b>Total de garantías pendientes y sujetas a pago</b>	<b>\$ 1.102</b>	<b>\$ 681</b>

(1) De las cuales el TFFP representa \$325 millones (2021 - \$231 millones).

### Títulos de deuda

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los títulos de deuda pendientes y no desembolsados ascendió a \$703 millones (2021 - \$435 millones) y \$168 millones (2021 - \$337 millones), respectivamente.

Durante 2022, el Banco compró seis títulos de deuda relacionados con el desarrollo por \$325 millones (2021 - dos por \$87 millones).

### 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 estos. 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 administrados por el Banco. Los programas especiales brindan financiamiento reembolsable, no reembolsable y asistencia en la recuperación contingente a los países miembros prestatarios. En 2022, el Banco aprobó asistencia técnica por un total de \$262 millones (2021 - \$227 millones), incluidos \$116 millones (2021 - \$106 millones) financiados por el Capital Ordinario.

## GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ

A menos que se indique lo contrario, a los fines de este documento, la liquidez se define como efectivo e inversiones en monedas convertibles, menos las 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 4**.

### RECUADRO 4: 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 brindan 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 coherentes con el nivel de tolerancia de riesgo del Banco. Para información relativa a la gestión del riesgo de liquidez, ver la sección “Gestión del Riesgo Financiero”.

El Banco invierte sustancialmente 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 entidades corporativas con una alta calificación crediticia, incluidos 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 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 gobernanza (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 2021, según los mismos objetivos generales y apetito de riesgo que la versión anterior, con ajustes menores. La siguiente revisión está programada para 2024.

En virtud de 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 sobre la base de la expectativa de las necesidades futuras de flujos de efectivo del Banco. Esta requiere un nivel de liquidez

que fluctúa dentro de una banda establecida a principio de año. El Banco ha cumplido con los niveles de liquidez requeridos hasta la fecha de este MD&A.

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

#### CUADRO 14: CARTERA DE ACTIVOS LÍQUIDOS Al 31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	Monto	% del nivel máximo de liquidez permitido
Nivel de liquidez máximo permitido según la política <sup>(1)</sup>	\$ 52.800	
Promedio durante el período	35.941	68
Al 31 de diciembre de 2022	32.545	62
Liquidez mínima requerida según la política <sup>(1)</sup>	27.700	52

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

Se mantienen inversiones líquidas (cartera de inversiones mantenidas para negociar) en cuatro subcarteras: 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, que 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 2022 y 2021 se refleja en el Cuadro 15. El incremento del rendimiento de la cartera se debió principalmente a tasas de interés más altas.

#### CUADRO 15: CARTERA DE INVERSIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

Cartera	2022		2021	
	Saldo al cierre <sup>(1)</sup>	Rendimiento financiero (%) <sup>(2)(3)(4)</sup>	Saldo al cierre <sup>(1)</sup>	Rendimiento financiero (%) <sup>(2)(3)(4)</sup>
Transaccional	\$ -	1,80	\$ 5.637	0,12
Operacional	31.390	1,58	32.078	0,28
Programa de administradores externos	546	0,42	459	0,14
Moneda Local	359	10,25	254	4,28
Otros <sup>(5)</sup>	212	0,91	225	(0,12)
Cartera global	\$ 32.507	1,65	\$ 38.653	0,26

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

(2) Rendimiento combinado de todas las monedas de 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, excluidos los acuerdos de intercambio, totalizó \$31.507 millones al 31 de diciembre de 2022, comparada con \$38.552 millones al 31 de diciembre de 2021. La calidad de la cartera en su conjunto sigue siendo alta, considerando que el 90,0% de la exposición crediticia tiene una calificación AAA<sup>(4)</sup> y AA, (2021 - 80,1%), el 2,6% tienen las calificaciones más altas a corto plazo (A1 y A1+) (2021 - 12,4%), el 6,3% tiene una calificación A (2021 - 6,8%) y el 1,1% tiene calificaciones por debajo de A (2021 - 0,7%).

El Cuadro 16 refleja un desglose de la cartera de inversiones mantenidas para negociar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por clase principal de instrumento, y su vencimiento contractual de valores mantenidos al final del año respectivo.

### CUADRO 16: INVERSIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR POR CLASE PRINCIPAL DE INSTRUMENTO Y FECHAS DE VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

Clase de instrumento	2022					Total <sup>(1)</sup>
	Vencimiento					
	en un año o menos	un año a cinco años	seis años a diez años	mayor a diez años		
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos	\$ 275	\$ 750	\$ -	\$ -	\$ -	1.025
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	43	183	149	137	-	512
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	5.134	182	-	-	-	5.316
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	2.547	8.136	-	-	-	10.683
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	330	1.523	-	-	-	1.853
Obligaciones de organizaciones supranacionales	497	2.203	-	-	-	2.700
Obligaciones bancarias	6.060	2.381	-	-	-	8.441
Títulos corporativos	160	808	-	-	-	968
Valores respaldados por hipotecas	-	-	-	2	-	2
Valores respaldados por activos	-	-	-	7	-	7
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés- inversiones mantenidas para negociar	28	972	-	-	-	1.000
<b>Total</b>	<b>\$ 15.074</b>	<b>\$ 17.138</b>	<b>\$ 149</b>	<b>\$ 146</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 32.507</b>

(1) Incluye intereses acumulados de \$165 millones para inversiones mantenidas para negociar y \$133 millones sobre los acuerdos de intercambio de monedas y de tasas de interés.

<sup>(4)</sup> Las calificaciones en letras se refieren a las calificaciones promedio de las principales agencias de calificación y al rango completo de esa categoría de calificación, incluidas las calificaciones numéricas (es decir, 1-3), simbólicas (es decir, +/-) o similares utilizadas por las agencias de calificación elegibles.

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

(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.

## FUENTES DE FONDOS

### Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022, el Patrimonio fue de \$37.873 millones en comparación con \$35.086 millones al 31 de diciembre de 2021. El incremento de \$2.787 millones se debió principalmente al Ingreso neto de \$1.442 millones, una ganancia de \$1.101 millones relacionada con los cambios en los activos/pasivos en virtud de planes de beneficios de pensiones, una ganancia de \$333 millones relacionada con ajustes netos del valor razonable sobre empréstitos atribuibles a cambios del riesgo crediticio específicos de los instrumentos y una amortización de \$78 millones de las pérdidas actuariales netas y crédito por servicio anterior en planes de pensiones, compensado parcialmente por una distribución de \$150 millones a los accionistas del Banco por contribución concurrente a BID Invest en nombre de los accionistas del Banco, registrada como dividendo.

La base patrimonial del Banco desempeña un papel crítico en el logro de sus objetivos financieros. Permite que el Banco absorba riesgos con sus propios recursos sin afectar significativamente su capacidad de otorgar préstamos y elimina la posibilidad de que se reclame el capital social exigible.

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

El índice 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 índice de Deuda-Patrimonio Total) se define como el capital social pagadero en efectivo y el capital contribuido adicional, neto del capital suscrito por cobrar, menos los fondos por cobrar de países miembros, más utilidades retenidas, menos los saldos de efectivo en moneda local de los países prestatarios y otros ingresos integrales acumulados. El índice de Deuda-Patrimonio Total tiene un límite máximo, en virtud del



cual el Banco no puede exceder 4,0 veces su patrimonio. El **Cuadro 17** presenta la composición del Índice de Deuda-Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

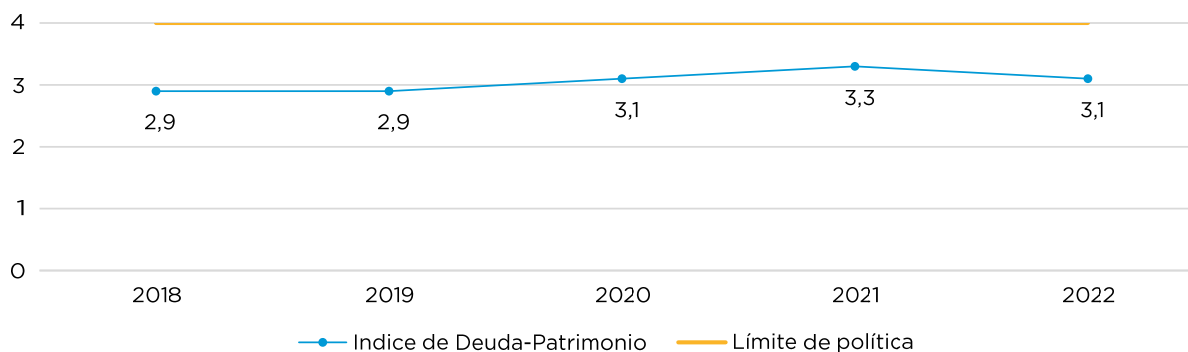
#### CUADRO 17: ÍNDICE DE ÍNDICE DE DEUDA-PATRIMONIO TOTAL Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022	2021
<b>Empréstitos pendientes después de acuerdos de intercambio y garantías</b>	<b>\$ 113.372</b>	<b>\$ 114.613</b>
<b>Capital</b>		
Capital social pagadero en efectivo	11.854	11.854
Menos: Fondos por cobrar de países miembros	820	803
Utilidades retenidas:		
Reserva general	24.274	21.470
Reserva especial	2.565	2.565
	<b>37.873</b>	<b>35.086</b>
<b>Menos:</b>		
Saldos de efectivo en moneda local de países prestatarios	107	179
Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados	1.369	(143)
<b>Patrimonio Total</b>	<b>\$ 36.397</b>	<b>\$ 35.050</b>
<b>Índice de Deuda-Patrimonio Total</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>

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

#### GRÁFICO 8: ÍNDICE DE DEUDA-PATRIMONIO TOTAL Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 a 2022



#### 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 2022, el capital social suscrito consiste de: i) capital social pagadero en efectivo de \$6.039 millones, ii) capital contribuido adicional de \$5.815 millones y (iii) capital social exigible de \$164.901 millones.

**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 estadounidenses 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 disposiciones del Convenio, su moneda será libremente convertible (o el país miembro ha aceptado convertirla en nombre del Banco) a las monedas de otros países a los fines

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 toda o una parte de la suscripción de un miembro al capital social contribuido. Según el Convenio, se aceptan dichas obligaciones cuando no se requiere la moneda del país para las operaciones del Banco.

**Capital adicional:** El capital adicional representa un incremento del valor de las acciones existentes en el Banco. En el improbable caso del retiro de un miembro o la terminación de las operaciones del Banco, el capital social pagadero en efectivo adicional estaría subordinado al capital social contribuido. Además, no estaría sujeto a la asignación de utilidades retenidas y se distribuiría entre los accionistas del Banco de acuerdo con su participación respectiva en los activos netos del FOE transferidos.

**Capital social exigible:** La porción exigible de las suscripciones de capital social está sujeta a requerimiento de pago solo 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 estadounidenses, la moneda totalmente convertible del país miembro o en la moneda requerida para cumplir con las obligaciones del Banco que hubieran 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 18 se refleja la calificación por país de Standard & Poor's (S&P) del total de capital exigible.

**CUADRO 18: CAPITAL EXIGIBLE, SEGÚN LA CALIFICACIÓN POR PAÍS DE S&P<sup>(5)</sup>**  
**Al 31 de diciembre de 2022 and 2021**

*(Expresados en millones de dólares de estadounidenses)*

Calificación de país	2022	2021
AAA	\$ 11.925	\$ 11.925
AA+	50.027	50.027
AA	5.261	5.261
AA-	309	309
A+	8.254	8.254
A	8.390	8.390
BBB+	169	2.509
BBB	20.561	18.141
BBB-	713	793
BB+	5.147	5.147
BB	1.757	751
BB-	20.447	21.452
B+	1.293	2.798
B	3.010	753
B-	1.417	2.920
CCC+	19.494	18.743
D	5.569	5.569
SD	144	144
N.R <sup>(1)</sup>	1.015	1.015
<b>Total</b>	<b>\$ 164.901</b>	<b>\$ 164.901</b>

(1) Soberanos no calificados por S&P.

Al 31 de diciembre de 2022 la suscripción total de Estados Unidos, accionista más importante del Banco, ascendió a \$54.237 millones, de los cuales \$1.813 millones es capital social contribuido, \$2.923 millones corresponden al Capital adicional 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

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

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 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 solo 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 beneficio 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 (incluido 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 estadounidenses 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 5.

#### RECUADRO 5: POLÍTICA DE EMPRÉSTITOS

El Banco usa un apalancamiento límite sin riesgo basado en el índice de endeudamiento, la cual complementará la actual restricción de capital basado en el riesgo (ver la sección “Patrimonio”).

El Banco utiliza instrumentos derivados, en su mayor parte acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, para 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 (ver 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 (ver la sección de “Gestión de la liquidez”).

### Acuerdos 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 la contraparte del 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 contratos están sujetos a un vencimiento máximo de 3 meses. No hubo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El **Cuadro 19** presenta información respecto de las operaciones de empréstito a corto plazo del Banco.

#### CUADRO 19: EMPRÉSTITOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022	2021
Balance al final de año	\$ 1.021	\$ 1.096
Balance promedio diario durante el año	1.080	1.050
Balance máximo al final de mes	1.352	1.201
Tasa promedio ponderada al final del año	4,14%	0,08%
Tasa promedio ponderada durante el año	1,83%	0,07%

El **Cuadro 20** resume las operaciones de empréstito a mediano y largo plazo para 2022 y 2021.

#### CUADRO 20: RESUMEN DE LAS OPERACIONES DE EMPRÉSTITOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 and 2021

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

	2022	2021
Total de empréstitos a mediano y largo plazo <sup>(1)</sup>	\$ 16.989	\$ 24.299
Promedio de vida (años) <sup>(2)</sup>	5,2	6,2
Número de transacciones	63	84
Número de monedas	8	12

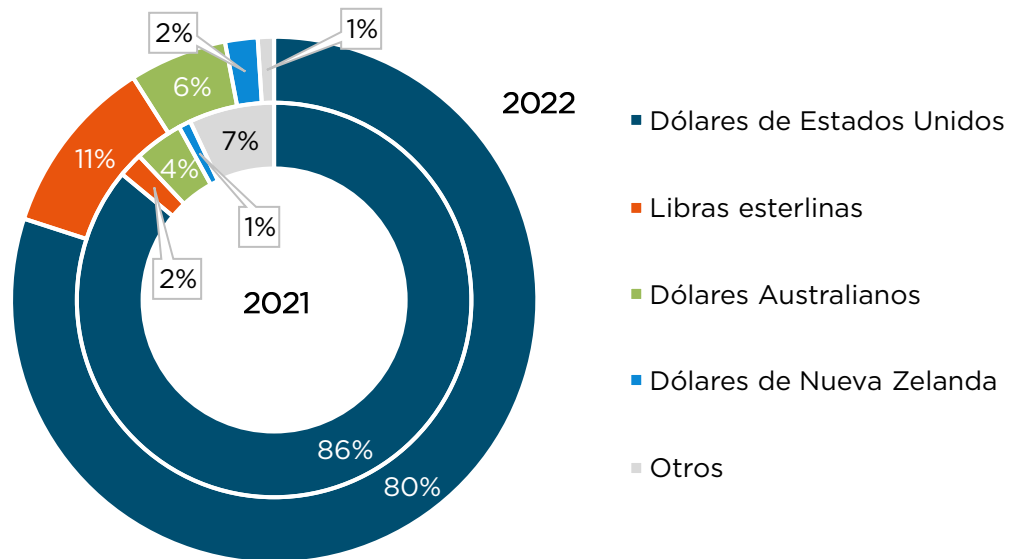
(1) Representa el beneficio después de los acuerdos de intercambio.

(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, que incluyen desembolsos de préstamos y gestión de liquidez. En 2022, el Banco ejecutó cinco emisiones estratégicas de bonos globales de referencia denominadas en dólares estadounidenses con vencimientos de dos, cinco y siete años por un monto total combinado de \$10.497 millones.

Los nuevos empréstitos de mediano y largo plazo, por moneda para 2022, comparados con 2021, se muestran en el **Gráfico 9**.

**GRÁFICO 9: EMPRÉSTITOS NUEVOS POR MONEDA<sup>(1)</sup>**  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021



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

En el **Cuadro 21**, se muestran los empréstitos pendientes a mediano y largo plazo, por moneda, al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

**CUADRO 21: EMPRÉSTITOS PENDIENTES POR MONEDA<sup>(1)</sup>**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

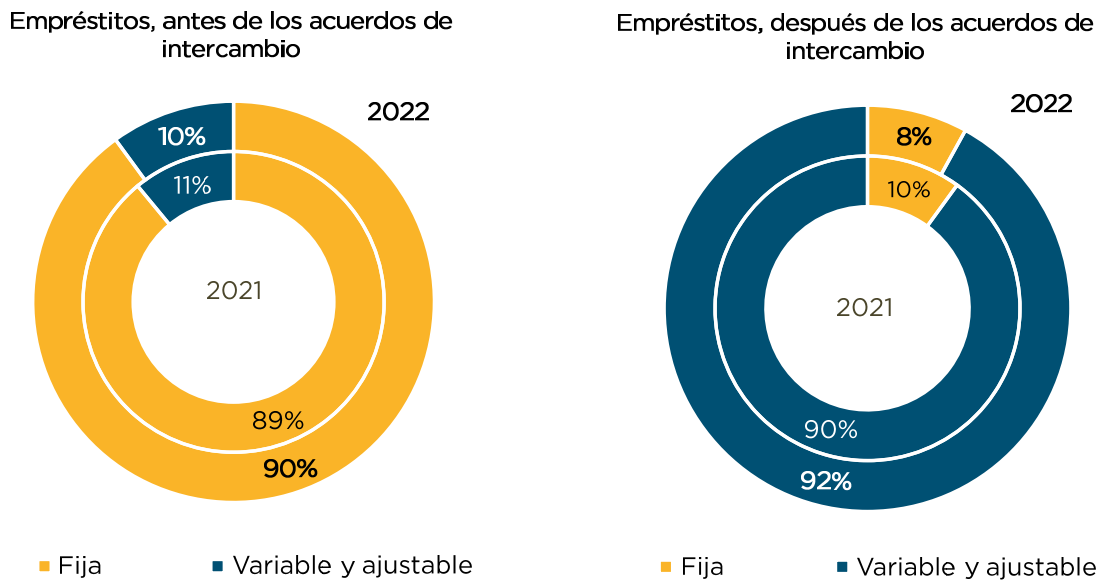
Moneda	2022	2021
Colones costarricenses	\$ 2	\$ 2
Corona noruega	132	-
Corona sueca	144	166
Dólares australianos	6.210	7.085
Dólares canadienses	3.676	3.917
Dólares de Estados Unidos	85.041	88.266
Dólares de Hong Kong	-	51
Dólares de Nueva Zelanda	1.471	1.316
Euro	127	133
Libras esterlinas	9.179	8.623
Nuevas liras turcas	34	130
Pesos colombianos	148	170
Pesos mexicanos	703	662
Rands sudafricanos	13	13
Reales brasileños	96	140
Rupias indias	159	323
Rupias indonesias	928	1.019
Soles peruanos	52	49
Total	\$ 108.115	\$ 112.065

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

El Banco puede retirar su deuda antes de su vencimiento. Durante 2022, el Banco retiró tempranamente empréstitos por \$228 millones (2021 - \$77 millones).

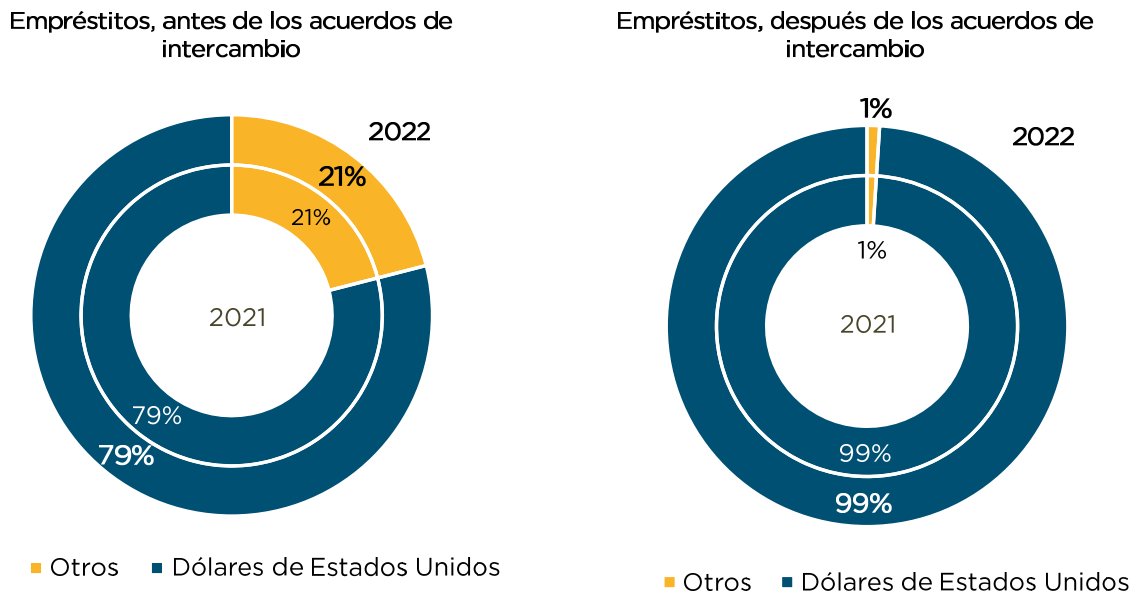
**Uso de instrumentos derivados:** El Banco puede contratar acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés juntamente con transacciones de empréstitos a fin de convertir los fondos recibidos en su mayoría a dólares estadounidenses y a financiamiento variable para cumplir con sus obligaciones de desembolso de préstamos. En 2022, ciertos nuevos empréstitos se intercambiaron a dólares estadounidenses 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 2022 y 2021.

**GRÁFICO 10: EFECTOS DE LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO SOBRE LA ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS DE LOS EMPRÉSTITOS PENDIENTES<sup>(1)</sup>**  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021



(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)**  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021



(1) Únicamente empréstitos a mediano y largo plazo.

## GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

---

Por el hecho de brindar financiamiento multilateral, 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.

### Gobernanza

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 pertinentes 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 depende del Vicepresidente Ejecutivo y consiste en cinco unidades de gestión de riesgo que son responsables de la gestión de activos y pasivo (AML), el riesgo de tesorería, el riesgo de crédito/suficiencia de capital, los controles financieros y el riesgo operacional, y el riesgo socioambiental, 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, revisión y planificación de productos financieros (préstamos, inversiones, financiamiento, etc.), 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).

