

DOCUMENTO DE INFORMACIÓN

2024

Contenido

I. Discusión y análisis de la administración	4
Resumen ejecutivo	4
Operaciones de desarrollo	6
Aspectos financieros destacados	15
Gestión de tesorería	23
Gestión de riesgos	26
Otros acontecimientos	35
Control interno sobre la información financiera	35
Estimaciones y políticas contables clave	35
Administración y gobernanza corporativa	36
El Grupo BID	43

Índice de Figuras y Tablas

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo.....	7
Figura 2. Balance general por componentes	17
Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas	18
Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	19
Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos	20
Figura 6. Cartera de empréstitos	21
Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III	22
Figura 8. Evolución del capital contribuido	23
Figura 9. Ratio de apalancamiento	24
Figura 10. Empréstitos nuevos y pendientes de BID Invest por divisa	24
Figura 11. Empréstitos nuevos y pendientes por tema	25
Figura 12. Gobernanza de gestión de riesgos	26
Figura 13. Resumen del marco de riesgos financieros	26
Figura 14. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente	29
Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria	11
Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país	12
Tabla 3. Compromisos combinados	13
Tabla 4. Movilización	13
Tabla 5. Activos administrados	14
Tabla 6. Datos financieros seleccionados	15
Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes	37
Tabla 8. Lista de ejecutivos clave	40
II. Estados financieros	44



Documento de Información

Corporación Interamericana de Inversiones

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) tiene la intención de emitir títulos de deuda ocasionalmente con vencimientos y condiciones basados en las condiciones de mercado en el momento de la venta. Los títulos de deuda podrán venderse a agentes bursátiles o suscriptores, que podrán revenderlos en ofertas públicas o de otra forma; también los podrá vender BID Invest directamente o a través de sus agentes. Los términos, condiciones y otros detalles de los títulos de deuda que se ofrezcan en cualquier momento en particular se describirán en un prospecto y diversos documentos incorporados o complementarios a este. Salvo indicación en contrario, toda la información incluida en el presente Documento de Información anual se presenta al 4 de marzo de 2025, y todos los montos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

DISPONIBILIDAD DE LA INFORMACIÓN

A pedido, BID Invest proporcionará copias del presente Documento de Información sin cargo. Las solicitudes escritas o por correo electrónico deberán dirigirse a la sede de BID Invest en 1350 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577, Atn.: fnatrs-funding@idbinvest.org.

El Documento de Información también se encuentra disponible en el sitio web de BID Invest en <https://idbinvest.org/es/inversionistas>. Los otros documentos e información que aparecen en el sitio web no se incorporan a este Documento de Información como referencia.

Los receptores de este Documento de Información deberán conservarla para su referencia futura, ya que cada prospecto y la información complementaria del Documento de Información emitidos posteriormente a la fecha de la presente se referirán a este Documento de Información en relación con la descripción de BID Invest y su situación financiera hasta que se emita el siguiente Documento de Información.

4 de marzo de 2025

I. Discusión y análisis de la administración

Resumen ejecutivo

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el “Convenio Constitutivo”) y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la “Región”). Es una persona jurídica independiente y miembro separado del Grupo Banco Interamericano de Inversiones (el “Grupo BID” o “GBID”), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el “BID”) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido en el ámbito comercial como “BID Lab”). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo¹, la Administración y el personal. Los propietarios de BID Invest son sus países miembros, que incluyen a 26 países regionales en desarrollo de América Latina y el Caribe (los “Países Miembros Regionales en Desarrollo”) y 22 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

El objetivo de BID Invest es la promoción del desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado de la Región que no se benefician de una garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Desde la Reforma del Sector Privado en 2016², BID Invest gestiona todas las funciones operativas y administrativas del sector privado para el Grupo BID a fin de atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

En consonancia con el mandato de BID Invest de servir al sector privado, BID Invest ha seguido ampliando su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región. A través de su variedad de productos financieros y servicios de asesoría, BID Invest navega por desafíos nuevos y continuos en la perspectiva global. La pobreza y la desigualdad han aumentado en los últimos años, lo que ha contribuido a crecientes demandas de oportunidades económicas en toda la Región. El entorno de tasas de interés promedio más altas en comparación con el año anterior, las fluctuaciones en los precios de los productos básicos, los fenómenos climáticos extremos y las tensiones geopolíticas actuales han causado disrupciones económicas en la Región. Estos complejos desafíos han afectado el desempeño económico de los países de la Región de maneras diversas.