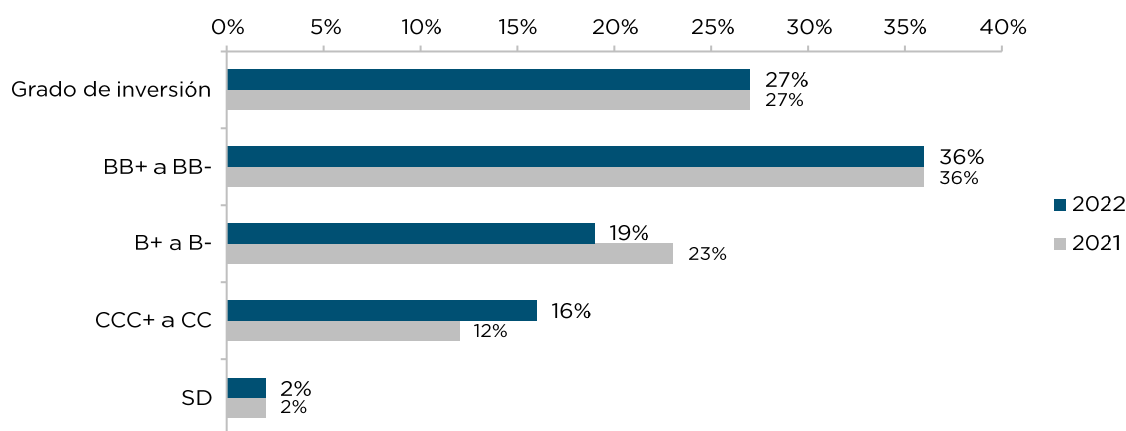


**Riesgo de crédito de la cartera de préstamos:** El riesgo de crédito de la cartera de préstamos es el riesgo del Banco de no recibir la cancelación del principal o interés de uno o más de sus préstamos de acuerdo con los términos contractuales. Se determina por la calidad de crédito de cada prestatario y su exposición a él y está directamente relacionado con el negocio principal del Banco. El Banco gestiona el riesgo de crédito de su cartera de préstamos a través de i) su límite de otorgamiento de préstamos y realización de 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 2022 y 2021, 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 <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>**

**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**



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

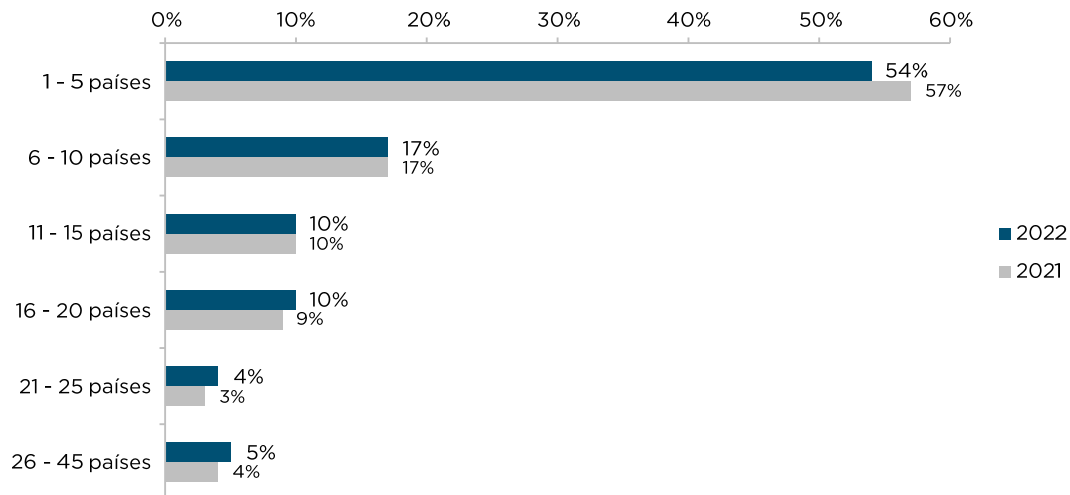
(2) Después de tener en cuenta los Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana.

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 o de manera colectiva considerando la correlación cuando más de un país prestatario se ve afectado por un hecho 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 con una cartera concentrada de manera constante. (Ver el [Gráfico 13](#)).

### GRÁFICO 13: CONCENTRACIÓN DE LA EXPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS CON GARANTÍA SOBERANA<sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021



(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:** El Banco sigue una política de límites de prestatarios únicos basada en una exposición de doble nivel (es decir, Límites del País) aprobada por el Directorio Ejecutivo para la cartera de créditos con garantía soberana. Dicha política mide la concentración de crédito del Banco basado en su exposición al incumplimiento y lo limita por medio de un mecanismo con umbrales de diferente naturaleza y nivel denominados “límite duro” y límite blando”. Todos los países miembros prestatarios (BMC, por sus siglas en inglés) están condicionados por ambos límites. 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 cancelación de deuda programado para el año subsiguiente. Si solo se sobrepasa el “límite blando”, el BMC incumplidor podría tener acceso a préstamos adicionales sujetos a una prima cuya finalidad sería la de compensar el costo marginal de capital incurrido por el Banco respecto de los préstamos adicionales y basados en las consideraciones de riesgo del país. Dicho mecanismo de diferenciación de precios basado en el riesgo le 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:** El Banco reduce la concentración de su cartera SG al concertar acuerdos de intercambio de exposición soberana maestros de modo conjunto con otros MDBs y realizar transacciones bilaterales según 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 los 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 ha ejecutado transacciones bilaterales EEA (por valor de \$4.901 millones de dólares en 2015, \$1.000 millones en 2020 y \$1.500 millones en 2022) con algunos otros MDBs. Estas transacciones deben mantenerse dentro del 10% del saldo pendiente de préstamos de la cartera SG del Banco y las

exposiciones individuales de país intercambiadas no pueden superar la décima mayor exposición SG del Banco. Cada transacción de EEA se registra como un intercambio de dos garantías financieras separadas (otorgada y recibida).

Al 31 de diciembre de 2022, 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 EXPOSICIÓN SOBERANA  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

País	Vendedor del EEA			
	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Angola	\$ 85	B-	\$ 85	CCC+
Armenia	118	B+	118	B+
Bangladesh	673	BB-	251	BB-
Bosnia y Herzegovina	99	B	99	B
Egipto	720	B	720	B
Georgia	97	BB	97	BB
India	525	BBB-	175	BBB-
Indonesia	885	BBB	535	BBB
Jordán	144	B+	144	B+
Macedonia	130	BB-	130	BB-
Montenegro	116	B	116	B
Marruecos	990	BB+	990	BB+
Nigeria	95	B-	95	B-
Pakistán	977	CCC+	647	B-
Serbia	195	BB+	195	BB+
Sri Lanka	48	SD	-	CCC+
Túnez	990	B-	990	B-
Turquía	311	B	311	B+
Vietnam	203	BB+	203	BB
<b>Total</b>	<b>\$ 7.401</b>		<b>\$ 5.901</b>	

País	Comprador del EEA			
	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Argentina	\$ 903	CCC+	\$ 750	CCC+
Bolivia	92	B	92	B+
Brasil	1.795	BB-	1.395	BB-
Chile	66	A	66	A
Colombia	897	BB+	497	BB+
Costa Rica	43	B	43	B
Ecuador	1.306	B-	460	BB-
El Salvador	225	CCC+	1.066	B-
México	1.207	BBB	225	B-
Panamá	207	BBB	900	BBB
República Dominicana	460	BB	207	BBB
Trinidad y Tobago	200	BBB-	200	BBB-
<b>Total</b>	<b>\$ 7.401</b>		<b>\$ 5.901</b>	

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 SG.

**Limitación de préstamos:** El Convenio del Banco limita el importe total de los préstamos y las garantías pendientes al capital social suscrito (incluido el 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):** La CAP del Banco consiste en un mandato de la Política de Suficiencia de Capital (el "Mandato") y normas 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, la CAP incluye los requerimientos de capital para cubrir los riesgos de jubilación 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 la 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, incluida la definición de márgenes de capital adecuados, con la finalidad de mantener su posición financiera firme y asegurar una calificación crediticia de moneda extranjera a largo plazo de nivel AAA (o su equivalente) con todas las principales agencias de calificación. Dichas normas, políticas, lineamientos e iniciativas afines respetarán las mejores prácticas internacionales respecto de 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 en virtud del Noveno Aumento General de Capital, a fin de facilitar un apoyo preferencial a países vulnerables y pequeños en América Latina y el Caribe”.

La CAP le 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 relación con los 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 Modelo de Gestión de Ingresos del Banco establece las normas para: i) la acumulación de capital coherente con la Política de Suficiencia de Capital del Banco y ii) el nivel mínimo de cargos sobre préstamos respecto de préstamos SG que requiere que, como mínimo, el ingreso procedente de cargos sobre préstamos respecto de préstamos SG, 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, brinda un marco para decisiones relacionadas 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 y los gastos administrativos, y las transferencias anuales de ingresos. El Modelo de Gestión de Ingresos les brinda al Directorio Ejecutivo y a la Administración una metodología para revisar estos parámetros de manera integrada y simultánea, y proporciona principios de guía y reglas claras para dirigir la acumulación de patrimonio para cumplir el Mandato de la Política de Suficiencia de Capital.

**Capacidad de préstamos mejorada:** En consonancia con las normas del IMM y la definición del nivel de financiamiento sostenible, en 2017 el Directorio Ejecutivo aprobó una serie de reglas para asignar una porción de su reserva de capital para permitir al Banco aumentar el monto total de los préstamos SG por encima del nivel de financiamiento sostenible 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 nivel de financiamiento sostenible, tendrá que determinar si se encuentra disponible la suficiente capacidad de préstamo

mejorada para poder otorgar el volumen de préstamos optimizado. A fin de permitir el uso de los recursos disponibles, el Directorio Ejecutivo aprobó una nueva categoría de préstamos denominada “préstamos especiales de desarrollo” (PED) 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 de ese país, podría originar la suspensión de los desembolsos de préstamos, podría dar lugar a 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 SG se resume en el **Cuadro 23**.

#### CUADRO 23: TRATAMIENTO DE PRÉSTAMOS SG 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 encuentra en proceso y serán cobradas en un futuro inmediato. La clasificación en estado de no acumulación de ingresos implica la desafectación 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 NSG, 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.

**Provisión para pérdidas crediticias:** Desde su constitución, el Banco ha tenido una cartera de préstamos SG esencialmente redituable, y ha recibido el pago completo del principal e intereses en todos sus préstamos SG, 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 SG sean saldados. El **Cuadro 24** refleja

la información relacionada con los países, períodos y los montos máximos de los préstamos SG 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 2022

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

País	En estado de no acumulación de ingresos	Fuera de estado de no acumulación de ingresos <sup>(1)</sup>	Días	Monto máximo de préstamos pendientes <sup>(2)</sup>
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
Surinam	13 de diciembre de 2000	6 de junio de 2001	175	29
Venezuela	14 de mayo de 2018	<sup>(3)</sup>	1.692	2.011

(1) Fechas de cancelación.

(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 MD&A.

El Banco mantiene provisiones para pérdidas crediticias a fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de sus préstamos. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco cuenta con préstamos SG y NSG evaluados individualmente como pérdidas crediticias por \$2.011 millones y \$163 millones, respectivamente (2021 - \$2.011 millones para préstamos SG y \$339 millones para préstamos NSG). Durante 2022, se reconoció una provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo de \$426 millones (2021 - un crédito de \$79 millones). Al 31 de diciembre de 2022 se registraron provisiones totales de \$863 millones (2021 - \$487 millones). Las provisiones para pérdidas crediticias de la cartera sin garantía soberana fueron 8,0% del total de la cartera pendiente sin garantía soberana al 31 de diciembre de 2022 (2021 - 7,6%).

Para sus préstamos y garantías, 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 los pronósticos razonables y sustentables de las futuras condiciones económicas. Las pérdidas crediticias esperadas de los préstamos SG se evalúan a nivel de prestatarios totales, ya que el Banco considera que los préstamos al mismo prestatario soberano comparten características de riesgo comunes. Históricamente, virtualmente toda la cartera de préstamos SG 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 del total del prestatario, dado que estos préstamos no comparten las mismas características de riesgo que los préstamos SG redituables del Banco.

Para las garantías y préstamos sin garantía soberana, el Banco administra y mide el riesgo crediticio mediante un sistema de clasificación, basado uno-a-uno en 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 y la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento. 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 probabilidad de incumplimiento (PD) y la pérdida en caso de incumplimiento (LGD) adecuadas para la vida restante del instrumento.

**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 principales fuentes de riesgo de crédito comercial están constituidas por 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 solo invierte en instrumentos de deuda de alta calidad emitidos por gobiernos soberanos y subsoberanos, organismos, organizaciones supranacionales, bancos y entidades corporativas, incluidos 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 exposición 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 de compensación de instrumentos 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 le debe al Banco y, por lo tanto, le crea un riesgo de crédito al 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 sobre las carteras de inversiones y acuerdos de intercambio del Banco, neto de la garantía, por categoría de calificación crediticia de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2022, la exposición al riesgo de crédito ascendió a \$31.525 millones comparada con \$38.778 millones al 31 de diciembre de 2021. Excluida la garantía, la exposición actual al riesgo de crédito de los acuerdos de intercambio disminuyó de \$1.436 millones al 31 de diciembre de 2021 a \$335 millones al 31 de diciembre de 2022. Esta exposición al riesgo de crédito de

los acuerdos de intercambio está compensada con garantías (bonos del tesoro de Estados Unidos o efectivo) de \$341 millones (2021 - \$1.220 millones).

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

(Montos expresados en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2022							
Calificación de la contraparte	Inversiones			Valores respaldados por activos e hipotecas	Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones				
A1+	\$ 562	\$ 213	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 775	2,5
A1	-	30	-	-	-	30	0,1
AAA	10.588	1.126	-	2	-	11.716	37,2
AA	9.440	6.229	968	-	17	16.654	52,8
A	1.141	843	-	-	1	1.985	6,3
BBB	195	-	-	2	-	197	0,6
BB	163	-	-	-	-	163	0,5
B	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
CC e inferior <sup>(2)</sup>	-	-	-	5	-	5	-
<b>Total</b>	<b>\$ 22.089</b>	<b>\$ 8.441</b>	<b>\$ 968</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 31.525</b>	<b>100,0</b>

31 de diciembre de 2021							
Calificación de la contraparte	Inversiones			Valores respaldados por activos e hipotecas	Riesgo neto de los acuerdos de intercambio	Riesgo total de inversiones y acuerdos de intercambio	% del total
	Gobiernos y sus agencias	Bancos	Corporaciones				
A1+	\$ 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 <sup>(2)</sup>	-	-	-	5	-	5	-
<b>Total</b>	<b>\$ 28.865</b>	<b>\$ 8.975</b>	<b>\$ 702</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ 226</b>	<b>\$ 38.778</b>	<b>100,0</b>

(1) Las calificaciones en letras se refieren a las calificaciones promedio de las principales agencias de calificación y al rango completo de esa categoría de calificación, incluidas las calificaciones numéricas (es decir, 1-3), simbólicas (es decir, +/-) o similares utilizadas por las agencias de calificación 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 administrar 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. El Banco utiliza instrumentos derivados, mayormente acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera, para gestionar su exposición al riesgo de las tasas de interés y el tipo de cambio mediante el alineamiento de las características de su deuda con los activos que se encuentra financiando. Además, en su búsqueda por lograr un ingreso neto por intereses estables y preservar el valor económico de su patrimonio, el Banco utiliza instrumentos derivados para gestionar el restablecimiento de precios y el perfil de madurez de sus activos financiados mediante patrimonio de



conformidad con la política de gestión de activos y pasivos. En 2021 se implementó un nuevo modelo en virtud del cual se utilizaron los acuerdos de intercambio de tasas de interés de manera sistemática para modificar las características de los activos financiados con patrimonio a fin de minimizar la volatilidad del ingreso neto por intereses.

Al 31 de diciembre de 2022, estaban pendientes los acuerdos de intercambio de gestión de activos y pasivos por un monto teórico de \$26.416 millones (2021- \$8.886 millones).

**Riesgo de tasas de interés:** El Banco está expuesto a dos fuentes posibles de riesgo de tasa de interés. El primero es la exposición a cambios en el diferencial neto entre la tasa devengada sobre los activos y el costo de los empréstitos que financian esos activos. El segundo es la exposición a cambios en los ingresos devengados 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 económicas 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 la SOFR y la LIBOR en dólares estadounidenses a 3 meses.

La sensibilidad de las tasas de interés de las ganancias obtenidas sobre los activos financiados con patrimonio se gestiona a través de los lineamientos y la política de gestión de activos y pasivos, que buscan mantener la estabilidad de la ganancia a corto plazo limitando la volatilidad del valor económico a largo plazo del capital dentro del apetito de riesgo aprobado por el Directorio. Esto se logra gestionando la nueva determinación de precios y perfil de madurez de los activos financiados con patrimonio a través del uso de acuerdos de intercambio de tasas de interés. En 2022, el Banco ha implementado una estrategia de cobertura del balance general cuyo objetivo es mitigar la volatilidad de los Ingresos netos por intereses como consecuencia de los cambios en las tasas de interés en dólares estadounidenses. Se espera que el mantenimiento continuo de esta estrategia mejore la estabilidad de los Ingresos netos por intereses del Banco.

Durante la transición al LIBOR se ha producido una exposición limitada y temporal a la base (índices diferentes entre activos y pasivos), ya que la conversión de los instrumentos se produce en momentos diferentes. Esta exposición se disipará con la transición del mercado al SOFR después del 30 de junio de 2023.

Además, el Banco financia e invierte su cartera de liquidez mediante estructuras de tasas equiparadas mediante el uso de limitaciones de brechas de duración de manera de evitar una exposición no deseada al riesgo de las tasas de interés.

**Riesgo del mercado de inversiones:** El riesgo del mercado de inversiones se mide y monitorea a través de la aplicación de técnicas cuantitativas que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés, el análisis de escenarios y las métricas de duración. El Banco estima el valor en riesgo con un horizonte de un año utilizando la simulación Monte Carlo. Los datos históricos utilizados para simular los factores de riesgo pertinentes (como las tasas de interés, los márgenes de crédito y otros) incluyen períodos de importante estrés financiero. Las mediciones de valor en riesgo se complementan con pruebas de estrés 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 estrés en 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 patrimonio en dólares estadounidenses.

La composición por moneda de los activos y pasivos del Banco (después de los acuerdos de intercambio) a fines de 2022 y 2021 fue sustancialmente en dólares estadounidenses.

### 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). El Banco gestiona el riesgo de liquidez a través de sus políticas de liquidez, inversión y gestión de activos y pasivos con sus lineamientos respectivos. La política de liquidez del Banco determina una cantidad mínima de liquidez que debe mantenerse en todo momento que 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 liquidez se invierte en activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la política de inversión y sus lineamientos relacionados. Finalmente, la política de gestión de activos y pasivos limita el monto de refinanciamiento de deuda en un determinado período.

### 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 jubilación y de posjubilación (los "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 un representante de la volatilidad de la diferencia en el 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 cuanto a volatilidad y magnitud: (i) los cambios en las tasas de interés de mercado de bonos corporativos estadounidenses a largo plazo, de primera clase y con calificación AA, 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 la Estrategia de Rendimiento de los Planes los cuales incluyen acciones de mercados emergentes y desarrollados, bonos de alto rendimiento y de mercados emergentes, bienes raíces, infraestructura y productos básicos y (ii) cambios en las tasas de interés, que afectan los valores de los activos estratégicos impulsados por los pasivos de los Planes, que se invierten en los instrumentos de renta fija principal, de larga duración e indexados por la inflación.

Debido a que la política de inversión destina del 60% al 65% de los activos de los Planes a Estrategias de Rendimiento, cuyos valores se ven influenciados por factores distintos a las tasas de interés, los valores de los activos de los Planes son mucho menos sensibles a los cambios en las tasas de interés a largo plazo que sus pasivos, lo que genera un riesgo activo. Según 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 la Política de 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 2022, 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 por parte del Directorio Ejecutivo del Marco de Política Ambiental y Social, que entró en vigor en octubre de 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 gobernanza está en manos de dos equipos: la Unidad de Soluciones Ambientales y Sociales (en la Vicepresidencia de Sectores) y la Unidad de Gestión de Riesgos Ambientales y 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 asegurar que cada proyecto cumpla con los requisitos de nuestra política, las buenas prácticas internacionales y las leyes nacionales específicas. La última unidad realiza un mandato de gestión de riesgos de segunda línea al proporcionar supervisión de los riesgos de cambio climático, ambientales, sociales y de gobernanza en la cartera financiada del Banco. Lleva a cabo un control de calidad independiente de clasificaciones de impacto y riesgo, del proceso de debida diligencia y de la calidad de nuestras soluciones ambientales y sociales a lo largo del ciclo de vida del proyecto, con especial atención en los proyectos de alto y sustancial riesgo. También monitorea e informa sobre la exposición de la cartera del Banco al cambio climático, los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza concentrándose en los riesgos principales y emergentes, las tendencias y dinámicas de riesgo, además de en las lecciones aprendidas. Finalmente, integra consideraciones socioambientales en el marco y taxonomía de gestión del riesgo operacional del Banco.

### Riesgo operacional

Riesgo operacional 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 generar 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 operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

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

Las funciones de la Gestión de Riesgo Operacional y el Control Interno sobre la Información Financiera (ICFR, por sus siglas en inglés) se encuentran bajo la supervisión del Oficial Principal de Riesgo. El Banco continúa implantando su Marco de Gestión de Riesgo Operacional 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 2022 se incluyen con los estados financieros.

### 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 operacionales.

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, ejercicios de respuesta a incidentes y la formación obligatoria del personal.

### Riesgo de privacidad de los datos

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

## OTRAS EVOLUCIONES

---

### Capital humano

El BID cuenta con más de 3.300 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 los clientes y socios. El BID está comprometido con la diversidad, la igualdad y la inclusión en nuestras operaciones y en nuestras prácticas internas de gestión del talento. Un logro significativo en 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 América 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 vio importantes avances como resultado de sus políticas y prácticas de promoción de la diversidad, igualdad e inclusión. 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 (MRC) 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 requieren que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados (véase la Nota B a los estados financieros).

### Políticas contables críticas y estimaciones

El Banco considera que las políticas contables significativas que se analizan 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 con cuestiones inherentemente inciertas.

Descripción	Criterios e incertidumbres	Impacto si los resultados reales difieren de los supuestos
<b>Valor razonable de instrumentos financieros</b>		
<p>El Banco utiliza el valor razonable como 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 de estos instrumentos financieros 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 a los estados financieros. También ver las Notas B y N de los estados financieros para información adicional.</p>	<p>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 del Banco 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.</p>	<p>Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos utilizando modelos de valuación u otras técnicas de valuación son sensibles a supuestos utilizados para los insumos significativos. En los períodos 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.</p> <p>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.</p>
<b>Provisión para pérdidas crediticias de activos de desarrollo</b>		
<p>El Banco mantiene provisiones para pérdidas crediticias de sus activos de desarrollo, compromisos por préstamos no desembolsados y garantías financieras. Las provisiones</p>	<p>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 fecha del Balance</p>	<p>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 préstamos SG se reembolse de acuerdo con su</p>

Descripción	Criterios e incertidumbres	Impacto si los resultados reales difieren de los supuestos
<p>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.</p>	<p>General. 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. Para los préstamos evaluados individualmente, 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.</p> <p>Los criterios clave para la determinación de la provisión para pérdidas de crédito de la cartera sin garantía soberana 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 antigüedad, 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.</p> <p>Para los préstamos NSG evaluados individualmente, incluidos los préstamos en 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.</p> <p>Se incorporan ajustes cualitativos, si se justifica, 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</p>	<p>experiencia histórica. En consecuencia, no se espera que la provisión para pérdidas de crédito relacionada con la cartera SG sea significativa. El saldo actual pendiente de los prestatarios SG en estado de 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 no acumulación de ingresos sea significativamente más largo de lo esperado, las pérdidas crediticias resultantes pueden ser mayores de lo estimado.</p> <p>El proceso de determinar el nivel de la provisión para pérdidas crediticias para la cartera sin garantía soberana 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 en función de la información actualmente disponible.</p>

Descripción	Criterios e incertidumbres	Impacto si los resultados reales difieren de los supuestos
-------------	----------------------------	--

incertidumbres asociadas con las condiciones económicas y de negocios.

#### **Beneficios de jubilación y posjubilación**

La posición de financiamiento de los planes de beneficios del Banco, medida 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 como componente del costo periódico neto de beneficios, conforme aparecen, se reconocen 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 de beneficios del Banco, 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 utilizada se elige por referencia al rendimiento al final del año de los bonos corporativos AA dentro del índice aprobado de Pasivos de Pensiones de Citigroup, 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 periódico neto de beneficios), el Banco ha establecido un proceso por el cual se revisa una serie de insumos, incluidas las previsiones de opiniones de expertos con visión de futuro a 10 años, el promedio de la tasa de inflación implícita de 10, 20 y 30 años de los Valores Protegidos contra la Inflación del Tesoro de Estados Unidos y promedios históricos.

Los cambios en los supuestos actuariales impactarán en 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 reales 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, LLP (EY) como los auditores externos del Banco por un término de cinco años de 2022 a 2026, siguiendo un proceso de licitación.

Los honorarios pactados por servicios de auditoría prestados al Banco por EY en relación con los estados financieros y el control interno de 2022 ascendieron a \$1.250.000. EY 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 estimados relacionados con las auditorías de 2022 ascienden a \$650.800.

Los auditores externos pueden proporcionar ciertos servicios distintos de auditoría sujeto a límites monetarios. El total de honorarios por servicios distintos de auditoría durante el plazo de cinco años del contrato de auditoría externa no deberá exceder el 70% de los honorarios de auditoría durante el mismo periodo. Los servicios distintos de auditoría en 2022 ascendieron a \$1.716.622. Previo a aprobar los servicios no relacionados con la auditoría prestados por EY, la Administración verifica este límite comparándolo con los honorarios de auditoría totales previstos.

**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, que incluye 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 Eventos financieros destacables – Capitalización.

En marzo de 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un valor de \$172 millones (2021 – \$92 millones).

En abril de 2020, el Directorio Ejecutivo aprobó retroactivamente la transferencia de todos los activos de la Cuenta de Facilidad de Financiamiento Intermedio (FFI) a la Facilidad no Reembolsable, por un monto aproximado de \$51 millones, y la terminación de la FFI al 1 de enero de 2020. La Facilidad no Reembolsable 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 la 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 el que se aprobó una solicitud de desembolso en 2022 ascendió a \$137 millones (2021 – \$169 millones).



# Estados Financieros

# CAPITAL ORDINARIO

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

24 de febrero de 2023

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 del Capital Ordinario del Banco de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América, 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 2022. 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 2022.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, que incluyen 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 solo 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.

La efectividad del control interno sobre la información financiera del Capital Ordinario del Banco al 31 de diciembre de 2022 fue auditada por Ernst & Young LLP, una firma independiente de contadores públicos registrada, según se establece en su informe adjunto, que contiene una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera del Capital Ordinario del Banco al 31 de diciembre de 2022.



**Ilan Goldfajn**  
Presidente



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



**Building a better  
working world**

Ernst & Young LLP  
1775 Tysons Blvd  
Tysons, VA 22102

Teléfono: +1 703 747 1000  
Telefax: +1 703 747 0100  
ey.com

## **Informe de los auditores independientes**

A la Asamblea de Gobernadores del  
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 2022, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (marco 2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (los criterios COSO). En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos significativos, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios COSO.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS), los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Capital Ordinario, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y los estados de ingresos y utilidades retenidas, ingreso (pérdida) integral y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en dicha fecha y las notas relacionadas (colectivamente denominadas los "estados financieros"), y nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023 expresó una opinión no modificada.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las GAAS. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría del control interno sobre la información financiera de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Banco y a cumplir con otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestra auditoría. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración para el control interno de 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 del auditor para la auditoría del control interno de la información financiera**

Nuestro objetivo es 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. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría del control interno sobre la información financiera realizada de acuerdo con las GAAS siempre detectará una debilidad material cuando exista.



**Building a better  
working world**

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

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda 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 al control interno de la información financiera**

El control interno de una entidad sobre la información financiera es un proceso efectuado por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, diseñado para proporcionar 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 de América. 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 precisa y exacta las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) proporcionan 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 que los ingresos y gastos de la entidad se realizan solo de acuerdo con las autorizaciones de la administración y los encargados del gobierno corporativo; y (3) proporcionan una seguridad razonable con respecto a la prevención, o detección y corrección oportuna, de la adquisición, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera no puede prevenir, o detectar y corregir errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad para períodos 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.

*Ernst & Young LLP*

24 de febrero de 2023.



**Building a better  
working world**

Ernst & Young LLP  
1101 New York Ave NW  
#300  
Washington, DC 20005

Teléfono: +1 202 327 6000  
ey.com

## **Informe de los auditores independientes**

A la Asamblea de Gobernadores del  
Banco Interamericano de Desarrollo:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Capital Ordinario (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y los estados relacionados de ingresos y utilidades retenidas, ingreso (pérdida) integral y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con los principios contables 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 2022, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (marco 2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway, y nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023 expresó una opinión no modificada.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Banco y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración para los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una inexactitud material cuando exista. El riesgo de no detectar una inexactitud material resultante de un fraude es mayor que para una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- 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 del control interno sobre la información financiera en función del riesgo evaluado.
- 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 para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

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

## Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual del Banco Interamericano de Desarrollo al 31 de diciembre de 2022, excepto por los estados financieros y nuestro informe de auditoría. 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 incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener desviación material. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe desviación material no corregida de la otra información, estamos obligados a describirla en nuestro informe.



## Otros asuntos

Los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Capital Ordinario correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 25 de febrero de 2022.

## Información suplementaria

Nuestra auditoría se llevó a cabo con el propósito de formar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Los estados financieros por el año terminado en 2021 fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 25 de febrero de 2022 expresó una opinión no modificada sobre dicha información. Los Anexos I-1 a I-4 se presentan para fines de análisis adicional y no son una parte obligatoria de los estados financieros. Dicha información es responsabilidad de la administración y se deriva y relaciona directamente con la contabilidad subyacente y otros registros utilizados para preparar los estados financieros. La información, excepto la relativa al ejercicio finalizado en 2021 auditada por el auditor predecesor, se ha sometido a los procedimientos de auditoría aplicados en las auditorías de los estados financieros y a determinados 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 con los propios estados financieros, y otros procedimientos adicionales de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. En nuestra opinión, sobre la base de nuestra auditoría y del informe del auditor predecesor, la información se presenta de manera exacta, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros en su conjunto.

*Ernst + Young LLP*

24 de febrero de 2023

CAPITAL ORDINARIO  
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Efectivo e inversiones</b>				
Efectivo - Notas C y N	\$	1.205	\$	1.490
Inversiones mantenidas para negociar - Notas D, M y N		<u>31.507</u>	<u>38.552</u>	\$ 40.042
<b>Activos de desarrollo</b>				
Préstamos pendientes - Notas E, G y N		112.697	108.886	
Provisión para pérdidas crediticias - Nota G		(763)	(433)	
Comisiones y costos de originación de préstamos diferidos, neto		<u>64</u>	<u>57</u>	108.510
Títulos de deuda - Notas F y N				
Medidos a valor razonable - Nota K		148	74	
Medidos a costo amortizado		555	361	
Provisión para pérdidas crediticias - Nota G		<u>(38)</u>	<u>(16)</u>	419
<b>Activos derivados, neto - Notas L, M, N y U</b>				
			148	979
<b>Intereses acumulados y otros cargos</b>				
Sobre préstamos		1.068	509	
Sobre otros		<u>9</u>	<u>3</u>	512
<b>Otros activos</b>				
Montos por cobrar por ventas de títulos de inversión		94	88	
Propiedades, neto - Nota I		448	445	
Activos bajo planes de beneficios por retiro - Nota V		185	-	
Misceláneos - Nota E		699	757	1.290
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 148.026</b>		<b>\$ 151.752</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos</b>				
Empréstitos - Notas J, K, L, M, N y U				
A corto plazo	\$	1.021	\$	1.096
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable		78.870	84.034	
Medidos a costo amortizado		<u>23.802</u>	<u>28.961</u>	\$ 114.091
<b>Pasivos derivados, neto - Notas L, M, N y U</b>				
			4.927	379
Montos por pagar en concepto de compras de títulos de inversión		94	-	
Obligaciones bajo planes de beneficios por retiro - Nota V		-	888	
Montos por pagar a la Facilidad No Reembolsable del BID - Nota P		160	126	
Intereses acumulados sobre los empréstitos a costo amortizado		186	154	
Programas especiales no desembolsados - Nota Q		226	225	
Otros pasivos - Notas E, L y M		867	803	
<b>Total de pasivos</b>		<b>110.153</b>		<b>116.666</b>
<b>Patrimonio</b>				
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>5.815</u>	
		11.854	11.854	
Fondos por cobrar de países miembros - Nota H		(820)	(803)	
Utilidades retenidas - Nota S		25.470	24.178	
Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados - Nota T		1.369	(143)	35.086
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 148.026</b>		<b>\$ 151.752</b>

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		
	2022	2021	2020
<b>Ingresos</b>			
Préstamos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas E, L y U	\$ 3,423	\$ 2,058	\$ 2,314
Otros ingresos por préstamos	107	126	126
	<u>3,530</u>	<u>2,184</u>	<u>2,440</u>
Inversiones - Notas D y L			
Intereses	708	118	373
Ganancias (pérdidas) netas	(126)	(13)	23
Otros ingresos por interés - Notas L y U	39	43	4
Otros	43	43	53
Total de ingresos	<u>4,194</u>	<u>2,375</u>	<u>2,893</u>
<b>Gastos</b>			
Costos de los empréstitos			
Intereses, después de los acuerdos de intercambio - Notas J, K, L y M	2,362	595	1,238
Otros costos por empréstitos	17	29	27
	<u>2,379</u>	<u>624</u>	<u>1,265</u>
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo - Nota G	426	(79)	182
Gastos administrativos	963	924	890
Programas especiales - Nota Q	109	94	103
Total de gastos	<u>3,877</u>	<u>1,563</u>	<u>2,440</u>
<b>Ingreso operacional</b>	<b>317</b>	<b>812</b>	<b>453</b>
Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera - Notas K, L y U	1,279	402	220
Otros componentes de los costos (crédito) de pensiones neto de beneficios - Nota V	18	(37)	1
Transferencias aprobadas por la Asamblea de Gobernadores - Nota P	(172)	(92)	(64)
<b>Ingreso neto</b>	<b>1,442</b>	<b>1,085</b>	<b>610</b>
<b>Utilidades retenidas al principio del año</b>	<b>24,178</b>	<b>23,243</b>	<b>22,781</b>
Distribuciones a nombre de los accionistas - Nota AA	(150)	(150)	(110)
Ajuste por efecto acumulado de las pérdidas crediticias esperadas	-	-	(38)
<b>Utilidades retenidas al final del año</b>	<b>\$ 25,470</b>	<b>\$ 24,178</b>	<b>\$ 23,243</b>

**ESTADOS DE INGRESO (PÉRDIDA) INTEGRAL**

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
<b>Ingreso neto</b>	<b>\$ 1,442</b>	<b>\$ 1,085</b>	<b>\$ 610</b>
<b>Otros ingresos (pérdidas) integrales - Nota T</b>			
Reclasificación de los ingresos (pérdidas) - amortización de pérdidas netas actuariales y crédito por servicio anterior sobre planes de beneficios por retiro - Nota V	78	124	90
Ajustes netos del valor razonable de empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento - Nota U	333	(160)	(269)
Reconocimiento de cambio en los activos/obligaciones bajo planes de beneficios por jubilación - Nota V	1,101	514	(497)
Total de otros ingresos (pérdidas) integrales	<u>1,512</u>	<u>478</u>	<u>(676)</u>
<b>Ingreso (pérdida) integral</b>	<b>\$ 2,954</b>	<b>\$ 1,563</b>	<b>\$ (66)</b>

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		
	2022	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión</b>			
Actividades de Desarrollo:			
Desembolsos de préstamos	\$ (11.653)	\$ (12.425)	\$ (14.592)
Cobros de préstamos	6.957	7.337	6.910
Compras de títulos de deuda	(325)	(87)	(254)
Cobros de títulos de deuda	16	13	5
Efectivo neto utilizado en actividades de desarrollo	(5.005)	(5.162)	(7.931)
Compras de propiedades	(55)	(45)	(26)
Activos y pasivos misceláneos, neto	119	89	150
Efectivo neto utilizado en actividades de préstamos e inversión	(4.941)	(5.118)	(7.807)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Empréstitos a mediano y largo plazo:			
Montos generados por emisión	16.989	24.299	26.765
Pagos	(19.453)	(16.842)	(17.372)
Empréstitos a corto plazo:			
Montos generados por emisión	5.531	7.264	9.574
Pagos	(5.602)	(7.354)	(9.664)
Efectivo recibido (devuelto) como colateral	(270)	(886)	1.292
Cobros de suscripciones de capital	-	-	6
Distribuciones pagadas a nombre de los accionistas	(149)	(149)	(109)
Pagos de mantenimiento de valor a miembros	-	-	(154)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(2.954)	6.332	10.338
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>			
Compras brutas de inversiones mantenidas para negociar	(51.359)	(72.108)	(70.167)
Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones mantenidas para negociar	57.934	69.218	68.457
Cobros de ingresos por préstamos, después de los acuerdos de intercambio	2.903	2.100	2.680
Intereses y otros costos de empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	(1.178)	(608)	(1.660)
Ingresos por inversiones	272	52	390
Otros ingresos por interés	55	26	9
Otros ingresos	47	47	52
Gastos administrativos	(788)	(750)	(752)
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	(138)	(173)	(92)
Programas especiales	(108)	(95)	(83)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas	7.640	(2.291)	(1.166)
<b>Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre Efectivo</b>	(30)	(29)	16
<b>(Disminución neta) aumento neto de Efectivo</b>	(285)	(1.106)	1.381
<b>Efectivo, al principio del año</b>	1.490	2.596	1.215
<b>Efectivo, al final del año</b>	\$ 1.205	\$ 1.490	\$ 2.596

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### NOTA A - ORIGEN

El Banco Interamericano de Desarrollo (Banco o BID) es un organismo internacional que fue establecido en diciembre de 1959, cuyos propietarios son sus países miembros. Estos miembros incluyen 26 países miembros prestatarios y 22 países miembros no prestatarios. El Banco trabaja para mejorar la calidad de vida en América Latina 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, préstamos concesionales 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 y la Facilidad No Reembolsable del BID (Facilidad). El objetivo de la Facilidad es otorgar subsidios para responder ante circunstancias especiales que surjan en países específicos o con respecto a proyectos específicos, además de subsidiar parte de los intereses que ciertos prestatarios deben abonar por préstamos aprobados del Capital Ordinario hasta el 31 de diciembre de 2006.

### 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 sobre el que se informa. Los resultados reales 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 y el costo de los beneficios periódicos netos 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 modificó para compensar las posiciones de activos y pasivos derivados y el efectivo relacionado recibido como colateral por la contraparte, incluidos los intereses acumulados 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 las partidas dentro del Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Consulte la Nota L — Instrumentos 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.

#### Evoluciones contables

El 21 de diciembre de 2021, el Financial Accounting Standards Board (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la Accounting Standards Update (ASU, por sus siglas en inglés) 2022-06, que difiere la fecha de caducidad del Accounting Standards Codification (ASC, por sus siglas en inglés) 848, Reforma de la Tasa de Referencia, del 31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2024. La ASC 848 proporciona recursos y excepciones opcionales 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. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco adoptó los recursos previstos para sus préstamos y contratos de derivados que se han convertido de LIBOR a SOFR de forma prospectiva. La adopción no tuvo un impacto material en los estados financieros del Banco. El Banco planea continuar utilizando los recursos disponibles y las excepciones permitidas hasta el 31 de diciembre de 2024.

En marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326), Reestructuraciones de deuda con problemas de crédito y Divulgaciones de antigüedad. La ASU

quita la contabilidad separada para las reestructuraciones de deuda con problemas de crédito por parte de los acreedores, actualiza los requisitos relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias en virtud del Tema 326 y agrega revelaciones optimizadas para los acreedores con ciertas modificaciones de préstamos. La ASU también requiere revelaciones adicionales a la tabla con la antigüedad de manera de incluir bajas brutas del período actual por año de originación. La ASU entra en vigor para el Banco para los años fiscales iniciados a partir del 15 de diciembre de 2022, incluidos los períodos intermedios dentro de esos años; se permite la adopción temprana. En la actualidad, el Banco se encuentra evaluando la nueva norma y considera que la ASU no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

### Contabilidad de moneda

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que también es la moneda funcional del Banco. Los activos y pasivos denominados en monedas que no sean dólares estadounidenses se convierten a dólares estadounidenses 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 cambio de mercado vigentes durante cada mes. Los ajustes netos que resultan de la conversión de todas las monedas se registran en Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas, excepto por las tenencias en monedas provenientes del capital social contribuido, que tienen mantenimiento de valor, según se describe más adelante.

### 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 estadounidenses 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 estadounidense de 1959). La segunda enmienda del Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional eliminó la paridad de las monedas en términos de oro, con vigencia el 1 de abril de 1978. El Asesor Jurídico del Banco emitió una opinión indicando que el Derecho Especial de Giro (SDR, por sus siglas en inglés), introducido por el Fondo Monetario Internacional, se convirtió en el sucesor del dólar estadounidense 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 SDR es igual a la suma de los valores de cantidades específicas de determinadas monedas (el método de la canasta), incluido el dólar estadounidense. Pendiente de una decisión de los órganos directivos del Banco y en base a lo sugerido en la opinión del Asesor Jurídico, el Banco continúa su práctica de utilizar como base de valuación el dólar estadounidense de 1959, valuado en términos de dólares estadounidenses inmediatamente antes de la introducción del método de la canasta de valorar el SDR al 1 de julio de 1974 (el dólar estadounidense de 1974). El valor del dólar estadounidense de 1959 equivale a aproximadamente 1,2063 dólares estadounidenses de 1974 o un SDR (SDR de 1974).

Se reciben instrumentos de suscripción de los países miembros que se comprometen a suscribir capital social contribuido y capital social exigible, según la correspondiente reposición de capital. Las suscripciones de capital social contribuido 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 cobrar se descuentan del Capital social en el Balance General. Las suscripciones pagadas por anticipado se registran como un pasivo hasta la fecha en que entra en vigor la cuota correspondiente.

Se reconoció un capital contribuido 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 del Banco. El capital contribuido adicional representa un incremento del valor de las acciones existentes en el Banco. En el improbable caso del retiro de un miembro o la terminación de las operaciones del Banco, el capital contribuido adicional estaría subordinado al capital social contribuido; no estaría sujeto a la asignación de utilidades retenidas y se distribuiría entre los accionistas del Banco de acuerdo con su participación respectiva en los activos netos del FOE transferidos.

### Mantenimiento de valor

Conforme al Convenio, cada país miembro está obligado a mantener el valor de su moneda mantenida en el 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 del 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 estadounidense del peso y ley vigente al 1 de enero de 1959.

El monto por cobrar relacionado al mantenimiento de valor respecto de las tenencias en monedas de los países miembros se presenta en el Balance General como una reducción al patrimonio.

### 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, solo la Facilidad) 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. 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 (BID Invest), 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 en 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. Solo 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 títulos de inversión e instrumentos derivados relacionados (principalmente acuerdos de intercambio de monedas y acuerdos de intercambio de tasas de interés) se designan como inversiones mantenidas para negociar, y se registran de conformidad con la contabilidad de fecha de negociación. El Banco también realiza otras inversiones a corto plazo, como valores del mercado monetario; además, como política, el Banco clasifica estos valores como parte de su cartera de inversión. Todos los títulos de inversión e instrumentos derivados se reportan a su valor razonable, incluidos los cambios en dicho valor razonable, en Ingresos por Inversiones-ganancias (pérdidas) netas en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

### Acuerdos de recompra y reventa

En un acuerdo de recompra o repo, el Banco transfiere valores a la contraparte del 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.

Todas las transacciones de recompra y reventa se realizan con contrapartes elegibles aprobadas en virtud de acuerdos de recompra maestros globales obligatorios y están sujetas a contratos maestros de

compensación 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 colateral en forma de valores líquidos. Los valores recibidos como colateral por el 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, incluidos los límites de vencimiento y de contraparte, y el tamaño apropiado y tipo de colateral aceptable. Además, el valor del colateral prometido se controla diariamente contra umbrales y niveles aceptables que se ajustan cuando es 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 y gastos por intereses en virtud de los contratos de recompra y reventa se incluyen en Inversiones - Intereses y Costos de los empréstitos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas, respectivamente. No hubo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2022 o 2021.

#### Activos de desarrollo - Préstamos

El Banco otorga préstamos a sus países miembros en vías de desarrollo, sus agencias o subdivisiones políticas 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 solidaria con el pleno prestigio y solvencia del gobierno. Ciertos préstamos SG poseen términos altamente concesionales y sólo se otorgan a miembros prestatarios menos desarrollados, sus agencias o subdivisiones políticas.

El Banco también otorga préstamos sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés) basados en los 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. 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 según los términos contractuales de los préstamos por el 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 por préstamos en el período actual.

En el caso de los préstamos NSG, es política 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. Los intereses pendientes de cobro acumulados sobre préstamos en estado de no acumulación se revierten de ganancias. A partir de entonces, los ingresos por intereses 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 en virtud de 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. 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 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. De acuerdo con 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, netas de primas de reaseguro, se efectúan y se reconocen como ingresos durante el período de la garantía.