Resumen de desempeño

Bases de preparación de los estados financieros de BID Invest

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las políticas contables de BID Invest se analizan con mayor detalle en Estimaciones contables críticas y en la Nota B a los estados financieros de BID Invest.

Desempeño financiero

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, las ganancias netas de BID Invest ascendían a \$273,7 millones, \$109,8 millones mayor, comparado con las ganancias netas de \$163,9 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, impulsado por el crecimiento de la institución y de sus activos generadores de ingresos, respaldado por un entorno de tasas de interés promedio generalmente más altas en comparación con el año anterior, a pesar de las incertidumbres que rodean el panorama geopolítico. Los resultados financieros de BID Invest continúan siendo sólidos y congruentes con el crecimiento de la institución y la cartera.

¹ “Directorio Ejecutivo” se refiere a los Directorios Ejecutivos de BID Invest a menos que se mencione explícitamente lo contrario.

² El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluye préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital y está diversificada en todos los países e industrias de la Región. Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (salvo las garantías) totalizaron \$8,4 mil millones, de las cuales los préstamos, los títulos de deuda y las inversiones de capital representaron un 78,4%, 17,7% y 3,9%, respectivamente. Consulte las tablas 1 y 2 para obtener detalles sobre las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest por sector y país.

Operaciones de tesorería

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores invertidos principalmente en valores con alta calificación. Esta cartera es administrada de acuerdo con su Política de Liquidez, el Marco Estratégico de Asignación de Activos, y las guías de inversión. Se incluyen detalles adicionales en las secciones Gestión de Tesorería y Gestión de Riesgos. Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de la cartera de activos líquidos de BID Invest totalizó \$3,8 mil millones y se encuentra en cumplimiento con los límites de la política.

La principal fuente de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversificar sus fuentes de financiación tomando préstamos en diferentes monedas, vencimientos, formatos y estructuras, mientras mantiene una línea de crédito con el BID. Al 31 de diciembre de 2024, los empréstitos pendientes de BID Invest, incluidos los ajustes del valor razonable, totalizaron \$8,3 mil millones. BID Invest también participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los ingresos de las operaciones de empréstito principalmente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares estadounidenses.

Capital total

BID Invest se encuentra en su noveno año consecutivo de resultados positivos, acumulando \$913,0 millones en ganancias acumuladas desde la Reforma del Sector Privado. Al 31 de diciembre de 2024, el capital total de BID Invest totalizó \$3,7 mil millones. Como parte de su Marco de Riesgos Financieros aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest mantiene una política de adecuación de capital a fin de estimar las necesidades de capital para cumplir con su mandato y determinar la capacidad de préstamo general.

Gestión de riesgos

BID Invest opera dentro de un robusto Marco de Riesgo Financiero, Marco de Sostenibilidad y Marco de Integridad diseñados para facilitar la gestión prudente de los riesgos financieros y no financieros y las cuestiones operativas que surjan de sus actividades comerciales. La gestión de riesgos eficaz es fundamental para mantener la sostenibilidad financiera de BID Invest y lograr un impacto en el desarrollo.

Calificadoras de riesgos internacionales

Al 31 de diciembre de 2024, la calificación crediticia de BID Invest ha sido afirmada AAA/Aa1/AA+ (Fitch/Moody's/S&P).

La información antes mencionada califica con información adicional y los estados financieros adjuntos a este Documento de Información. Además, el Documento de Información contiene información a futuro que puede identificarse por términos como “considera”, “espera”, y “tiene la intención”, u otros términos de similar significado. Tales estados implican un conjunto de presunciones y estimaciones basadas en las expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los anticipados en la actualidad. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones sobre el futuro.

A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en este Documento de Información se refiere únicamente a BID Invest.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

La Nueva Visión y Modelo de Negocios de BID Invest³ (BID Invest+) está guiada por la Estrategia Institucional del Grupo BID y se implementa a través de su Plan de Negocios.

En la Reunión Anual de 2024, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y del BID aprobaron la actual Estrategia Institucional del Grupo BID, *Transformando para lograr Escala e Impacto*. Establece la dirección estratégica del Grupo BID hasta 2030 y renueva su misión de ser el socio de elección para la Región. La Estrategia Institucional del Grupo BID se centra en tres prioridades fundamentales: reducir la pobreza y la desigualdad, abordar el cambio climático y fortalecer el crecimiento regional sostenible. Además, la Estrategia Institucional del Grupo BID está acompañada por un Marco de Impacto, que realiza un seguimiento de la contribución del Grupo BID al desarrollo de la Región y evalúa su desempeño operativo y organizacional.