Las garantías se consideran pendientes cuando el Banco emite la garantía y el prestatario incurre en la obligación financiera subyacente. Las garantías se consideran ejecutadas cuando la parte garantizada exige el pago en virtud de la garantía. El monto pendiente representa el riesgo potencial máximo si los pagos a estas entidades garantizadas no se realizan. 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 otros Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés) en virtud del cual se llevan a cabo transacciones bilaterales según 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 MDB por exposiciones de países prestatarios en las que el MDB está concentrado hacia países en los 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 de 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 en relación con 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 del EEA compensa al Comprador del EEA a una tasa acordada. El EEA permite intercambios durante un mínimo de 10 años y un máximo de 30 años de vencimiento y a cada MDB participante se le requiere la retención de un mínimo de 50% del total expuesto de cada país que forma parte del EEA. De no existir eventos de no acumulación de ingresos durante la vida del EEA, este vence al final de período acordado.

El evento que desencadena y exige al Vendedor del EEA 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 sin garantía soberana, en parte o en su totalidad, de un país cubierto según 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 pendiente sobre la base del 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 LIBOR a seis meses más 0,75% en dólares estadounidenses. 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 comparte 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 proporcionada se registra al principio como un activo (equivalente al valor presente neto de los honorarios hipotéticos de la garantía a recibir) y un pasivo (la parte no contingente de la garantía para estar dispuesto a responder), respectivamente, incluidas en Otros activos - Misceláneos y Otros pasivos, respectivamente, en el Balance General. El activo y pasivo mencionado anteriormente se amortizará a lo largo del término de la garantía sobre la base del intercambio de exposición originalmente negociado que se espera esté pendiente cada año. Por la garantía recibida, un activo y el correspondiente ingreso se registran de forma 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 BID Invest. 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. Los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento se reportan al costo amortizado en el Balance General. Para los títulos de deuda que el Banco no tiene la intención de mantener hasta su vencimiento, el Banco elige la opción del valor razonable.

El ingreso por interés de los títulos de deuda se registra en base de lo devengado y se incluye en Otros ingresos por intereses en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. El componente de interés de los cambios en el valor razonable de los títulos de deuda que son medidos a valor razonable se registra bajo Otros ingresos por intereses en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas. Los cambios remanentes en el valor razonable de estos títulos de deuda se reportan bajo Ajustes netos del 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 NSG. 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, incluidos 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 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 informe 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 acumulados 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 acumulados incobrables de manera oportuna siguiendo sus políticas de no acumulación de ingresos existentes.

Tanto para las carteras redituables 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) son 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 severidad de 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 de acuerdo con el juicio de la Administración. Estos ajustes cualitativos pueden surgir de rezagos de información implícitos en el modelo de pérdidas cuantitativas, limitaciones 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.

La 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 estadounidenses 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 significativos recurrentes en su cartera SG, por lo que no incorpora estimaciones de pagos anticipados en la EAD.

Para la cartera 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 expectativas razonables en la fecha de informe de que se realizará una reestructuración de deuda con problemas con un prestatario individual o (ii) se incluye la extensión o renovación de las opciones en el contrato original o modificado en la fecha de informe y son únicamente a opción del prestatario y están 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 de préstamos con garantía soberana***

El Banco espera que cada uno de sus préstamos con garantía soberana sea cancelado de acuerdo con su experiencia histórica. Como política, el Banco no reprograma préstamos SG 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 cancelación, 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.

La 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 los eventos pasados de incumplimiento soberano, condiciones actuales y datos económicos pronosticados razonables y sustentables 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 razonable y sustentable 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 los períodos que exceden los pronósticos razonables y sustentables del Banco 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 principal e intereses contractualmente adeudados en cualquier incumplimiento soberano potencial actual y futuro. Como resultado, las LGD representan 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 redituables de la cartera. Estos préstamos se evalúan individualmente a nivel del 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 de préstamos sin garantía soberana***

La cartera NSG consiste en 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 gestión de la cartera. El sistema interno de calificación de riesgo NSG del Banco que correlaciona las transacciones uno a uno con la calificación crediticia en moneda extranjera de S&P con una estructura temporal puntual se desarrolla utilizando modelos S&P con ciertas modificaciones para reflejar el negocio

del Banco. Este sistema se basa en una serie de tableros de mando específicos a sectores para determinar las calificaciones de riesgo del prestatario.

Para la cartera NSG, la metodología de pérdidas crediticias esperadas considera las condiciones actuales del mercado, los pronósticos macroeconómicos y su correspondiente impacto en la provisión para pérdidas crediticias en la estructura de plazos de la PD y las LGD. Para determinar la estructura temporal de la PD en un punto en el tiempo (PIT, por sus siglas en inglés), el Banco utiliza los modelos de Moody's Impairment Studio para convertir las calificaciones de riesgo del prestatario en PD en un PIT que varía según la industria, el país y el estado del ciclo crediticio. Para las LGD, el Banco emplea un modelo de tablero de mando ramificado de decisiones desarrollado por S&P para capturar información específica de la exposición crediticia, tales como antigüedad, garantía colateral, industria, garantías y jurisdicción a nivel de facilidad, que no sean compartidas entre diferentes exposiciones crediticias del mismo prestatario. Los pronósticos macroeconómicos del modelo incluyen diversos escenarios. Las variables macroeconómicas consideradas en estos escenarios dependen del país de la exposición y, en general, incluyen el PIB, los índices patrimoniales y los precios del petróleo. En la actualidad, la administración considera que el período razonable y sostenible es de tres años. Para cada escenario, la PD y las 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 según el juicio de la Administración. Después del período razonable y sostenible, el modelo vuelve a utilizar las PD históricas para créditos y las LGD 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 comunes con el resto de la cartera, incluidos los 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 de acuerdo con la revisión periódica de los préstamos. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluido, 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 de la provisión se compensan parcialmente mediante 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 la 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 préstamos 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, además de realizar 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 instrumento por instrumento para la administración de activos y pasivos y la elección se realiza en el momento de su 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 estos empréstitos se registra bajo Costos de los empréstitos-

intereses, después de los acuerdos de intercambio. Los cambios en el valor razonable de empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento se reportan en el Estado de Ingreso (Pérdida) Integral. Estos ajustes se determinan comparando los ajustes de valor razonable de cada empréstito considerando y sin considerar los cambios en el margen de crédito del Banco a cada fecha de informe. Los cambios restantes en el valor razonable de estos instrumentos de empréstitos se reportan en Ajustes netos del 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 las primas o descuentos (base de costo amortizado).

La amortización de primas y descuentos se calcula siguiendo un método de rendimiento constante y se incluye en Intereses, después de los acuerdos de intercambio dentro de Empréstitos - Gastos por intereses, en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas.

Los costos de emisión de empréstitos contabilizados a valor razonable se cargan a gastos al momento de la emisión, mientras que aquellos 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, en Pasivos en el Balance General, y los montos cargados a gasto o amortizados se incluyen en el rubro Otros costos por empréstitos en 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 dentro de 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 acuerdos de intercambio de 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.

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 colateral de pago por la contraparte cuando existe un acuerdo maestro de compensación legalmente exigible, incluidos los intereses acumulados relacionados. Dependiendo de la naturaleza (por cobrar o por pagar) de su valor razonable neto, los instrumentos derivados se califican como activos o pasivos. Ningún instrumento derivado se designa como instrumento de cobertura para fines contables.

Ocasionalmente, el Banco emite empréstitos que contienen instrumentos derivados implícitos. Los instrumentos de empréstitos híbridos se contabilizan al valor razonable según la opción de valor razonable elegida.

Ciertos préstamos de la Facilidad de Financiamiento Flexible también podrían contener opciones de gestión de riesgo implícitas en el contrato de préstamo. Cuando ciertos instrumentos derivados no se consideran clara y estrechamente relacionados con el contrato principal, como las opciones sobre productos básicos implícitas en los préstamos, se bifurcan del contrato principal y se registran al valor razonable como Activos derivados netos o Pasivos derivados netos en el Balance General.

El Banco se refiere a los pagos de efectivo realizados a la contraparte o los cobros de efectivo recibidos de la contraparte periódicos 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 títulos 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 títulos de inversión y los instrumentos derivados relacionados se presentan como Ingresos por inversiones - Ganancias (pérdidas) netas. El componente de interés de los acuerdos de intercambio de tasas de interés sobre préstamos se registra en Ingresos por préstamos. El componente de interés de los acuerdos de intercambio relacionados con la cobertura económica de los empréstitos del Banco y los activos financiados con patrimonio se registran en Costos de los empréstitos y Otros ingresos por intereses, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de los acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera, así como de las opciones de productos básicos, se incluyen en Ajustes netos del 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 del 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 por préstamos - Otros ingresos por préstamos, respectivamente, a la terminación de un acuerdo de intercambio u opción.

### Programas especiales

Los programas especiales brindan financiamiento reembolsable, no reembolsable y asistencia en la recuperación contingente a los países miembros prestatarios. 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 de recuperación 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 sobrefinanciados, es decir, aquellos en los cuales el valor razonable de los activos del plan excede las obligaciones por beneficios, se acumulan y registran como Activos bajo planes de beneficios por jubilación, mientras que los planes que se encuentran subfinanciados, es decir, con obligaciones por beneficios que exceden el valor razonable de los activos del plan, se acumulan y se registran como Obligaciones bajo planes de beneficios por jubilación.

Las ganancias y pérdidas actuariales netas y el costo de servicio anterior no reconocidos como un componente del costo de los beneficios periódicos netos 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 de los beneficios periódicos netos según las disposiciones de las normas de contabilidad aplicables al reconocimiento y amortización.

El componente del costo de servicio de los costos de los beneficios periódicos netos se registra en Gastos administrativos en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas, mientras que los otros componentes del costo de los beneficios netos, tales como el costo de interés, rendimiento esperado de los activos del plan y la amortización de los costos y créditos de servicio anterior se registran en Otros componentes del costo neto de beneficios de pensiones. Las ganancias/pérdidas previamente reconocidas como un componente de Otros ingresos (pérdidas) integrales permanecen en Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados.

## NOTA C - MONEDAS DE LOS MIEMBROS PRESTATARIOS REGIONALES

Al 31 de diciembre de 2022, el Efectivo incluye \$107 millones (2021 - \$178 millones) en monedas de miembros regionales prestatarios. Se pueden utilizar dichos importes para las operaciones de préstamos y gastos administrativos del Capital Ordinario.

## NOTA D - INVERSIONES

Como parte de su estrategia global de gestión de la cartera de inversiones, el Banco invierte en gobiernos soberanos y subsoberanos, agencias, organizaciones supranacionales, bancarias y corporativas, incluidos valores respaldados por activos e hipotecas, e instrumentos financieros derivados relacionados, principalmente acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés.

El Banco invierte en obligaciones: (i) emitidas o garantizadas incondicionalmente por gobiernos soberanos del país miembro en cuya moneda se está invirtiendo, u otras obligaciones soberanas con una calidad crediticia mínima equivalente a AA-; (ii) emitidas o garantizadas incondicionalmente por gobiernos subsoberanos y agencias, incluidos 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 mencionadas si poseen únicamente las calificaciones crediticias equivalentes para instrumentos de corto plazo.

Las pérdidas netas no realizadas en la cartera de inversiones mantenidas para negociar al 31 de diciembre de 2022 por \$73 millones (2021 - \$2 millones; 2020 - \$7 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 NSG. Los préstamos pendientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron los siguientes (en millones):

Activos de desarrollo	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos pendientes	\$ 112.697	\$ 108.886
Provisión para pérdidas crediticias	(763)	(433)
Comisiones y costos de originación de préstamos diferidos, netos	64	57
Total	\$ 111.998	\$ 108.510

Los Ingresos por préstamos - Intereses, después de los acuerdos de intercambio, se redujeron en \$21 millones (2021 - \$250 millones; 2020 - \$128 millones) del componente de interés neto de las transacciones de los acuerdos de intercambio de préstamos relacionados.

### Cartera de préstamos con garantía soberana

**Productos actualmente disponibles:** La Facilidad de Financiamiento Flexible (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 de la FFF, los prestatarios pueden adaptar 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) administrar la moneda, la tasa de interés y otros tipos de exposiciones; (ii) abordar las necesidades cambiantes del proyecto adaptando los términos de cancelación 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 los productos básicos 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 SOFR 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 de 0,25%. La porción de financiamiento regular tiene un vencimiento máximo de 25 años.

#### Cartera de préstamos NSG

Los préstamos NSG pueden estar denominados en dólares estadounidenses, 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 variable, la tasa de interés se reajusta cada uno, tres, seis o doce meses todos basados en una tasa SOFR más un margen de crédito. Los márgenes de crédito y las comisiones 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 BID Invest y en gran medida las cofinancian el Banco y BID Invest. El Banco no aprobará más préstamos NSG después del 31 de diciembre de 2022. Después del 31 de diciembre de 2022, BID Invest continúa gestionando y monitoreando la cartera NSG discontinuada del Banco. Para préstamos NSG cofinanciados, el Banco y BID Invest mantienen sus intereses legales y económicos separados en sus participaciones respectivas en el principal del préstamo, intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto de préstamos pendientes NSG cofinanciados ascendió a \$2.402 millones y \$2.424 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco (antes de 2016) y BID Invest movilizan fondos procedentes de bancos comerciales y otras instituciones financieras al firmar acuerdos de participación en préstamos sin opción de recurso, mientras mantienen el derecho de gestión de dichos préstamos. De vez en cuando, el Banco también puede vender los préstamos pendientes o partes de los préstamos pendientes a otras instituciones. 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 2022, el Banco contaba con participaciones pendientes en préstamos NSG por \$657 millones (2021 - \$981 millones).

#### Préstamos a BID Invest

En 1997, el Banco aprobó un préstamo a BID Invest por \$300 millones. Los desembolsos en virtud de este préstamo se han denominado en dólares estadounidenses y en moneda local. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no había saldo pendiente en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2022, \$123 millones (2021 - \$131 millones) se encontraban en una facilidad multimonetaria.

#### GARANTÍAS

El Banco puede conceder garantías de riesgo político y garantías parciales de crédito bien sea sin contragarantía soberana o con una contragarantía soberana del país miembro.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, bajo el Programa de Facilidad del Financiamiento del Comercio Exterior NSG (TFFP, por sus siglas en inglés), además de préstamos directos, el Banco proporcionó garantías plenas de crédito para transacciones de financiamiento del comercio exterior a corto plazo, con un límite máximo acumulado de hasta \$1.000 millones en saldos pendientes en cualquier momento. Después del 31 de diciembre de 2022, el Banco no ofrecerá más garantías NSG.

Las garantías se consideran pendientes cuando el Banco emite la garantía y el prestatario incurre en la obligación financiera subyacente. Las garantías se consideran ejecutadas cuando la parte garantizada exige el pago en virtud de la garantía. El saldo pendiente representa el monto potencial máximo de los pagos futuros no descontados que el Banco tendría que efectuar según estas garantías. Las garantías pendientes tienen vencimientos restantes que fluctúan entre 1 y 15 años, excepto por las garantías para transacciones de financiamiento del comercio exterior que tienen vencimientos de hasta un máximo de 1

año. Al 31 de diciembre de 2022, garantías de \$1.102 millones (2021 - \$681 millones) estaban pendientes y sujetas a ejecución, y estaban clasificadas como se indica a continuación (en millones):

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	NSG <sup>(1)</sup>	NSG TFFP <sup>(1)</sup>	SG <sup>(2)</sup>	Total	NSG <sup>(1)</sup>	NSG TFFP <sup>(1)</sup>	SG <sup>(2)</sup>	Total
a+ / a-	\$ 21	\$ -	\$ -	\$ 21	\$ 25	\$ -	\$ -	\$ 25
bbb+ / bbb-	-	-	60	60	-	-	60	60
bb+ / bb-	31	171	-	202	30	104	-	134
b+ / b-	46	144	619	809	43	127	292	462
ccc+ / cc	-	10	-	10	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 98</b>	<b>\$ 325</b>	<b>\$ 679</b>	<b>\$ 1.102</b>	<b>\$ 98</b>	<b>\$ 231</b>	<b>\$ 352</b>	<b>\$ 681</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el valor en libros actual del pasivo por las obligaciones de garantía ascendió a \$63 millones (2021 - \$31 millones) y se reportan en Otros pasivos en el Balance General.

#### Acuerdo de Intercambio de Exposición de Bancos Multilaterales de Desarrollo

El Banco ha firmado un EEA y ha realizado transacciones bilaterales del EEA (por \$4.901 millones en 2015 con vencimiento en diciembre de 2030; \$1.000 millones en 2020 con vencimiento en diciembre de 2035 y \$1.500 millones en 2022 que vencen en diciembre de 2037) con ciertos MDB. 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 la décima mayor exposición SG.

Se contabilizó cada transacción de EEA como un intercambio de dos garantías financieras independientes (dada y recibida). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco es el Comprador del EEA (recibe una garantía financiera de otros MDB) y el Vendedor del EEA (da una garantía financiera a favor de otros MDB) para los siguientes países y montos de exposición (en millones):

País	Vendedor del EEA			
	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Angola	\$ 85	B-	\$ 85	CCC+
Armenia	118	B+	118	B+
Bangladesh	673	BB-	251	BB-
Bosnia y Herzegovina	99	B	99	B
Egipto	720	B	720	B
Georgia	97	BB	97	BB
India	525	BBB-	175	BBB-
Indonesia	885	BBB	535	BBB
Jordán	144	B+	144	B+
Macedonia	130	BB-	130	BB-
Montenegro	116	B	116	B
Marruecos	990	BB+	990	BB+
Nigeria	95	B-	95	B-
Pakistán	977	CCC+	647	B-
Serbia	195	BB+	195	BB+
Sri Lanka	48	SD	-	CCC+
Túnez	990	B-	990	B-
Turquía	311	B	311	B+
Vietnam	203	BB+	203	BB
<b>Total</b>	<b>\$ 7.401</b>		<b>\$ 5.901</b>	



Comprador del EEA				
País	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Monto	Calificación S&P	Monto	Calificación S&P
Argentina	\$ 903	CCC+	\$ 750	CCC+
Bolivia	92	B	92	B+
Brasil	1.795	BB-	1.395	BB-
Chile	66	A	66	A
Colombia	897	BB+	497	BB+
Costa Rica	43	B	43	B
Ecuador	1.306	B-	1.066	B-
El Salvador	225	CCC+	225	B-
México	1.207	BBB	900	BBB
Panamá	207	BBB	207	BBB
República Dominicana	460	BB	460	BB-
Trinidad y Tobago	200	BBB-	200	BBB-
Total	\$ 7.401		\$ 5.901	

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no ha tenido lugar ningún evento de no acumulación de ingresos según las garantías aportadas o recibidas. El monto contable bajo las garantías aportadas o recibidas ascendió a \$539 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$450 millones) y se registran en Otros pasivos y Activos misceláneos en el Balance General, respectivamente.

#### NOTA F - ACTIVOS DE DESARROLLO - TÍTULOS DE DEUDA

El Banco invierte en títulos de deuda para promover sus objetivos de desarrollo, principalmente cofinanciados con BID Invest. 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 que el Banco no tiene la intención de mantener hasta su vencimiento, el Banco elige la opción del valor razonable.

Los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento fueron \$517 millones y \$345 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. El valor neto en libros se resume a continuación (en millones):

	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
Valores medidos a costo amortizado	\$	555	\$	361
Provisión para pérdidas crediticias		(38)		(16)
Valor neto en libros	\$	517	\$	345

El valor neto en libros, valor razonable y el vencimiento de los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento se presentaron de la siguiente forma (en millones):

Segmentos	31 de diciembre de 2022		
	Valor neto en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>	Vencimiento (en años)
Corporaciones	\$ 10	\$ 10	1 año a 5 años
Instituciones Financieras	4	5	Dentro de 1 año
	401	420	1 año a 5 años
	405	425	
Financiación de Proyectos	102	102	Más que 16 años
Total	\$ 517	\$ 537	

(1) Incluye \$9 millones en intereses acumulados y \$28 millones de pérdidas por tenencias no reconocidas.

Segmentos	31 de diciembre de 2021		
	Valor neto en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>	Vencimiento (en años)
Corporaciones	\$ 12	\$ 13	1 año a 5 años
Instituciones Financieras	248	268	1 año a 5 años
	85	93	6 años a 10 años
	\$ 333	\$ 361	
Total	\$ 345	\$ 374	

(1) Incluye \$3 millones en intereses acumulados y \$10 millones de ganancias por tenencias no reconocidas.

El valor razonable y el valor neto en libros de los títulos de deuda del segmento de Financiación de Proyectos elegido en virtud de la opción de valor razonable ascendieron a \$148 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$74 millones por el valor razonable y el valor neto en libros) y con vencimiento después de 11 años y hasta 15 años (2021 - más de 10 años y hasta 15 años).

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

El riesgo crediticio de la cartera de activos de desarrollo es el riesgo del Banco de no recibir la cancelación del principal y/o del interés de estos activos de acuerdo con los términos contractuales. Se determina por la calidad de crédito de cada prestatario y su exposición a él y está directamente relacionado con el negocio principal del Banco. El Banco cuenta con múltiples medidas para administrar este riesgo de crédito, incluido 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: instrumentos SG (préstamos y garantías) e instrumentos NSG (préstamos, garantías y títulos de deuda). Al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente 95% de los activos de desarrollo pendientes cuentan con garantía soberana (2021 - 95%). 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 generada por la pandemia de COVID-19 afectó directamente a las economías relacionadas con los activos de desarrollo del Banco. Además, la guerra de Rusia contra Ucrania y los incrementos de la inflación en la región son fuentes adicionales de preocupación respecto de las implicancias sociales y humanitarias y sus efectos futuros para el desarrollo social económico y social de los países miembros prestatarios del BID. De igual forma, el Banco considera toda la información disponible al calcular la provisión para pérdidas crediticias.

### CALIDAD CREDITICIA POR CARTERA

#### Préstamos SG

Cuando el Banco presta a los prestatarios del sector público requiere una garantía soberana plena o el equivalente del estado miembro prestatario. Al extender créditos a entidades soberanas, el Banco se expone al riesgo país que incluye las pérdidas potenciales que se originan en la inhabilidad o 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 crediticia 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 2022 fue la siguiente (en millones):

País	Calificación crediticia	Año de originación <sup>(1)</sup>						Al 31 de diciembre de	
		2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	2022	2021
Argentina	CCC+	\$ 1.395	\$ 334	\$ 1.674	\$ 642	\$ 1.791	\$ 9.712	\$ 15.548	\$ 14.015
Bahamas	B+	-	165	241	87	29	203	725	707
Barbados	B-	-	119	217	-	67	226	629	639
Belice	B-	-	7	18	16	9	107	157	151
Bolivia	B	-	-	450	200	122	3.240	4.012	3.933
Brasil	BB-	7	231	2.001	404	340	12.202	15.185	15.535
Chile	A	294	614	355	100	22	905	2.290	1.957
Colombia	BB+	500	1.172	1.257	921	794	6.506	11.150	11.146
Costa Rica	B	-	500	256	415	82	1.201	2.454	2.112
Ecuador	B-	650	1.000	717	976	576	3.622	7.541	7.036
El Salvador	CCC+	-	210	290	200	374	1.236	2.310	2.278
Guatemala	BB-	-	-	299	-	89	1.525	1.913	2.002
Guyana	B-	130	59	22	13	11	552	787	643
Haití	B-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honduras	BB-	195	149	249	153	365	1.957	3.068	2.740
Jamaica	B+	100	75	105	9	249	1.154	1.692	1.670
México	BBB	190	700	698	1.274	1.214	11.341	15.417	15.792
Nicaragua	B	2	-	74	-	-	2.240	2.316	2.299
Panamá	BBB	150	461	760	313	520	2.153	4.357	4.221
Paraguay	BB	495	29	310	316	392	1.529	3.071	2.436
Perú	BBB	-	1.503	68	165	261	1.161	3.158	2.663
República Dominicana	BB	-	100	502	681	91	2.597	3.971	3.992
Surinam	SD	206	-	6	2	7	435	656	468
Trinidad y Tobago	BBB-	-	19	111	-	-	602	732	751
Uruguay	BBB	1	484	342	180	263	2.100	3.370	3.023
Venezuela <sup>(2)</sup>	SD	-	-	-	-	-	2.011	2.011	2.011
<b>Total</b>		<b>\$ 4.315</b>	<b>\$ 7.931</b>	<b>\$ 11.022</b>	<b>\$ 7.067</b>	<b>\$ 7.668</b>	<b>\$ 70.517</b>	<b>\$ 108.520</b>	<b>\$ 104.220</b>

(1) Estos montos excluyen los intereses acumulados.

(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 2022.

### Préstamos NSG

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

La cartera de préstamos NSG está formada por tres segmentos principales de préstamos para la evaluación del riesgo de crédito (i) préstamos corporativos, (ii) préstamos para instituciones financieras y (iii) préstamos para financiación de proyectos.

Los mayores factores de riesgo crediticio considerados en el tablero de mando 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 financieros. Se puede considerar el apoyo extraordinario de accionistas o del gobierno si fuese aplicable.

La mayor evaluación de los riesgos de crédito para préstamos a instituciones financieras considera los riesgos país y de industria, que actúan como un ancla para la evaluación de riesgos. Estos riesgos incluyen factores de tipo regulatorio, competencia, apoyo gubernamental y macroeconómico. Adicionalmente, el

tablero de mando evalúa los siguientes factores específicos de la institución: suficiencia de capital, financiamiento y liquidez, ganancias, posición comercial, calidad de la administración y apoyo potencial del gobierno o de los accionistas. La calificación soberana también podría funcionar 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 principales factores considerados en el tablero de mando de un préstamo de proyecto de financiamiento se agrupan en las siguientes categorías: riesgos políticos, riesgos comerciales o de proyecto y riesgos financieros. Los riesgos políticos se definen 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 operativos 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, tasas de interés, volatilidad de moneda extranjera, e inflación.

La calidad crediticia de la cartera de préstamos NSG por año de originación, incluidos los préstamos a otras instituciones de desarrollo según lo representa la clasificación interna de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2022, fue la siguiente (en millones):

Clasificación del riesgo de crédito interna <sup>(1)</sup>	Año de originación <sup>(2)</sup>						Préstamos rotativos	Préstamos rotativos convertidos en préstamos a plazo	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior			2022	2021
Corporaciones										
aa+ / aa-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
a+ / a-	-	-	-	-	-	144	-	-	144	280
bbb+ / bbb-	44	-	-	-	-	21	-	-	65	42
bb+ / bb-	111	81	434	16	24	12	-	9	687	567
b+ / b-	-	-	54	92	44	38	-	-	228	259
ccc+ / d	-	-	-	-	18	164	-	-	182	215
Subtotal	155	81	488	108	86	379	-	9	1.306	1.363
Instituciones financieras										
aa+ / aa-	-	-	22	-	-	176	-	-	198	187
a+ / a-	18	-	-	-	-	100	-	-	118	100
bbb+ / bbb-	10	-	-	2	-	-	-	-	12	40
bb+ / bb-	423	127	13	132	103	78	-	-	876	874
b+ / b-	163	-	20	22	13	27	-	-	245	362
ccc+ / d	25	-	22	10	9	1	-	50	117	86
Subtotal	639	127	77	166	125	382	-	50	1.566	1.649
Financiación de proyectos										
aa+ / aa-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a+ / a-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	77	-	-	77	21
bb+ / bb-	11	20	9	157	71	162	-	-	430	483
b+ / b-	-	28	149	7	212	85	-	-	481	750
ccc+ / d	-	27	-	20	81	189	-	-	317	400
Subtotal	11	75	158	184	364	513	-	-	1.305	1.654
Total	\$ 805	\$ 283	\$ 723	\$ 458	\$ 575	\$ 1.274	\$ -	\$ 59	\$ 4.177	\$ 4.666

(1) Las calificaciones de la cartera NSG están representadas por la clasificación 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) Estos montos excluyen los intereses acumulados.

### Títulos de deuda

El Banco monitorea la calidad crediticia de su inversión en títulos de deuda de corporaciones, instituciones financieras y financiamiento de proyectos 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 la EAD, PD y LGD utilizando el sistema clasificación interna de riesgo crediticio.

La calidad crediticia de los títulos de deuda de desarrollo mantenidos hasta el vencimiento reportados a costo amortizado por año de originación, según lo representa la clasificación interna de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fue la siguiente (en millones):

Clasificación del riesgo de crédito interna <sup>(1)</sup>	Año de originación <sup>(2)</sup>					Al 31 de diciembre de	
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021
<b>Corporaciones</b>							
aa+ / aa-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
a+ / a-	-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	-	-
bb+ / bb-	-	10	-	-	-	10	12
b+ / b-	-	-	-	-	-	-	-
ccc+ / d	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	10	-	-	-	10	12
<b>Instituciones</b>							
<b>Financieras</b>							
aa+ / aa-	-	-	-	-	-	-	-
a+ / a-	-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	-	-
bb+ / bb-	71	16	213	68	-	368	314
b+ / b-	-	33	3	15	-	51	26
ccc+ / d	-	-	-	-	4	4	9
Subtotal	71	49	216	83	4	423	349
<b>Financiación de proyectos</b>							
aa+ / aa-	-	-	-	-	-	-	-
a+ / a-	-	-	-	-	-	-	-
bbb+ / bbb-	-	-	-	-	-	-	-
bb+ / bb-	122	-	-	-	-	122	-
b+ / b-	-	-	-	-	-	-	-
ccc+ / d	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	122	-	-	-	-	122	-
<b>Total</b>	<b>\$ 193</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 216</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 555</b>	<b>\$ 361</b>

(1) Las calificaciones están representadas por la clasificación 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) Estos montos excluyen los intereses acumulados.

Las clasificaciones internas de riesgo crediticio para la cartera de préstamos NSG y los títulos de deuda son al 31 de diciembre de 2022.

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

#### **Préstamos SG**

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos con garantía soberana otorgados o garantizados por Venezuela han estado vencidos por más de 180 días y tienen un principal total de \$2.011 millones. La totalidad del saldo pendiente del préstamo otorgado a Venezuela o garantizado por ese país 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.

Como resultado de esta determinación, se incluye una provisión para préstamos individualmente evaluados de \$396 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$77 millones) en la provisión para pérdidas

crediticias. Esto representa la pérdida estimada por el retraso esperado en los pagos del servicio de la deuda. El Banco espera cobrar todos los montos adeudados, incluidos los intereses acumulados 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 una cuestión de 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 los supuestos importantes en consecuencia, tales como la extensión del período de mora. Un resumen de la información financiera relacionada con los préstamos en estado de no acumulación de ingresos a Venezuela que afectan los resultados de las operaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente (en millones):

	2022	2021
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 de efectivo para préstamos en estado de no acumulación de ingresos	-	-
Préstamos vencidos por más de 90 días no clasificados en estado de no acumulación de ingresos <sup>(1)</sup>	-	-

(1) La política del Banco es colocar los préstamos con garantía soberana en estado de no acumulación de ingresos 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 atrasados estén en proceso y se vayan a cobrar en un futuro inmediato.

No hubo otros préstamos con garantía soberana vencidos durante 180 días o más, o en estado de no acumulación de ingresos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El análisis de la antigüedad de los préstamos de la cartera SG al 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente (en millones):

	No mayor de 90 días		91 - 180 días		Mayor de 180 días		Total vencido		Corriente		Total	
Argentina	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	15.548	\$	15.548
Bahamas		-		-		-		-		725		725
Barbados		-		-		-		-		629		629
Belice		-		-		-		-		157		157
Bolivia		-		-		-		-		4.012		4.012
Brasil		-		-		-		-		15.185		15.185
Chile		-		-		-		-		2.290		2.290
Colombia		-		-		-		-		11.150		11.150
Costa Rica		-		-		-		-		2.454		2.454
Ecuador		-		-		-		-		7.541		7.541
El Salvador		-		-		-		-		2.310		2.310
Guatemala		-		-		-		-		1.913		1.913
Guyana		-		-		-		-		787		787
Haití		-		-		-		-		-		-
Honduras		-		-		-		-		3.068		3.068
Jamaica		-		-		-		-		1.692		1.692
México		-		-		-		-		15.417		15.417
Nicaragua		-		-		-		-		2.316		2.316
Panamá		-		-		-		-		4.357		4.357
Paraguay		-		-		-		-		3.071		3.071
Perú		-		-		-		-		3.158		3.158
República Dominicana		-		-		-		-		3.971		3.971
Surinam		-		-		-		-		656		656
Trinidad y Tobago		-		-		-		-		732		732
Uruguay		-		-		-		-		3.370		3.370
Venezuela		79		4		878		961		1.050 <sup>(1)</sup>		2.011
<b>Total</b>	\$	79	\$	4	\$	878	\$	961	\$	107.559	\$	108.520

(1) Representa el monto de principal aún no vencido contractualmente al 31 de diciembre de 2022. El interés contractual es mayor de 180 días vencidos en todos los \$2.011 millones de préstamos presentados.

### Préstamos NSG

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos NSG con 90 días o más de mora ascendían a \$90 millones (\$84 millones al 31 de diciembre de 2021). Los préstamos NSG con saldos pendientes de \$163 millones al 31 de diciembre de 2022 estaban en situación de no acumulación de ingresos (\$339 millones al 31 de diciembre de 2021), incluidos \$38 millones cuyo vencimiento se aceleró (31 de diciembre de 2021 - \$32 millones). Estos préstamos se evaluaron individualmente para estimar las pérdidas crediticias esperadas y tienen una provisión total para pérdidas crediticias de \$109 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$160 millones; 2020 - \$180 millones).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Banco vendió por \$104 millones un préstamo NSG evaluado individualmente de \$90 millones, neto de reservas. El monto pendiente del préstamo ascendió a \$149 millones y el monto total se dio de baja del saldo de préstamos pendientes NSG.



El análisis de la antigüedad de los préstamos de la cartera NSG al 31 de diciembre de 2022 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	\$	1.299	\$	1.306
Instituciones financieras		-		-		-		78		78		1.488		1.566
Financiación de proyectos		-		-		-		5		5		1.300		1.305
Total	\$	-	\$	-	\$	-	\$	90	\$	90	\$	4.087	\$	4.177

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 2022 y 2021 fue el siguiente (en millones):

	2022		2021	
<b>Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al principio del período</b>				
Corporaciones	\$	7	\$	25
Instituciones financieras		69		51
Financiación de proyectos		263		452
Total		339		528
<b>Préstamos en estado de no acumulación de ingresos al final del período</b>				
Corporaciones		7		7
Instituciones financieras		78		69
Financiación de proyectos		78		263
Total		163		339
<b>Ingresos por intereses reconocidos en base de efectivo para préstamos en estado de no acumulación de ingresos</b>				
Corporaciones		-		-
Instituciones financieras		2		-
Financiación de proyectos		3		11
Total		5		11
<b>Préstamos vencidos por más de 90 días no clasificados en estado de no acumulación de ingresos</b>				
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 2022 y 2021.

## 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 2022 y 2021 fueron los siguientes (en millones):

<b>Provisión colectiva para préstamos pendientes</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	10	\$	8
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		39		2
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	49	\$	10

<b>Provisión colectiva para compromisos de préstamos y garantías</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	3	\$	1
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		8		2
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	11	\$	3

<b>Préstamos evaluados individualmente</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	77	\$	53
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		319		24
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	396	\$	77

El resumen de los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos SG pendientes y los intereses acumulados por cobrar revertidos en la cartera SG fueron los siguientes (en millones):

<b>Préstamos SG</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos SG pendientes <sup>(1)</sup> al	\$	1.004	\$	466
Intereses acumulados por cobrar revertidos, por los periodos terminados		-		-

(1) No se reconocieron provisiones para pérdidas crediticias esperadas sobre los intereses acumulados por cobrar en ninguno de los periodos sobre los que se informa para los préstamos SG redituables.

### Préstamos y Garantías NSG

Los cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la cartera de préstamos y garantías NSG, para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron los siguientes (en millones):

<b>Provisión colectiva para préstamos pendientes</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	186	\$	245
Provisión (Crédito) para pérdidas crediticias esperadas		23		(59)
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	209	\$	186

<b>Provisión colectiva para compromisos de préstamos y garantías</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	35	\$	62
Provisión (Crédito) para pérdidas crediticias esperadas		16		(27)
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	51	\$	35

<b>Préstamos evaluados individualmente</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	160	\$	180
Crédito para pérdidas crediticias esperadas		(1)		(19)
Dado de baja		(50)		(1)
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	109	\$	160

(1) Incluye la provisión por garantías de \$8 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$6 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):

<b>Préstamos NSG</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos NSG pendientes <sup>(1)</sup> al	\$	36	\$	16
Intereses acumulados por cobrar revertidos <sup>(2)</sup> por los períodos terminados		-		-

(1) No se reconoció ninguna provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre los intereses acumulados por cobrar en ninguno de los períodos sobre los que se informa.

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

### 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 2022 y 2021 fueron los siguientes (en millones):

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
Saldo, al principio del año	\$	16	\$	18
Provisión (Crédito) para pérdidas crediticias esperadas		22		(2)
Dado de baja		-		-
Recuperaciones		-		-
Saldo, final del año	\$	38	\$	16

Los intereses acumulados por cobrar sobre títulos de deuda pendientes ascendieron a \$9 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$3 millones). No se revirtieron ni dieron de baja intereses acumulados por cobrar en ninguno de los períodos sobre los que se informa.

### Reestructuraciones de deuda con problemas de crédito

El Banco no renegocia ni reestructura sus préstamos con garantía soberana. 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 enfrenta dificultades financieras y el Banco le otorga una concesión. Un préstamo o título de deuda reestructurado por 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 cuyos términos hayan sido modificados en una reestructuración de deuda con problemas de crédito.

Durante 2022 y 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.

### NOTA H - FONDOS POR COBRAR DE PAÍSES MIEMBROS

Los fondos por cobrar 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 de las cuotas de contribución de los miembros, pagarés por cobrar a plazos no negociables y sin interés, aceptados en pago de obligaciones por mantenimiento de valor, y otras obligaciones por mantenimiento de valor.

La composición de los fondos netos por cobrar de países miembros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue la siguiente (en millones):

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Miembros regionales en vías de desarrollo	\$ 702	\$ 703
Canadá	52	43
Miembros no regionales, neto	66	57
<b>Total de fondos por cobrar de países miembros</b>	<b>\$ 820</b>	<b>\$ 803</b>

En 2009, el Banco llegó a un acuerdo con uno de sus países miembros prestatarios respecto de 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 a partir de 2010. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto pendiente era de \$217 millones.

### NOTA I - PROPIEDADES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el rubro Propiedades, netas, está formado por los siguientes conceptos (en millones):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Terrenos, edificios, mejoras, programas de computación capitalizados y equipo, a costo	\$ 1,070	\$ 1,016
Menos: depreciación acumulada	(622)	(571)
<b>Total</b>	<b>\$ 448</b>	<b>\$ 445</b>

### NOTA J - EMPRÉSTITOS

Al 31 de diciembre de 2022, los empréstitos a mediano y largo plazo consisten de préstamos, pagarés y bonos emitidos en diversas monedas a tasas de interés contractuales que fluctúan entre 0% y 16,69%, antes de los acuerdos de intercambio, y entre 2,26% (equivalente a la SOFR a un día más 40,8 puntos base) y 12,79% (equivalente al margen de la tasa CDI en reales brasileños menos 1 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 que incluye 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 estadounidenses 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 2022, la tasa promedio ponderada de los empréstitos a corto plazo fue de 4,14% (2021 - 0,08%).

Los Costos de los empréstitos se han reducido por el componente de interés neto de las transacciones de acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera relacionados por \$339 millones durante 2022 (2021 - \$1.371 millones; 2020 - \$943 millones).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la estructura de vencimiento de los empréstitos a mediano y largo plazo pendientes, clasificados por año de vencimiento, fue la siguiente (en millones):

2022			2021		
2023	\$	18.199	2022	\$	18.755
2024		17.950	2023		18.631
2025		18.477	2024		16.169
2026		15.429	2025		18.437
2027		13.013	2026		14.172
2028 a 2032		23.114	2027 a 2031		23.712
2033 a 2037		244	2032 a 2036		392
2038 a 2042		1.000	2037 a 2041		501
2043 a 2047		500	2042 a 2046		1.000
2048 a 2061		184	2047 a 2061		166
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>108.110</b>	<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>111.935</b>

#### NOTA K - OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

El Banco ha elegido la opción de valor razonable establecida por los PCGA para la mayoría de sus empréstitos a mediano y largo plazo a fin de mitigar la volatilidad de las ganancias ocasionada por el registro de los acuerdos de intercambio de tasas de interés utilizados para la cobertura económica a valor razonable, mientras que el resto de los empréstitos se registran a costo amortizado. En ocasiones, el Banco puede elegir utilizar la opción a valor razonable para los Activos de desarrollo - Títulos de deuda que el Banco no tiene la intención de mantener hasta su vencimiento. Los empréstitos individuales y títulos de deuda y para el tratamiento de valor razonable se designan instrumento por instrumento y la selección se realiza a raíz del reconocimiento inicial y no se puede revocarse una vez realizada dicha selección. El Banco toma en consideración todos los instrumentos financieros no mantenidos para

negociar (es decir, empréstitos, activos de desarrollo e instrumentos derivados) al determinar las opciones de valor razonable para mitigar la volatilidad de las ganancias.

Los cambios del valor razonable de los empréstitos y activos de desarrollo elegidos según la opción de valor razonable se registran en el Estado de Ingresos y Utilidades Retenidas para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 como se ve a continuación (en millones):

Ubicación en los Estados de Ingresos y Utilidades Retenidas:	2022	2021	2020
Costos de los empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	\$ (1.364)	\$ (1.473)	\$ (1.557)
Otros ingresos por intereses	5	-	-
Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	8.055	3.771	(2.631)
<b>Total de cambios en el valor razonable incluidos en Ingreso neto</b>	<b>\$ 6.696</b>	<b>\$ 2.298</b>	<b>\$ (4.188)</b>

Los Ajustes netos del 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 considerando y sin considerar los cambios en el margen de crédito del Banco a cada fecha de informe. El monto de la modificación del valor razonable atribuible a las modificaciones del riesgo crediticio específico de los instrumentos por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y de forma acumulada ascendieron a una ganancia de \$333 millones y una pérdida de \$51 millones, respectivamente (2021 – pérdida de \$160 millones y \$384 millones, respectivamente).

Los cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio específico de los instrumentos, reclasificados de Otros ingresos (pérdidas) integrales a Ajustes netos del 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 \$10 millones por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (2021 – pérdida de \$3 millones; 2020 – ganancia de \$3 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 2022 y 2021 fue la siguiente (en millones):

	2022	2021
Valor razonable	\$ 78.870 <sup>(1)</sup>	\$ 84.034 <sup>(1)</sup>
Principal pendiente de pago	84.190	82.830
<b>Valor razonable en exceso del principal pendiente de pago</b>	<b>\$ (5.320)</b>	<b>\$ 1.204</b>

(1) Incluye intereses acumulados por montos de \$511 millones y \$478 millones en 2022 y 2021, respectivamente.

En el caso de los Activos de desarrollo - Títulos de deuda elegidos en virtud de la opción de valor razonable, la diferencia entre el monto del valor razonable y el principal pendiente de pago medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue la siguiente (en millones):

	2022	2021
Valor razonable	\$ 148 <sup>(1)</sup>	\$ 74 <sup>(1)</sup>
Principal pendiente de pago	142	74
<b>Valor razonable en exceso del principal pendiente de pago</b>	<b>\$ 6</b>	<b>\$ -</b>

(1) Incluye intereses acumulados de \$2 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - cero).

## 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 y dar seguimiento al conjunto de políticas financieras y directrices interrelacionadas de la institución. A fin de optimizar sus actividades de financiamiento y préstamo, y de forma de cumplir con su mandato de desarrollo, el Banco utiliza instrumentos financieros que son sensibles a los movimientos del mercado, principalmente a cambios en las tasas de interés y tasas de cambio. El Banco controla estos riesgos a través de su marco de gestión integrada de activos y pasivos mediante el cual define la composición de las monedas, el perfil de vencimientos y la sensibilidad de las tasas de interés de la cartera de activos y pasivos.

El Banco utiliza instrumentos derivados para los siguientes fines: Primero, para dar cobertura económica a la exposición a las tasas de interés y moneda de su cartera de inversiones y empréstitos. Segundo, el Banco mitiga el riesgo de tasa de interés en sus préstamos a tasa fija, tasa con costo base fija y moneda local, dando cobertura económica a la exposición a la tasa de interés, principalmente a través del uso de acuerdos de intercambio de tasas de interés. Además, el Banco apoya la habilidad de sus prestatarios de manejar exposiciones a la volatilidad de precios de productos básicos, ofreciendo instrumentos derivados, tales como opciones sobre productos básicos implícitas en los préstamos FFF. El Banco simultáneamente compra una opción con los mismos términos de una contraparte del mercado para compensar la exposición al riesgo. Finalmente, el Banco utiliza instrumentos derivados para gestionar la redeterminación de precios y el perfil de plazos de vencimiento de sus activos financiados con patrimonio de conformidad con la Política de Gestión de Activos y Pasivos aprobada por el Directorio.

Los instrumentos derivados se utilizan primordialmente para cobertura económica y no fueron designados como instrumentos de cobertura con fines contables.

### Presentación en los estados financieros

Todos los instrumentos derivados se contabilizan a valor razonable. Los instrumentos derivados del Banco están sujetos a los contratos maestros de compensación de instrumentos derivados (los Contratos). El Banco ha elegido la política contable de presentar todos los activos y pasivos de instrumentos derivados sobre base neta. La información bruta y neta respecto de los instrumentos derivados del Banco, conforme a los Contratos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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, 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	
		2022	2021
Montos brutos			
Acuerdos de intercambio de monedas	Activos derivados, netos	\$ 3.010	\$ 2.232
Acuerdos de intercambio de tasas de interés	Activos derivados, netos	3.308	1.754
Opciones	Activos derivados, netos	49	89
Montos netos no compensados en el Balance General			
Instrumentos Financieros		(6.032)	(2.639)
Efectivo recibido como colateral		(187)	(457)
Montos netos presentados en el Balance General			
Valores recibidos como colateral		(154)	(763)
Exposición neta de instrumentos derivados		\$ (6)	\$ 216
<hr/>			
Instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación en el Balance General	Pasivos	
		2022	2021
Montos brutos			
Acuerdos de intercambio de monedas	Pasivos derivados, netos	\$ (4.567)	\$ (1.722)
Acuerdos de intercambio de tasas de interés	Pasivos derivados, netos	(6.342)	(1.207)
Futuros	Pasivos derivados, netos	(1)	-
Opciones	Pasivos derivados, netos	(49)	(89)
Montos netos no compensados en el Balance General			
Instrumentos Financieros		6.032	2.639
Efectivo comprometido como colateral		-	-
Montos netos presentados en el Balance General			
Valores comprometidos como colateral		-	-
Exposición neta de instrumentos derivados <sup>(1)</sup>		\$ (4.927)	\$ (379)

(1) Representa el valor razonable total de todos los instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo crediticio que se encuentran en posición de pasivo.



## 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		
		2022	2021	2020
<b>Acuerdos de intercambio de monedas</b>	Ingresos por inversiones:			
	Intereses	\$ 107	\$ (65)	\$ 12
	Ganancias (pérdidas) netas	164	137	32
	Ingresos por préstamos-intereses, después de los acuerdos de intercambio	17	(82)	10
	Costos de los empréstitos- intereses, después de los acuerdos de intercambio	(93)	495	364
	Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	(1,289)	(260)	384
<b>Acuerdos de intercambio de tasas de interés</b>	Ingresos por inversiones:			
	Intereses	31	(228)	(194)
	Ganancias (pérdidas) netas	794	333	(220)
	Ingresos por préstamos-intereses, después de los acuerdos de intercambio	4	(168)	(138)
	Costos de los empréstitos- intereses, después de los acuerdos de intercambio	(246)	876	579
	Otros ingresos por intereses	(13)	26	(5)
	Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones de moneda extranjera	(3,786)	(1,524)	1,408
<b>Futuros</b>	Ingresos por Inversiones	10	1	(7)
		\$ (4,300)	\$ (459)	\$ 2,225

(1) Durante 2022, no se registraron ganancias (pérdidas) realizadas debido a la cancelación de ciertos acuerdos de intercambio de tasas de interés utilizados como cobertura de préstamos a tasa variable financiados a través de títulos de deuda y/o capital a tasa fija (2021 - ganancias realizadas de \$30 millones; 2020 - cero).

## Estado de Flujos de Efectivo

Ubicación de entradas (salidas) de instrumentos derivados	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de préstamos e inversión:</b>			
Activos y pasivos misceláneos, netos	\$ 49	\$ (104)	\$ 186
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas:</b>			
Cobros de ingresos por préstamos, después de los acuerdos de intercambio	(89)	(221)	88
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Empréstitos a mediano y largo plazo:			
Montos generados por emisión	39	4	(31)
Pagos	(580)	(83)	(424)
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas:</b>			
Intereses y otros costos de empréstitos, después de los acuerdos de intercambio	692	1,366	(112)
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas:</b>			
Compras brutas de inversiones mantenidas para negociar	(118)	178	(63)
Montos brutos por venta o vencimiento de inversiones mantenidas para negociar	1,221	(334)	154
Ingresos por inversiones	(187)	718	69
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas:</b>			
Otros ingresos por interés	55	26	9
	\$ 1,082	\$ 1,552	\$ (124)

Las tablas a continuación proporcionan información sobre el valor de contrato/montos teóricos de los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (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 2022			
	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	\$ 112.312	\$ 52.040	\$	-
Tasa de índice variable	70.760	131.828		-
Futuros	-	-		78
Opciones <sup>(1)</sup>	-	-		141

(1) Representa 1.640.000 barriles de crudo medidos a precio al contado.

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	\$	-
Tasa de índice variable	72.268	117.170		-
Futuros	-	-		(29)
Opciones <sup>(1)</sup>	-	-		293

(1) Representa 3.765.000 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 (Contratos ISDA).

#### Cláusulas de liquidación neta anticipada

Las cláusulas de liquidación neta anticipada de los Contratos ISDA establecen el cálculo de un monto total único después de la cancelación anticipada de transacciones tras ocurrir un evento de incumplimiento o de terminación. 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 según 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 Colateral

Actualmente, no se le exige al Banco presentar 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 colateral que el Banco tendría que satisfacer en ese evento. Si la calificación crediticia AAA actual del Banco bajara, se le exigiría depositar un colateral por un monto de \$4.063 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$48 millones).

El desempeño de las obligaciones de las contrapartes del Banco puede fortalecerse por colaterales brindadas en virtud de un apéndice de garantía crediticia (CSA, por sus siglas en inglés). Los CSA ofrecen apoyo crediticio con el fin de cubrir la exposición al valor de mercado del Banco con sus contrapartes en forma de dólares estadounidenses y de obligaciones del Tesoro estadounidense. En algunos casos, el

Banco puede utilizar, invertir, combinar o rehipotecar dichos colaterales como su propiedad, solo sujeto a la obligación de (i) 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 al colateral. 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 el efectivo recibido como colateral 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 tasas de interés y moneda extranjera sobre 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 coherente 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.

Casi todos los demás instrumentos de inversión del Banco se valúan, principalmente, en función de precios cotizados en mercados que no son activos, de servicios de valuación externos, 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 subsoberanas y organizaciones 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 coherentes 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 títulos 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 en virtud de la opción de valor razonable, todos los acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés, y un título de deuda relacionado con inversiones en desarrollo de acuerdo con la opción de valor razonable, se valúan en función de modelos cuantitativos, incluidos modelos de flujos de efectivo descontados así como técnicas de modelación de opciones más avanzadas, cuando es 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 plazo 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 coherentes con los enfoques de mercado e ingresos.

Los instrumentos de inversión en el Nivel 3 se valoran en función de la mejor estimación 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 coherentes con los enfoques de mercado y de ingresos.

Las tablas que figuran a continuación reflejan los activos y pasivos financieros del Banco que se contabilizaron al valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022, la cartera de inversiones incluye \$5 millones de valores calificados como Nivel 3 (\$5 millones al 31 de diciembre de 2021). 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 2022 y 2021. Además, no hubo transferencias entre niveles durante 2022 o 2021 para valores mantenidos al final de esos períodos sobre los que se informa.

## Activos financieros:

Activos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones mantenidas para negociar:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos	\$ 1.025	\$ 1.025	\$ -	\$ -
Empresas patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos	512	-	512	-
Obligaciones de gobiernos fuera de Estados Unidos	5.316	1.141	4.175	-
Obligaciones de agencias fuera de Estados Unidos	10.683	-	10.683	-
Obligaciones sub-soberanas fuera de Estados Unidos	1.853	-	1.853	-
Obligaciones de organizaciones supranacionales	2.700	-	2.700	-
Obligaciones bancarias <sup>(2)</sup>	8.441	-	8.441	-
Valores corporativos	968	-	968	-
Valores respaldados por hipotecas	2	-	2	-
Valores respaldados por activos	7	-	2	5
Total Inversiones mantenidas para negociar	31.507	2.166	29.336	5
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés <sup>(3)</sup>	286	-	286	-
Opciones	49	-	49	-
Activos de desarrollo - Títulos de deuda	148	-	148	-
<b>Total</b>	<b>\$ 31.990</b>	<b>\$ 2.166</b>	<b>\$ 29.819</b>	<b>\$ 5</b>

(1) Representa el valor razonable de tales activos, incluidos los intereses acumulados.

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

(3) Excluye \$187 millones de efectivo recibido como colateral compensado en Activos derivados, netos en el Balance General.

Activos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2021 <sup>(1)</sup>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones mantenidas para negociar:				
Obligaciones del gobierno de Estados Unidos	\$ 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 organizaciones supranacionales	1.973	-	1.973	-
Obligaciones bancarias <sup>(2)</sup>	8.975	-	8.975	-
Valores corporativos	702	-	702	-
Valores respaldados por hipotecas	2	-	2	-
Valores respaldados por activos	8	-	3	5
<b>Total Inversiones mantenidas para negociar</b>	<b>38.552</b>	<b>3.449</b>	<b>35.098</b>	<b>5</b>
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés <sup>(3)</sup>	1.347	-	1.347	-
Opciones	89	-	89	-
Activos de desarrollo- Títulos de deuda	74	-	74	-
<b>Total</b>	<b>\$ 40.062</b>	<b>\$ 3.449</b>	<b>\$ 36.608</b>	<b>\$ 5</b>

(1) Representa el valor razonable de tales activos, incluidos los intereses acumulados.

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

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

### Pasivos financieros:

Pasivos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Empréstitos medidos a valor razonable	\$ 78.870	\$ -	\$ 78.870	\$ -
Acuerdos de intercambio de monedas y tasas de interés	4.877	-	4.877	-
Futuros	1	1	-	-
Opciones	49	-	49	-
<b>Total</b>	<b>\$ 83.797</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 83.796</b>	<b>\$ -</b>

(1) Representa el valor razonable de tales pasivos, incluidos los intereses acumulados.

Pasivos	Mediciones a valor razonable al			
	31 de diciembre de 2021 <sup>(1)</sup>	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	89	-	89	-
<b>Total</b>	<b>\$ 84.413</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 84.413</b>	<b>\$ -</b>

(1) Representa el valor razonable de tales pasivos, incluidos los intereses acumulados.

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 títulos de inversión se basan en valores cotizados, de estar estos disponibles; en caso contrario, se basan en servicios de valuación externos, precios de agentes de inversión independientes o modelos financieros de flujos de efectivo descontados.

### Préstamos y garantías:

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

### Títulos de deuda:

Se calcula el valor razonable de los títulos de deuda utilizando un método de flujos de efectivo descontados.

### Acuerdos de intercambio:

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

### Empréstitos:

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

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los instrumentos financieros, comparado con su respectivo valor en libros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (en millones):

	2022 <sup>(1)</sup>		2021 <sup>(1)</sup>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo	\$ 1.205	\$ 1.205	\$ 1.490	\$ 1.490
Inversiones mantenidas para negociar <sup>(2)</sup>	31.507	31.507	38.552	38.552
Activos de desarrollo				
Préstamos pendientes, neto <sup>(3), (5)</sup>	113.066	108.456	109.019	111.363
Títulos de deuda				
Medidos a valor razonable	148	148	74	74
Medidos a costo amortizado, neto <sup>(3), (5)</sup>	526	537	345	374
Activos derivados, netos	148	148	979	979
Otros activos				
Misceláneos <sup>(4), (5)</sup>	602	487	481	398
Empréstitos				
A corto plazo	1.021	1.021	1.096	1.096
A mediano y largo plazo:				
Medidos a valor razonable	78.870	78.870	84.034	84.034
Medidos a costo amortizado <sup>(5)</sup>	23.988	23.267	29.115	30.212
Pasivos derivados, netos	4.927	4.927	379	379
Pasivos				
Otros pasivos <sup>(4), (5)</sup>	602	487	481	398

(1) Incluye intereses acumulados.

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

(3) Incluye intereses acumulados y otros cargos.

(4) Los montos están relacionados con las garantías del EEA otorgadas y el pasivo no contingente por la obligación en virtud de las garantías SG y NSG.

(5) El valor razonable de los préstamos, las garantías del EEA otorgadas y el pasivo no contingente por la obligación en virtud de las garantías SG y NSG se clasifican dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Los títulos de deuda y 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 derivar del incumplimiento de una de las contrapartes en contratos de inversión, negociación o instrumentos derivados suscritos por el Banco. Las principales fuentes de riesgo de crédito comercial están constituidas por 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 solo invierte en instrumentos de deuda de alta calidad emitidos por gobiernos soberanos y subsoberanos, agencias, organizaciones supranacionales, bancos y entidades corporativas, incluidos valores respaldados por activos e hipotecas, como se analiza en mayor detalle 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 plazos para dichas contrapartes, emisores y agentes en base a su tamaño y calidad de crédito.

Como parte de sus actividades habituales de inversión, préstamos, financiamiento y gestión de activos y pasivos, el Banco utiliza instrumentos derivados, en su mayoría acuerdos de intercambio 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 colateral en caso de que el riesgo calculado a precios de mercado exceda ciertos límites contractuales. El Banco no anticipa incumplimiento alguno por ninguna de sus contrapartes en instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco había recibido colaterales elegibles (bonos del Tesoro de Estados Unidos y efectivo) por un valor de \$341 millones (2021 - \$1.220 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, reflejado 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 el colateral u otro título, de haberlo, por el importe adeudado que resultara no tener valor alguno. Al 31 de diciembre de 2022, dicha exposición al riesgo crediticio, antes de tener en cuenta cualquier contrato maestro de instrumentos derivados o colateral recibido, fue de \$6.367 millones (2021 - \$4.074 millones).

#### NOTA P - TRANSFERENCIAS APROBADAS POR LA ASAMBLEA DE GOBERNADORES

La Facilidad está actualmente financiada por transferencias de ingresos del Capital Ordinario del Banco para efectuar financiamientos no reembolsables apropiados a fin de 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 solo son consideradas cuando son necesarias para mantener el saldo del fondo de la Facilidad en \$300 millones al 1 de enero de cada año.

En marzo de 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un valor de \$172 millones (2021 - \$92 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 2022 y 2021 (en millones):

	2022	2021
Programas especiales no desembolsados al 1 de enero	\$ 225	\$ 226
Programas especiales aprobados	116	106
Cancelaciones	(7)	(12)
Programas especiales, neto	109	94
Desembolsos	(108)	(95)
Programas especiales no desembolsados al 31 de diciembre	\$ 226	\$ 225

#### 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 2022, 2021 y 2020.

##### Poder de voto

Según el Convenio, cada país miembro tendrá 135 votos más un voto por cada acción con derecho de voto del Banco en manos de ese país. El Convenio también establece que ningún aumento de suscripción de acciones al capital social por parte del cualquier miembro 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, que incluye aproximadamente el 5% para Japón.

#### NOTA S - UTILIDADES RETENIDAS

Las Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 están formadas de la siguiente manera (en millones):

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Reserva general	\$ 22.805	\$ 21.513
Reserva especial	2.665	2.665
Total	\$ 25.470	\$ 24.178

#### 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 financieros que se miden bajo la opción de valor razonable. El siguiente es un resumen de los cambios en Otros ingresos (pérdidas)

integrales acumulados (AOCl, por sus siglas en inglés) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 (en millones):

	Distribución de ajustes por conversión de monedas			Riesgo Crediticio de Instrumento	Total
	Reserva General	Reserva Especial	Ajustes de Pensión	Específico	
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 1.011	\$ (100)	\$ (901)	\$ 45	\$ 55
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:					
Costo por servicio anterior	-	-	-	-	-
Pérdidas netas actuariales	-	-	(497)	-	(497)
Reclasificación a ingresos amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(11)	-	(11)
Pérdidas netas actuariales	-	-	100	-	100
Reclasificación de actualización acumulativa a AOCl en el momento de la adopción	-	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo crediticio	-	-	-	(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	-	-	-	-	-
Ingresos netos actuariales	-	-	514	-	514
Reclasificación a ingresos amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(11)	-	(11)
Pérdidas netas actuariales	-	-	134	-	134
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo crediticio	-	-	-	(160)	(160)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.011	(100)	(670)	(384)	(143)
Reconocimiento de cambios en los activos/obligaciones bajo los planes de beneficios por retiro:					
Costo por servicio anterior	-	-	-	-	-
Ingresos netos actuariales	-	-	1.101	-	1.101
Reclasificación a ingresos <sup>(1)</sup> amortización de:					
Costo por servicio anterior	-	-	1	-	1
Crédito por servicio anterior	-	-	(11)	-	(11)
Pérdidas netas actuariales	-	-	88	-	88
Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles al riesgo crediticio	-	-	-	333	333
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 1.011	\$ (100)	\$ 509	\$ (51)	\$ 1.369

(1) Incluido en Otros componentes del costo (crédito) del beneficio neto de pensiones.

El componente de costo de servicio de los costos de los beneficios periódicos netos 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 DEL VALOR RAZONABLE DE CARTERAS NO MANTENIDAS PARA NEGOCIAR Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las ganancias y pérdidas de los Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 se componen de lo siguiente (en millones):

	Años terminados al 31 de diciembre del		
	2022	2021	2020
Ganancias (pérdidas) de ajustes del valor razonable:			
Empréstitos	\$ 6.137	\$ 3.045	\$ (1.618)
Instrumentos derivados:			
Acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre empréstitos	(6.569)	(3.297)	1.961
Acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre préstamos financiados a través de empréstitos	1.781	585	(204)
Acuerdos de intercambio de tasas de interés sobre préstamos financiados a través del patrimonio	(52)	88	26
<b>Ganancias (pérdidas) de ajustes del valor razonable</b>	<b>\$ 1.297</b>	<b>\$ 421</b>	<b>\$ 165</b>
Ganancias (pérdidas) de transacciones en moneda extranjera:			
Empréstitos	\$ 1.915	\$ 772	\$ (979)
Instrumentos derivados:			
Acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre empréstitos	(1.891)	(620)	1.146
Acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre préstamos financiados a través de empréstitos	803	870	(456)
Préstamos	(813)	(973)	343
Otros	(32)	(68)	1
<b>Ganancias (pérdidas) de transacciones en moneda extranjera</b>	<b>(18)</b>	<b>(19)</b>	<b>55</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1.279</b>	<b>\$ 402</b>	<b>\$ 220</b>

Como el cambio del valor de los empréstitos y los acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre empréstitos están mayormente compensados, la ganancia (pérdida) de los ajustes netos del valor razonable de \$1.279 millones (2021 - \$402 millones; 2020 - \$220 millones) se determinan primordialmente por las modificaciones del valor razonable de los acuerdos de intercambio de tasas de interés y moneda extranjera sobre los préstamos debido al incremento de las tasas de interés en dólares estadounidenses. Los acuerdos de intercambio sobre los préstamos no se compensan en utilidades por las modificaciones del ajuste al valor razonable de los préstamos, que se registran a costo amortizado. Las ganancias o pérdidas no realizadas en los ajustes netos del valor razonable 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.

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 estadounidenses. 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 estadounidenses. Consecuentemente, las fluctuaciones de los tipos de cambio tienen un impacto mínimo en los ingresos.

## NOTA V - PLANES DE BENEFICIOS DE JUBILACIÓN Y POSJUBILACIÓN

El Banco cuenta con tres planes de beneficios de jubilación definidos (Planes) para proveer beneficios de jubilación a los empleados del Banco y de BID Invest: el Plan de Jubilación del Personal (PJP) y el Plan Complementario de Jubilación del Personal (PCJP) para empleados internacionales del Banco y de BID Invest (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 (para PJP, PJL y PCJP) y de BID Invest (para PJP y PCJP) conforme a las disposiciones de los Documentos de los Planes. Todas las contribuciones del Banco y de BID Invest 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 ofrece beneficios para la atención de salud, reembolso de impuestos y ciertos otros beneficios al personal retirado. Los empleados que se jubilan, que reciben un pago mensual por jubilación del Banco o de BID Invest y que satisfacen ciertos requisitos, son elegibles para recibir beneficios de posjubilación. Los empleados jubilados contribuyen al seguro médico del Banco en base a un programa establecido de contribuciones. El Banco y BID Invest 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 beneficiarios elegibles relacionados con el personal. El RLIP se reporta como parte del PBP. Aun cuando todas las contribuciones y todos los activos e ingresos del RLIP y PBP son propiedad del Banco, estos se mantienen en custodia y se administran por separado de otras propiedades y activos del Banco y BID Invest con el propósito de ser utilizados exclusivamente para el pago de beneficios dispuestos en virtud del RLIP y PBP (es decir, no podrán ser usados para ningún otro propósito).

Debido a que tanto el Banco como BID Invest participan en el PJP, PCJP y PBP, cada uno presenta su respectiva participación en dichos planes. Los montos que se presentan a continuación reflejan la participación del Banco en los costos, activos y las obligaciones del PJP, PCJP y PBP; como el Banco es el único patrocinador del PJL y el RLIP, los montos que se presentan a continuación reflejan los costos totales, activos y obligaciones del PJL y el 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 (incluido el RLIP). La siguiente tabla resume el cambio del Banco en la obligación por beneficios, el cambio en los activos y la

posición de financiamiento de los Planes y el PBP, y los montos reportados en el Balance General del Banco al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 y durante los años terminados en esas fechas (en millones):

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
<b>Cambios en la obligación por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios al principio del año	\$ 6.229	\$ 5.992	\$ 5.223	\$ 2.634	\$ 2.756	\$ 2.418
Costo de servicio	165	167	136	49	46	36
Costo de interés	172	144	163	71	65	76
Transferencias netas (de) al plan	1	(6)	3	-	15	1
Contribuciones de los empleadores	-	-	-	-	-	-
Contribución de los participantes del plan	27	27	26	-	-	-
Subsidio de medicamentos recibido para jubilados	-	-	-	1	1	1
Enmienda al plan	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados	(185)	(169)	(163)	(57)	(53)	(52)
Pérdidas (ganancias) netas actuariales	(1.802)	74	604	(943)	(196)	276
Obligación por beneficios al final del año	4.607	6.229	5.992	1.755	2.634	2.756
<b>Cambios en los activos del plan</b>						
Valor razonable de los activos del plan al principio del año	5.577	5.177	4.743	2.398	2.208	2.021
Transferencias netas (de) al plan	1	(6)	3	-	15	1
Rendimiento real de los activos del plan	(917)	492	512	(388)	196	208
Contribución del empleador	59	56	56	32	32	30
Contribuciones de los participantes del plan	27	27	26	-	-	-
Beneficios pagados	(185)	(169)	(163)	(57)	(53)	(52)
Valor razonable de los activos del plan al final del año	4.562	5.577	5.177	1.985	2.398	2.208
Posición de financiamiento al final del año	\$ (45)	\$ (652)	\$ (815)	\$ 230	\$ (236)	\$ (548)
Montos reportados en						
Otros ingresos integrales acumulados consisten de:						
Pérdidas (ingresos) netas actuariales	\$ (180)	\$ 547	\$ 856	\$ (330)	\$ 132	\$ 474
Crédito (costo) de servicio anterior	8	9	8	(7)	(18)	(30)
Monto neto reconocido	\$ (172)	\$ 556	\$ 864	\$ (337)	\$ 114	\$ 444

La obligación por beneficios proyectada en exceso al valor razonable de los activos de los planes para los planes de pensión subfinanciados fue de \$111 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$657 millones subfinanciado).

No hubo planes con obligaciones de beneficios acumulados u obligaciones de beneficios de posjubilación acumulados en exceso a los activos del plan al 31 de diciembre de 2022.

El monto subfinanciado de la obligación de beneficios acumulados y la obligación de beneficios de posjubilación acumulados para los Planes y el PBP ascendió a \$179 millones y \$242 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2021.

Los detalles de los planes con obligaciones de beneficios en exceso del valor razonable de los activos del plan, al 31 de diciembre 2022 y 2021, fueron como sigue (en millones):

	Beneficios por jubilación	
	2022	2021
Obligación por beneficios proyectada	\$ 4.344	\$ 6.191
Valor razonable de los activos del Plan	4.233	5.534
Posición de financiamiento (subfinanciada)	\$ (111)	\$ (657)

	31 de diciembre de 2021	
	Beneficios por jubilación	Beneficios por posjubilación
Obligación acumulada por beneficios	\$ 5.377	\$ 2.603
Valor razonable de los activos del plan	5.198	2.361
Posición por financiamiento (subfinanciada)	\$ (179)	\$ (242)

La obligación acumulada por beneficios para los Planes de pensión, que excluye el efecto de futuros aumentos salariales, fue de \$4.298 millones y \$5.692 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El costo de los beneficios periódicos netos y otros cambios en los activos del Plan y las obligaciones por los beneficios para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 consisten en los siguientes componentes (en millones):

#### Costo de los beneficios periódicos netos:

	Beneficios por jubilación			Beneficios por posjubilación		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Costo de servicio <sup>(1)</sup>	\$ 165	\$ 167	\$ 136	\$ 49	\$ 46	\$ 36
Costo de interés <sup>(2)</sup>	172	144	163	71	65	76
Rendimiento esperado de los activos de los Planes <sup>(2)</sup>	(236)	(208)	(234)	(103)	(89)	(95)
Amortización de: <sup>(2)</sup>						
Costo de (crédito por) servicio anterior	1	1	1	(11)	(11)	(11)
Pérdidas netas actuariales	78	97	68	10	37	32
Costo periódico neto de beneficios	\$ 180	\$ 201	\$ 134	\$ 16	\$ 48	\$ 38

(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		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Pérdidas (ganancias) actuariales netas	\$ (649)	\$ (211)	\$ 330	\$ (452)	\$ (303)	\$ 167
Amortización de:						
Crédito por (costo de) servicio anterior	(1)	(1)	(1)	11	11	11
Pérdidas netas actuariales	(78)	(97)	(68)	(10)	(37)	(32)
Total reconocido en Otros (ingresos) pérdidas integrales	\$ (728)	\$ (309)	\$ 261	\$ (451)	\$ (329)	\$ 146
Total reconocido en costo periódico neto de beneficios y Otros (ingresos) pérdidas integrales	\$ (548)	\$ (108)	\$ 395	\$ (435)	\$ (281)	\$ 184

#### 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. Los cambios en estos supuestos impactarán en los costos y obligaciones de los beneficios futuros. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados que exceden el 10% de la obligación por beneficios o el valor de mercado de los activos del Plan al principio del período, el que sea mayor, 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 7 años y el del crédito por servicio anterior no reconocido es de aproximadamente 8 años.

Los promedios ponderados de los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios y el costo de los beneficios periódicos netos 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		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Tasa de descuento - PJP	<b>5,00%</b>	2,78%	2,44%			
Tasa de descuento - PJL	<b>5,01%</b>	2,82%	2,51%			
Tasa de descuento - PBP				<b>5,01%</b>	2,83%	2,52%
Tasa de descuento- RLIP				<b>5,00%</b>	2,83%	2,55%
Tasa de aumento salarial PJP	<b>4,26%</b>	4,59%	4,26%			
Tasa de aumento salarial PJL	<b>5,41%</b>	5,83%	5,43%			
Tasa de inflación	<b>2,47%</b>	2,55%	2,12%	<b>2,47%</b>	2,55%	2,12%
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		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Tasa de descuento - PJP	<b>2,78%</b>	2,44%	3,17%			
Tasa de descuento - PJL	<b>2,82%</b>	2,51%	3,22%			
Tasa de descuento - PBP				<b>2,83%</b>	2,52%	3,23%
Tasa de descuento- RLIP				<b>2,83%</b>	2,55%	3,24%
Rendimiento esperado de largo plazo de los activos del plan	<b>5,00%</b>	4,75%	5,75%	<b>5,00%</b>	4,75%	5,50%
Tasa de aumento salarial PJP	<b>4,59%</b>	4,26%	4,34%			
Tasa de aumento salarial PJL	<b>5,83%</b>	5,43%	5,52%			
Tasa de inflación	<b>2,55%</b>	2,12%	2,20%	<b>2,55%</b>	2,12%	2,20%

Las obligaciones por prestaciones acumuladas y proyectadas se miden como el valor actual de los pagos previstos. La tasa de descuento utilizada se selecciona en referencia al rendimiento a fin de año de los bonos corporativos estadounidenses con calificación AA dentro del índice aprobado Financial Times Stock Exchange Pension Liability Index, con vencimientos que se corresponden con el pago de las prestaciones. En cuanto a la tasa de inflación asumida en Estados Unidos, el Banco e IDB Invest han establecido un proceso mediante el cual se revisa una serie de insumos, incluidas las previsiones a 10, 20 y 30 años de los expertos, la media de las tasas de inflación de referencia de los Títulos del Tesoro de Estados Unidos protegidos contra la inflación (TIPS, por sus siglas en inglés) a 10, 20 y 30 años, y las medias históricas del Índice de Precios al Consumo (IPC) de Estados Unidos.

Las ganancias (pérdidas) actuariales para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 de \$2.745 millones y \$122 millones, respectivamente, se relacionaron con cambios en los Planes y las obligaciones por beneficios del PBP que resultaron principalmente de cambios en la tasa de descuento y de inflación.

La tasa de retorno esperada a largo plazo de las inversiones de los Planes se determinó relevando los supuestos de los mercados de capital (CMA, por sus siglas en inglés) de los proveedores externos líderes de la industria primordialmente mediante el uso del método de bloques constructivos (*building-block method*). Mediante el uso de los CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas nominales de retorno futuras esperadas para cada clase de activo, incluidos los retornos en exceso esperados sobre los índices de referencia y neteando los gastos de inversiones. Los retornos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de retorno a largo plazo esperadas de los Planes. Las asignaciones de los activos estratégicos de los Planes (ponderación objetiva de cada clase de activo) luego se multiplican por la tasa de retorno nominal futura esperada de cada clase



de activo. También se incorporan las volatilidades y covarianzas respectivas de todas las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por el Banco, que es coherente con el horizonte a largo plazo para computar los retornos esperados, se deduce de las tasas de retorno nominales esperadas.

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

	2022	2021	2020
Tasa de incremento en el costo de atención médica prevista para el siguiente año:			
Gastos médicos (sin Medicare)	<b>4,50%</b>	4,50%	4,50%
Gastos médicos (Medicare)	<b>4,50%</b>	3,00%	2,50%
Medicinas recetadas	<b>7,50%</b>	6,00%	6,00%
Gastos dentales	<b>4,50%</b>	4,50%	4,50%
Tasa a la que se prevé que el incremento en costos disminuirá paulatinamente (la tendencia final):			
Gastos médicos (sin Medicare)	<b>4,50%</b>	4,50%	4,50%
Gastos médicos (Medicare)	<b>3,00%</b>	3,00%	2,50%
Medicinas recetadas	<b>6,00%</b>	6,00%	6,00%
Gastos dentales	<b>4,50%</b>	4,50%	4,50%
Año en que la tasa alcanza la tendencia final:			
Gastos médicos (sin Medicare)	<b>2023</b>	2022	2021
Gastos médicos (Medicare)	<b>2027</b>	2022	2021
Medicinas recetadas	<b>2026</b>	2022	2021
Gastos dentales	<b>2023</b>	2022	2021

Para aquellos participantes que se estima se retiren fuera de Estados Unidos, se ha asumido una tasa de incremento del 6,0% en el costo de atención médica para 2022 (2021 y 2020 - 5,00%) con una tendencia final del 4,50% que se alcanzará en 2028.

### Activos de los Planes

Los activos de los Planes y PBP son gestionados principalmente por administradores externos de inversiones contratados por el Banco, a quienes se les brindan las directrices de inversión aprobadas por el Comité vigentes que toman en cuenta las políticas de inversión de los Planes y el PBP. Las políticas de inversión con asignación estratégica 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. Los activos de los Planes incluyen tanto fondos principales enteramente diversificados, como sus Fondos de Estabilización de Reservas de bajo riesgo. En las inversiones del fondo principal, las políticas asignan de 60% a 65% de las carteras de los Planes a activos orientados al crecimiento con cobertura contra la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y de 35% a 40% de los activos a inversiones de renta fija y valores del gobierno de Estados Unidos indexados por inflación que cubren parcialmente la tasa de interés de los pasivos de los Planes y PBP, para protegerlos contra la deflación (las Estrategias de Pasivos). Los Fondos de Estabilización de Reservas invierten únicamente en Estrategias de Pasivos, específicamente renta fija de Estados Unidos de término corto/medio.

Los Comités de Pensiones y Administración aprobaron los Estados de Política de Inversiones (IPS, por sus siglas en inglés) y la Asignación Estratégica de Activos, de los Planes y PBP, coherente con las políticas

del apetito de riesgo del Banco y de Financiamiento a Largo Plazo, (LTF, por sus siglas en inglés). Los objetivos IPS y la Asignación Estratégica de Activos al 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	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%
Renta Fija de Estados Unidos indexada 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%
Fondo de Estabilización de Reserva:			
Renta fija principal	50%	50%	50%
Renta Fija de Estados Unidos indexada por inflación	0%	0%	0%
Fondos de renta fija a corto plazo	50%	50%	50%

El riesgo de inversión y de clase de activos es monitoreado, gestionado y mitigado mediante la supervisión continua de cada clase de activos y de cada administrador de inversiones, el reajuste regular de activos dentro de clase de activos, y el cumplimiento con las políticas de inversiones de los Planes y las políticas del Directorio Ejecutivo relacionadas al Plan. Los administradores de inversiones no suelen estar facultados para invertir más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones para los Planes y el PBP está limitado y debe ser aprobado específicamente por los Comités de Administración de los Planes y el PBP. Las inversiones se reajustan generalmente en forma mensual dentro de los rangos asignados de los IPS utilizando los flujos de efectivo y otras transacciones.

A continuación se describen las clases de activos en los cuales invierten los Planes y el PBP:

- Acciones de Estados Unidos: Para los Planes y el PBP, fondos combinados que solo invierten, en posición larga, en acciones ordinarias en Estados Unidos que cotizan en Bolsa. Los administradores de los fondos reproducen u optimizan el índice Russell 3000 de capitalización total (cap, por su abreviatura en inglés). Solo 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 y el PBP, fondos combinados que solo invierten, en posición larga, en acciones ordinarias de mercados desarrollados fuera de Estados Unidos que cotizan en Bolsa. Los administradores de los fondos reproducen u optimizan el índice MSCI WORLD EX USA de cap alta/media y/o el índice MSCI EAFE de cap alta/media. Solo 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 el PBP, fondos combinados y/o un fondo de inversión activamente gestionados que solo invierten, en posición larga, en acciones ordinarias de mercados emergentes que cotizan en Bolsa. Los administradores de los fondos seleccionan valores basándose en sus características fundamentales que normalmente se incluyen en la cap alta/media del índice MSCI Emerging Markets Free.
- Bienes raíces públicos: Solo para el PJP y el PBP, cuentas separadas que mantienen valores de bienes raíces, solo en posición larga, que cotizan en Bolsa. Las cuentas se gestionan activamente sobre la base de características fundamentales mediante la inversión en títulos que generalmente forman parte del índice MSCI U.S. REIT.
- Renta fija diversificada de larga duración: Solo para el PJP y el PBP, los activos de renta fija de larga duración se gestionan activamente en cuentas separadas que contienen bonos individuales que cotizan en Bolsa normalmente incluidos dentro del índice Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond. Solo para el PJL y el PCJP, fondos combinados y/o fondos de inversión

gestionados activamente que solo invierten en posición larga en valores de gobierno y crédito de larga duración que cotizan en Bolsa. 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 y el PBP, un fondo combinado gestionado activamente que solo invierte en posición larga en títulos valores gubernamentales y títulos de crédito de duración intermedia que cotizan en Bolsa. 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 negociados de forma pública.
- Renta fija de alto rendimiento: Solo para el PJP, se gestionan activamente los activos en una cuenta separada que contiene valores individuales que cotizan en Bolsa y solo para el PBP, en un fondo combinado gestionado activamente. 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 que cotizan en Bolsa. 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 los Estados Unidos indexados por inflación: Para los Planes y el PBP, inversión en TIPS individuales que cotizan en Bolsa, en cuentas administradas internamente. Para PJP, PBP y PCJP, replica u optimiza el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes 10+ Years. Para los Fondos de Estabilización de Reservas PJP y PBP, replica u optimiza el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 Years. Para PJP y RLIP, replica u optimiza el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Linked Bonds.
- Renta fija de mercados emergentes: Para los Planes y el PBP, fondos combinados activamente gestionados que solo invierten, en posición larga, en valores de renta fija de mercados emergentes que cotizan en Bolsa. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana denominada en moneda local y en dólares estadounidenses. 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: Para los Planes y el PBP, fondo combinado abierto que invierte solo en posición larga, en bienes raíces en Estados Unidos. Dichos fondos se gestionan activamente gestionados sobre la base de las características fundamentales de las propiedades.
- Infraestructura pública: Para el PCJP, un índice mejorado de fondo de acciones que cotiza en bolsa, que invierte solo en posición larga en Estados Unidos y acciones comunes en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos que cotizan en Bolsa, 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 se gestionan activamente en una cuenta separada que contiene acciones individuales negociadas en los Estados Unidos y en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos que cotizan en Bolsa.
- Infraestructura privada: Solo para el PJP y PBP, un fondo combinado abierto gestionado activamente que invierte solo 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.
- Asignación táctica de activos: Solo para el PJP y PBP, los fondos combinados y fondos de inversión activamente gestionados, que invierten en Estados Unidos en acciones de mercados desarrollados de capital y de ingreso fijo, productos básicos y monedas, las inversiones podrían cambiar debido a un comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Contratos a futuro indexados por productos básicos: Para el PJP solamente, inversión en un fondo combinado que invierte solo en posición larga en contratos a futuro indexados por productos básicos. Los administradores del fondo reproducen u optimizan el índice Bloomberg Commodity.
- Fondos de renta fija a corto plazo: fondos combinados que invierten solo en posición larga en valores del gobierno de Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses que cotizan en Bolsa.

Los administradores de los fondos invierten solo en valores gubernamentales a corto plazo y se comparan con el índice Merrill Lynch 3-month Treasury Bill.

Con fecha de entrada en vigencia en diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo aprobó la LTF para los Planes, el PBP y el RLIP, que establece tasas estables de contribución del Banco de 20% (PJP), 25% (PJL), 0,71% (PCJP), 12% (PBP) y 0,10% (RLIP) de los salarios aplicables, y la tasa de contribución del Banco a los Fondos de Estabilización de Reserva de (Fondos SR) para el PJP, PJL y PBP. La LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la LTF, el Directorio adoptó una versión mejorada de esta política como parte de las políticas financieras en curso del Banco. La versión mejorada de la 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 a fin de 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 a los Fondos SR o se retiran de ellos. La asignación estratégica de activos del IPS para los Fondos SR es de 50% de fondos de la renta fija a corto plazo y de 50% de la renta fija principal y, para PJP y PBP solamente, una inversión oportunista permitida de 0% a 10% en TIPS de los Estados Unidos. La LTF ofrece un mecanismo basado en reglas para guiar la toma de decisiones de la Administración a fin de asignar las contribuciones del Banco cuando el Fondo SR alcance sus límites, además de cuando los Planes alcancen su estado de financiamiento completo.

Las siguientes tablas muestran las inversiones de los Planes y PBP al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que se contabilizan a valor razonable y se presentan junto con la asignación promedio ponderada por nivel establecido en la jerarquía contable de valor razonable (en millones). Conforme lo establece el marco contable para la medición a valor razonable, estas 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 tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a valor neto de los activos como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

## Activos de los Planes:

<b>Categoría de inversiones</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Promedio distribución ponderada</b>
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 360	\$ 465	\$ -	\$ 825	18%
Acciones fuera de Estados Unidos	429	288	-	717	15%
Acciones de mercados emergentes	72	78	-	150	3%
Acciones de bienes raíces públicos	120	-	-	120	3%
Acciones de infraestructura pública	136	-	-	136	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	398	22	-	420	9%
Renta fija diversificada de larga duración	39	543	-	582	13%
Renta fija principal	-	337	-	337	7%
Renta fija de mercados emergentes	-	125	-	125	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	81	-	81	2%
Renta fija de Estados Unidos indexada por inflación	177	-	-	177	4%
Fondos a futuro indexados a productos básicos	-	8	-	8	0%
Asignación estratégica de activos	107	130	-	237	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	4	254	-	258	6%
<b>Total</b>	<b>\$ 1.842</b>	<b>\$ 2.331</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4.173</b>	<b>91%</b>
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				341	7%
Fondos de infraestructura privados				83	2%
<b>Total de inversiones</b>				<b>4.597</b>	<b>100%</b>
Otros pasivos <sup>(1)</sup>				(35)	
<b>Total</b>				<b>\$ 4.562</b>	

(1) Principalmente, cuentas por pagar por inversiones compradas.

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%
<b>Total</b>	<b>\$ 2.362</b>	<b>\$ 2.836</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5.198</b>	<b>92%</b>
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				322	6%
Fondos de infraestructura privados				85	2%
<b>Total de inversiones</b>				<b>5.605</b>	<b>100%</b>
Otros pasivos <sup>(1)</sup>				(28)	
<b>Total</b>				<b>\$ 5.577</b>	

(1) Principalmente, cuentas por pagar por inversiones compradas.

## Activos del PBP:

Categoría de inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mediciones a valor razonable al 31 de diciembre de 2022	Promedio distribución ponderada
Acciones y fondos de acciones					
Acciones en Estados Unidos	\$ 164	\$ 187	\$ -	\$ 351	17%
Acciones fuera de Estados Unidos	198	118	-	316	16%
Acciones de mercados emergentes	29	30	-	59	3%
Acciones de bienes raíces públicos	54	-	-	54	3%
Acciones de infraestructura pública	61	-	-	61	3%
Renta fija gubernamental y diversificada y fondos de renta fija					
Renta fija de larga duración del Gobierno de Estados Unidos y sus agencias	186	10	-	196	10%
Renta fija diversificada de larga duración	-	251	-	251	13%
Renta fija principal	-	160	-	160	8%
Renta fija de mercados emergentes	-	55	-	55	3%
Renta fija de alto rendimiento	-	38	-	38	2%
Renta fija de Estados Unidos indexada por inflación	67	-	-	67	3%
Asignación estratégica de activos	45	64	-	109	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	103	1	-	104	5%
<b>Total</b>	<b>\$ 907</b>	<b>\$ 914</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1.821</b>	<b>91%</b>
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				140	7%
Fondos de infraestructura privados				45	2%
<b>Total de inversiones</b>				<b>2.006</b>	<b>100%</b>
Otros pasivos <sup>(1)</sup>				(21)	
<b>Total</b>				<b>\$ 1.985</b>	

(1) Principalmente, cuentas por pagar por inversiones compradas.

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 indexada por inflación	78	-	-	78	3%
Asignación estratégica de activos	52	70	-	122	5%
Fondos de renta fija a corto plazo	85	1	-	86	4%
<b>Total</b>	<b>\$ 1.094</b>	<b>\$ 1.147</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.241</b>	<b>93%</b>
Inversiones medidas al valor neto de activos					
Fondos de bienes raíces privados				131	5%
Fondos de infraestructura privados				46	2%
<b>Total de inversiones</b>				<b>2.418</b>	<b>100%</b>
Otros pasivos <sup>(1)</sup>				(20)	
<b>Total</b>				<b>\$ 2.398</b>	

(1) Principalmente, cuentas por pagar por inversiones compradas.

Los títulos de inversión que se miden a su valor razonable basado en precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado, incluyen acciones individuales de bienes raíces e infraestructura dentro 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 táctica de activos, títulos del Tesoro de los Estados Unidos y valores de renta fija indexados por inflación del Tesoro de los Estados Unidos. Dichos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.

Los títulos de inversión que se miden a su valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados para activos similares en mercados activos, o a los precios cotizados de activos idénticos o similares en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado, incluyen títulos corporativos, que no son del gobierno de Estados Unidos, de alto rendimiento, municipales de renta fija y respaldadas por hipotecas comerciales. También se encuentran incluidos fondos combinados de administradores propietarios de inversiones que invierten en acciones patrimoniales de mercados emergentes y en desarrollo dentro y fuera de los Estados Unidos, de 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 los administradores propietarios de inversiones que invierten en valores inmobiliarios privados no tienen un valor razonable fácilmente determinable y se miden al valor neto de los activos como un recurso práctico. Dichas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable.

### Contribuciones

Se espera que las contribuciones del Banco a los Planes y el PBP durante el año 2023 asciendan aproximadamente a \$62 millones y \$33 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

### Pagos futuros de beneficios estimados

La siguiente tabla muestra los pagos de beneficios y refleja 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 2022.

Año	Planes	PBP
2023	\$ 206	\$ 60
2024	215	64
2025	223	67
2026	232	71
2027	241	75
2028 - 2032	1.326	431

### NOTA W - ENTIDADES DE INTERÉS VARIABLE

Una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) es aquella entidad: (i) que carece de capital suficiente para permitir a la entidad financiar sus actividades sin apoyo financiero adicional subordinado de terceros o (ii) en la que 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 controlante o (iii) que 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 ambos. 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 se considera inmaterial respecto de los estados financieros de la empresa en cuestión.

El Banco ha identificado préstamos y garantías a las VIE en los cuales no es el beneficiario principal pero en los cuales considera que mantiene un interés variable significativo al 31 de diciembre de 2022. La mayoría de estas VIE no incluyen titulaciones u otros tipos de financiación estructurada. Estas VIE 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 VIE se limitan a préstamos y garantías, los cuales se reflejan como tales en los estados financieros del Banco. Sobre la base de los datos disponibles más recientes de estas VIE, el tamaño de las VIE, medido por su total de activos, en las cuales se considera que el Banco mantiene un interés variable significativo, ascendió a \$145 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$149 millones). El saldo total de préstamos pendientes del Banco con estas VIE fue de \$12 millones al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$14 millones). No existían garantías pendientes a estas VIE al 31 de diciembre de 2022 o 2021. No se registraron montos no desembolsados relacionados con tales préstamos y garantías (2021 - \$4 millones), los cuales en combinación con los saldos pendientes resultan en una exposición máxima total del Banco de \$12 millones al 31 de diciembre 2022 (2021 - \$18 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 2022 y 2021. La participación del Banco en estas VIE se limita a dichos préstamos, los cuales se reflejan como tales en los estados financieros del Banco. Basado en los datos disponibles más recientes, el tamaño de estas VIE, medido por su total de activos, ascendió aproximadamente a \$51 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERATIVAS

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

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ingreso neto	\$ 1.442	\$ 1.085	\$ 610
Diferencia entre los montos acumulados y los montos pagados o cobrados por:			
Ingresos por préstamos	(627)	(84)	240
Ingreso por inversiones	(383)	(55)	(13)
Otros ingresos por intereses	16	(17)	5
Otros ingresos	4	4	(1)
Intereses y otros costos de los empréstitos después de los acuerdos de intercambio	1.201	16	(395)
Gastos administrativos, incluyendo depreciación	175	174	138
Programas especiales	1	(1)	20
Transferencias a la Facilidad No Reembolsable del BID	34	(81)	(28)
Ajustes netos del valor razonable de carteras no mantenidas para negociar y transacciones en moneda extranjera	(1.279)	(402)	(220)
Pérdidas netas no realizadas en inversiones mantenidas para negociar	73	2	7
Otros componentes netos del costo de beneficio de pensiones	(18)	37	(1)
Aumento neto en inversiones mantenidas para negociar y valores comprados bajo acuerdos de reventa	6.575	(2.890)	(1.710)
Provisión (crédito) para pérdidas crediticias de activos de desarrollo	426	(79)	182
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas	\$ 7.640	\$ (2.291)	\$ (1.166)
<b>Información adicional sobre actividades que no involucran efectivo</b>			
Aumento (disminución) debido a fluctuaciones en la tasa de cambio:			
Inversiones mantenidas para negociar	\$ (1)	\$ (4)	\$ (5)
Préstamos pendientes	(7)	(95)	(113)
Títulos de deuda	(48)	(49)	13
Empréstitos	(30)	(153)	(166)
Fondos por cobrar de países miembros, neto	18	5	(16)

## 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 a los ingresos netos de operaciones individuales. 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 los países individuales.

En los años 2022, 2021 y 2020, los préstamos otorgados a cuatro países o garantizados por ellos generaron individualmente ingresos por encima de 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		
	2022	2021	2020
Argentina	\$ 480	\$ 329	\$ 369
Brasil	544	254	304
Colombia	381	301	300
México	370	320	359

## NOTA Z - CONTINGENCIAS

En el curso normal de sus operaciones, cada tanto, el Banco actúa como demandado o codemandado en diversas acciones legales, por razones diferentes, en distintas jurisdicciones. Aunque no es posible garantizarlo, basado en la información que se encuentra disponible actualmente, la Administración no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes producirá un efecto adverso en su condición financiera, los resultados de las operaciones o en los flujos de efectivo.

La pandemia de COVID-19 en curso ha perturbado los mercados económicos y ha creado una volatilidad significativa. El desempeño operativo y financiero de las empresas a las que el Banco brinda financiamiento depende de los desarrollos futuros, incluida la duración y gravedad de la pandemia. Además, la guerra de Rusia contra Ucrania y los altos y persistentes incrementos inflacionarios en la región son fuentes adicionales de preocupación respecto del desarrollo social y económico de los países miembros prestatarios del BID. Tales incertidumbres pueden afectar el valor razonable de las inversiones del Banco y la solvencia crediticia de los prestatarios 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, se hizo efectiva la transferencia de funciones operativas y administrativas y recursos no financieros asociados con las actividades NSG del Banco a BID Invest. Durante el período de siete años terminado el 31 de diciembre de 2022, las actividades NSG fueron originadas por BID Invest y cofinanciadas en gran medida por el Banco y BID Invest. El Banco no aprobará más préstamos NSG después del 31 de diciembre de 2022. Después del 31 de diciembre de 2022, BID Invest continúa gestionando y monitoreando la cartera NSG discontinuada del Banco. Para préstamos NSG cofinanciados, el Banco y BID Invest mantienen sus intereses legales y económicos separados en sus participaciones respectivas en el principal del préstamo, intereses y otros elementos del acuerdo de préstamo. BID Invest también ejecuta, supervisa y ofrece servicios de la cartera de préstamos NSG del Banco.

Como parte de dicha reorganización, el plan de capitalización de BID Invest incluye capital adicional a ser aportado por los accionistas de BID Invest, así como contribuciones de capital que se financian a través de la distribución de ingresos del BID en representación de sus accionistas. Estas transferencias de ingresos se llevarían a cabo en el período 2018-2025 por un máximo de \$725 millones. Estas transferencias están condicionadas a la aprobación por parte 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, por sus siglas en inglés), la preservación de un monto total de financiamiento con garantía soberana acorde con el BID-9 y la construcción de reservas de conformidad con la CAP, así como de otras políticas financieras aplicables del Banco. En marzo de 2022 y 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó una distribución de \$150 millones por año a los accionistas del Banco para una contribución de capital concurrente a BID Invest en su nombre. Esta transferencia ocurre en lugar 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 BID Invest 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 BID Invest y los proporcionados por BID Invest al Banco son de \$21 millones y \$70 millones, respectivamente, para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022 (2021- \$20 millones y \$67 millones, respectivamente; 2020 - \$24 millones y \$75 millones, respectivamente).

El Banco también cobra honorarios por la administración del Fondo Multilateral de Inversiones III (FOMIN), fondos mantenidos en fideicomiso y administrados en nombre de los donantes, como los países miembros, otras organizaciones internacionales y otras entidades, para fines coherentes 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, incluidas la capacitación y preparación 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 \$5 millones y \$2 millones, respectivamente, para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (2021 y 2020 - \$8 millones y \$ 2 millones, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco había recibido depósitos de los bancos centrales y de las instituciones oficiales en los países miembros del Banco por un total de \$25 millones con vencimiento de hasta 30 días (2021 - ninguno).

Durante 2020, el Banco celebró un acuerdo de cooperación y garantía de 10 años (el “Acuerdo”) con Suecia, país miembro del Banco, en virtud del cual Suecia garantizará hasta \$100 millones de exposición crediticia al Gobierno Federal de Brasil. El Acuerdo le 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 algún préstamo SG 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 el principal que se recupere con respecto al evento de no acumulación de ingresos. La exposición elegible según esta garantía fue de \$66 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y no hubo eventos de no acumulación de ingresos asociados con préstamos hechos a Brasil o garantizados por este país.

Otras transacciones significativas con BID Invest, la Facilidad y los Planes de Pensiones se divulgan en la nota con la cual dichas transacciones se relacionan.

#### **NOTA AB - EVENTOS SUBSECUENTES**

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 24 de febrero de 2023, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. Como resultado de dicha evaluación, no existen eventos subsecuentes que requieran reconocerse o divulgarse en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2022 y para el año terminado en dicha fecha.

ANEXO I-I<sup>(1)</sup>

## ANEXO DE LOS PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2022 Y 2021

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Países miembros en cuyos territorios se han concedido préstamos	Saldo pendiente 2022					Porción de los préstamos aprobados sin desembolsar			Saldo pendiente 2021
	Con garantía soberana	Concesional con garantía soberana	Total con garantía soberana	Sin garantía soberana	Total	Total	Firmado		
Argentina	\$ 15.512	\$ 1	\$ 15.513	\$ 305	\$ 15.818	\$ 5.202	\$ 4.180	\$ 14.338	
Bahamas	725	-	725	-	725	213	213	707	
Barbados	629	-	629	-	629	246	126	639	
Belice	157	-	157	-	157	65	32	151	
Bolivia	2.959	1.053	4.012	-	4.012	1.644	892	3.933	
Brasil	15.185	-	15.185	1.060	16.245	6.179	3.332	16.616	
Chile	2.290	-	2.290	114	2.404	962	262	2.350	
Colombia	11.145	4	11.149	234	11.383	1.134	1.027	11.358	
Costa Rica	2.454	-	2.454	55	2.509	801	786	2.237	
Ecuador	7.433	108	7.541	343	7.884	931	520	7.512	
El Salvador	2.201	108	2.309	164	2.473	764	714	2.425	
Guatemala	1.726	187	1.913	232	2.145	801	321	2.195	
Guyana	351	436	787	-	787	248	43	643	
Honduras	1.575	1.493	3.068	46	3.114	492	317	2.767	
Jamaica	1.692	-	1.692	18	1.710	134	134	1.734	
México	15.417	-	15.417	240	15.657	2.075	359	16.054	
Nicaragua	926	1.391	2.317	8	2.325	97	97	2.327	
Panamá	4.357	-	4.357	201	4.558	1.113	953	4.517	
Paraguay	2.906	166	3.072	107	3.179	1.922	1.282	2.459	
Perú	3.155	3	3.158	135	3.293	1.890	1.190	2.783	
República Dominicana	3.910	61	3.971	73	4.044	1.601	1.416	3.992	
Surinam	652	4	656	-	656	294	244	468	
Trinidad y Tobago	731	1	732	38	770	132	52	788	
Uruguay	3.348	-	3.348	323	3.671	904	322	3.403	
Venezuela	2.011	-	2.011	-	2.011	433	433	2.011	
Regional	57	-	57	481	538	851	605	479	
<b>Total 2022</b>	<b>\$ 103.504</b>	<b>\$ 5.016</b>	<b>\$ 108.520</b>	<b>\$ 4.177</b>	<b>\$ 112.697</b>	<b>\$ 31.128</b>	<b>\$ 19.852</b>		
Total 2021	\$ 99.286	\$ 4.934	\$ 104.220	\$ 4.666	\$ 108.886	\$ 29.681	\$ 21.038	\$ 108.886	

(1) Esta tabla excluye préstamos participados pendientes sin garantía soberana que al 31 de diciembre de 2022 suman \$657 millones (2021 - \$981 millones). Esta tabla también excluye garantías pendientes por \$1.102 millones al 31 diciembre de 2022 (2021 - \$681 millones).

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

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Moneda/Tipo de tasa	Monto	Tasa <sup>(4)</sup> promedio ponderada (%)	Vencimiento promedio (años)
Dólares de Estados Unidos			
Costo base fijo	\$ 33.886	3,56	6,60
Ajustable	859	3,10	5,44
Tasa de índice variable <sup>(1)</sup>	58.513	5,04	8,15
Concesional base fijo	4.981	0,93	22,98
Total dólares de Estados Unidos	98.239	4,27	8,36
Otros			
Costo base fijo	11.722	1,95	5,56
Ajustable	2.668	13,21	5,71
Concesional base fijo	68	2,00	2,57
Total otros	14.458	4,03	5,58
Préstamos pendientes			
Costo base fijo	45.608	3,15	6,33
Ajustable	3.527	10,75	5,65
Tasa de índice variable	58.513	5,04	8,15
Concesional base fijo <sup>(5)</sup>	5.049	0,93	22,98
Total de los préstamos pendientes	\$ 112.697	4,27	8,00

(1) Hace referencia a la tasa LIBOR/SOFR, según aplique.

## ESTRUCTURA DE VENCIMIENTO DE LOS PRÉSTAMOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Año de vencimiento	Costo base fijo <sup>(3)</sup>	Tasa de índice variable <sup>(2)</sup>	Concesional base fijo <sup>(5)</sup>	Total
2023	\$ 3.665	\$ 4.508	\$ 133	\$ 8.306
2024	3.440	3.895	125	7.460
2025	5.654	4.254	121	10.029
2026	3.317	4.153	119	7.589
2027	4.004	4.427	115	8.546
2028 a 2032	16.520	20.060	507	37.087
2033 a 2037	6.731	13.660	387	20.778
2038 a 2042	1.953	6.024	319	8.296
2043 a 2047	324	1.057	154	1.535
2048 a 2052	-	2	1.114	1.116
2053 a 2057	-	-	1.355	1.355
2058 a 2062	-	-	600	600
Total	\$ 45.608	\$ 62.040	\$ 5.049	\$ 112.697
Vencimiento promedio (años)	6,33	8,15	22,98	8,00

(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 \$1.139 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 4,68%.

(5) Incluye \$43 millones de préstamos a otras instituciones de desarrollo.

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

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)

Moneda/Tipo de tasa	Monto	Tasa <sup>(4)</sup> promedio ponderada (%)	Vencimiento promedio (años)
Dólares de Estados Unidos			
Costo base fijo	\$ 33.945	3,45	6,79
Ajustable	980	2,87	5,72
Tasa de índice variable <sup>(1)</sup>	54.626	1,32	8,33
Concesional de tasa fija	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
Tasa de índice variable	12	0,74	1,12
Concesional de tasa fija	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
Tasa de índice variable	54.638	1,32	8,33
Concesional de tasa fija <sup>(5)</sup>	4.968	0,99	22,69
Total de los préstamos pendientes	\$ 108.886	2,16	8,22

(1) Hace referencia a la tasa LIBOR/SOFR, según aplique.

## 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 <sup>(3)</sup>	Tasa de índice variable <sup>(2)</sup>	Concesional a tasa fija <sup>(5)</sup>	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 SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en millones de dólares de Estados Unidos)<sup>(1)</sup>

Países miembros	Acciones suscritas	Capital suscrito pagadero en efectivo	Capital suscrito exigible	Capital adicional pagadero en efectivo <sup>(2)</sup>	Total 2022	Total 2021
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	185,8	7.026,3	7.026,1
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	37,4	842,1	842,0
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
<b>Total 2022</b>	<b>14.170.108</b>	<b>\$ 6.039</b>	<b>\$ 164.901</b>	<b>\$ 5.815</b>	<b>\$ 176.755</b>	
<b>Total 2021</b>	<b>14.170.108</b>	<b>\$ 6.039</b>	<b>\$ 164.901</b>	<b>\$ 5.815</b>		<b>\$ 176.755</b>

(1) Cifras redondeadas: el resultado de la suma puede no coincidir debido al redondeo.

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



## ANEXO DE SUSCRIPCIONES AL CAPITAL SOCIAL Y PODER DE VOTO

### Al 31 de diciembre de 2022

<b>Países miembros</b>	Acciones suscritas	Número de votos	Porcentaje del número de votos <sup>(1)</sup>
<b>Países miembros regionales en vías de desarrollo</b>			
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
<b>Total países miembros regionales en vías de desarrollo</b>	<b>7.086.841</b>	<b>7.090.351</b>	<b>50,015</b>
<b>Canadá</b>	<b>567.039</b>	<b>567.174</b>	<b>4,001</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>4.253.664</b>	<b>4.253.799</b>	<b>30,006</b>
<b>Países miembros no regionales</b>			
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
<b>Total países miembros no regionales</b>	<b>2.262.564</b>	<b>2.265.264</b>	<b>15,979</b>
<b>Total</b>	<b>14.170.108</b>	<b>14.176.588</b>	<b>100,000</b>

(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

10 de marzo de 2023

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 (Facilidad) de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América, 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 2022. Sobre la base de esta evaluación, la Administración considera que el control interno sobre la información financiera de la Facilidad es efectivo al 31 de diciembre de 2022.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, que incluyen 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 solo 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.

La efectividad del control interno sobre la información financiera de la Facilidad al 31 de diciembre de 2022 fue auditada por Ernst & Young LLP, una firma independiente de contadores públicos registrada, según se establece en su informe adjunto, que contiene una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera de la Facilidad al 31 de diciembre de 2022.



**Ilan Goldfajn**  
Presidente



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



**Building a better  
working world**

Ernst & Young LLP  
1775 Tysons Blvd  
Tysons, VA 22102

Teléfono: +1 703 747 1000  
Telefax: +1 703 747 0100  
ey.com

## **Informe de los auditores independientes**

A la Asamblea de Gobernadores del  
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, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (marco 2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (los criterios COSO). En nuestra opinión, el GRF mantuvo, en todos los aspectos significativos, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios COSO.

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS), los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Facilidad no reembolsable del BID, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y los estados de cambios en el saldo del fondo y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en dicha fecha y las notas relacionadas (colectivamente denominadas los "estados financieros"), y nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023 expresó una opinión no modificada.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las GAAS. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría del control interno sobre la información financiera de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del GRF y a cumplir con otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestra auditoría. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración para el control interno de 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 del auditor para la auditoría del control interno de la información financiera**

Nuestro objetivo es 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. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría del control interno sobre la información financiera realizada de acuerdo con las GAAS siempre detectará una debilidad material cuando exista.



**Building a better  
working world**

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

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda 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 al control interno de la información financiera**

El control interno de una entidad sobre la información financiera es un proceso efectuado por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, diseñado para proporcionar 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 de América. 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 precisa y exacta las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) proporcionan 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 que los ingresos y gastos de la entidad se realizan solo de acuerdo con las autorizaciones de la administración y los encargados del gobierno corporativo; y (3) proporcionan una seguridad razonable con respecto a la prevención, o detección y corrección oportuna, de la adquisición, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera no puede prevenir, o detectar y corregir errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad para períodos 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.

*Ernst & Young LLP*

10 de marzo de 2023



**Building a better  
working world**

Ernst & Young LLP  
1101 New York Ave NW  
#300  
Washington, DC 20005

Teléfono: +1 202 327 6000  
ey.com

## **Informe de los auditores independientes**

A la Asamblea de Gobernadores del  
Banco Interamericano de Desarrollo:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Facilidad no reembolsable del BID (el GRF, por sus siglas en inglés), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y los estados de cambios en el saldo del fondo y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del GRF al 31 de diciembre de 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con los principios contables 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 - Facilidad no reembolsable del BID al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (marco 2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway, y nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023 expresó una opinión no modificada.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del GRF y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración para los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del GRF para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.



**Building a better  
working world**

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una inexactitud material cuando exista. El riesgo de no detectar una inexactitud material resultante de un fraude es mayor que para una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- 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 del control interno sobre la información financiera en función del riesgo evaluado.
- 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 GRF para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

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

## **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual del Banco Interamericano de Desarrollo al 31 de diciembre de 2022, excepto por los estados financieros y nuestro informe de auditoría. 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 incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener desviación material. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe desviación material no corregida de la otra información, estamos obligados a describirla en nuestro informe.



**Building a better  
working world**

#### Otros asuntos

Los estados financieros del Banco Interamericano de Desarrollo - Facilidad no reembolsable del BID correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 25 de febrero de 2022.

*Ernst + Young LLP*

10 de marzo de 2023

FACILIDAD NO REEMBOLSABLE DEL BID  
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

**BALANES GENERALES**

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo	\$ -	\$ 2
Montos netos por cobrar al Capital Ordinario	160	126
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 128</b>
<b>PASIVOS Y SALDO DEL FONDO</b>		
<b>Pasivos</b>		
Financiamientos no reembolsables por desembolsar - Nota E	\$ -	\$ -
<b>Saldo del fondo</b>	<b>160</b>	<b>128</b>
<b>Total de pasivos y saldo del fondo</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 128</b>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO**

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
<b>Adiciones</b>			
Transferencias de ingresos del Capital Ordinario - Nota C	\$ 172	\$ 92	\$ 64
<b>Deducciones</b>			
Financiamientos no reembolsables	137	169	121
Intereses en nombre de prestatarios del Capital Ordinario - Nota D	3	3	21
<b>Cambio en el saldo del fondo</b>	<b>32</b>	<b>(80)</b>	<b>(78)</b>
<b>Saldo del fondo al principio del año</b>	<b>128</b>	<b>208</b>	<b>286</b>
<b>Saldo del fondo al final del año</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 208</b>

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en millones de dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>			
Transferencias de efectivo del Capital Ordinario	\$ 136	\$ 174	\$ 92
Compras de inversiones	-	-	(131)
Montos por venta o vencimiento de inversiones	-	-	182
Desembolsos de financiamientos no reembolsables	(135)	(169)	(121)
Intereses pagados en nombre de prestatarios del Capital Ordinario	(3)	(3)	(23)
<b>(Disminución neta) aumento neto en los flujos de efectivo de actividades operativas</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>
<b>Efectivo, al principio del año</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Efectivo, al final del año</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ -</b>

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 América Latina 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, financiamiento concesional 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. En 1983, la Asamblea de Gobernadores del 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 (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.

En abril de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó una enmienda a las regulaciones de la Facilidad existentes para ampliar el alcance de la Facilidad a fin de 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, en mayo de 2019 y noviembre de 2022, la Asamblea de Gobernadores expresó su apoyo a dichos países, que podrían incluir hasta \$200 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 de la FFI 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 de la FFI se vendieron durante 2020.

### NOTA B - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se preparan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Estados Unidos de América y se expresan en dólares estadounidenses. 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 reales pueden diferir de tales 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 2011 hasta 2020. Durante 2011 hasta 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 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 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un valor de \$172 millones (2021 - \$92 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 la FFI transferidos a la Facilidad y no pagados a los países miembros prestatarios elegibles se mantendrán en la Facilidad.

Al 31 de diciembre de 2022, los saldos pendientes de los préstamos del Capital Ordinario, desembolsados en su totalidad, de los cuales la Facilidad pagaría parte de los intereses, son los siguientes (clasificados por país en millones):

<b>País</b>	<b>Pendiente</b>	
El Salvador	\$	91
Guatemala		107
Jamaica		6
Paraguay		60
<b>Total</b>	\$	<b>264</b>

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 préstamos aprobados después del 31 de diciembre de 2006 no califican para el subsidio. Los intereses pagados en nombre de los prestatarios del Capital Ordinario ascendieron a \$3 millones durante 2022 (2021 - \$3 millones; 2020 - \$7 millones).

No se pagaron subsidios de interés en un pago único durante 2022 y 2021. Durante 2020, la Facilidad pagó subsidios de intereses en un pago único a Ecuador, Jamaica, República Dominicana y Surinam, por un monto de \$16 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, queda pendiente el pago de \$29 millones de subsidios de intereses de los recursos originales de la FFI transferidos a la Facilidad.

**NOTA E - FINANCIAMIENTOS NO REEMBOLSABLES POR DESEMBOLSAR**

A continuación se presenta un resumen de los cambios en los financiamientos no reembolsables por desembolsar de los ejercicios al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (en millones):

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	\$ -	\$ -
Financiamientos no reembolsables	137	169
Desembolsos	(137)	(169)
Saldo al 31 de diciembre	\$ -	\$ -

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

A continuación se presenta la conciliación del cambio en el saldo del fondo y la (disminución neta) aumento neto en los flujos de efectivo de actividades operativas, conforme a los estados de flujos de efectivo (en millones):

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Cambio en el saldo del fondo	\$ 32	\$ (80)	\$ (78)
Diferencia entre los montos devenagados y los montos pagados o cobrados debido a:			
Transferencias de efectivo del Capital Ordinario	136	174	92
Montos netos por pagar al Capital Ordinario	2	-	-
Transferencias de ingresos del Capital Ordinario	(172)	(92)	(64)
Disminución neta de inversiones	-	-	51
Intereses pagados en nombre de prestatarios del Capital Ordinario	-	-	(2)
(Disminución neta) aumento neto en los flujos de efectivo de actividades operativas	\$ (2)	\$ 2	\$ (1)

**NOTA G - EVENTOS SUBSECUENTES**

La Administración ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 10 de marzo de 2023, 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 2022 y para el año terminado en dicha fecha, excepto por lo discutido a continuación:

En marzo de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó transferencias de ingresos del Banco a la Facilidad por un monto de \$140 millones.