Además de la Estrategia Institucional del Grupo BID, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest también aprobó la resolución para la implementación de BID Invest+, junto con un aumento de capital de \$3,5 mil millones. BID Invest+ establece la dirección estratégica a largo plazo de la organización y el nuevo modelo de negocios. Bajo el nuevo modelo de negocios, que entra en vigencia en 2025, BID Invest pasará de un modelo tradicional de compra y retención a un modelo de originar para compartir. BID Invest+ coloca la movilización y el impacto en el desarrollo en el centro de cada decisión de inversión. La implementación del nuevo modelo de negocios considera un aumento gradual de las operaciones, en línea con los pagos de capital, con la intención de alcanzar sus niveles máximos y de financiamiento sostenible en 2032.

Para avanzar oportunamente en la implementación de BID Invest+, el Directorio de BID Invest aprobó en junio de 2024 un presupuesto único para el año de transición para la primera fase del plan de trabajo de implementación. Las actividades clave incluyen un plan de crecimiento de la mano de obra, un plan mejorado del marco de gestión de impacto, una actualización del marco de gestión de riesgos y una hoja de ruta de evaluación de sistemas de tecnología de la información.

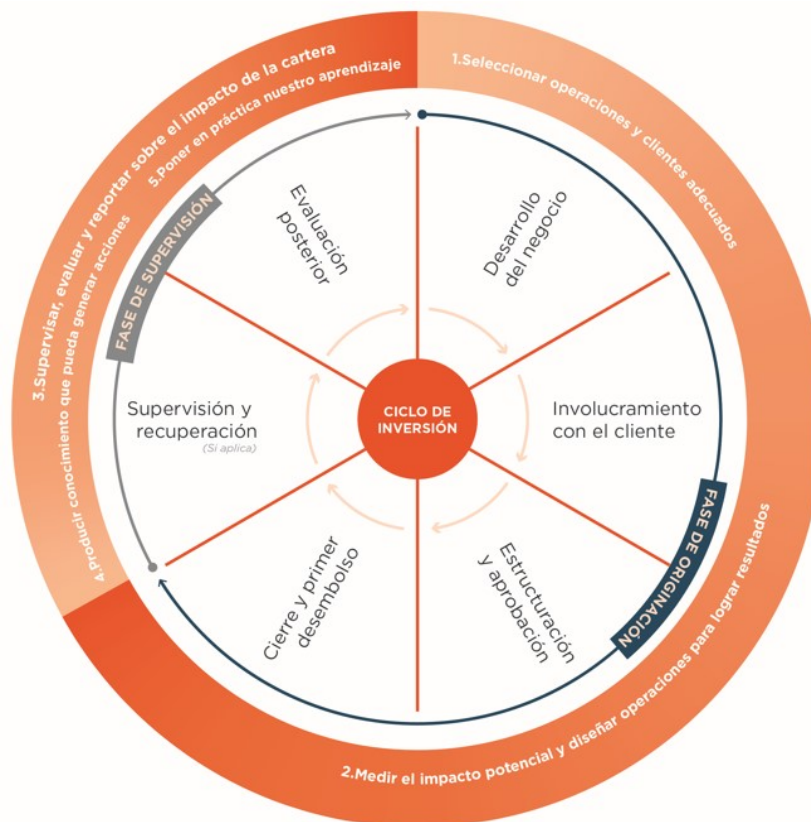
El marco estratégico de BID Invest se implementa a través de su Plan de Negocios. El Plan de Negocios se actualiza cada tres años y establece las áreas de enfoque e indicadores de desempeño en consonancia con BID Invest+ y la Estrategia Institucional del Grupo BID. Además del Plan de Negocios, BID Invest prepara una actualización anual del Plan de Negocios luego del primer año del ciclo del Plan de Negocios para validar las prioridades institucionales, presentar proyecciones financieras y confirmar el plan de operaciones, los parámetros de riesgo y la autorización de financiamiento para el año siguiente. En diciembre de 2024, el Directorio Ejecutivo aprobó el Plan de Negocios 2025-2027 para implementar BID Invest+.

³ La Nueva Visión y Modelo de Negocios de BID Invest está disponible en la Sección de Estrategia dentro de Información Institucional en <https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional>

Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo

El ciclo de la inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest consta de dos fases principales, (i) la fase de origenación y (ii) la fase de supervisión. Los requisitos del Marco de Gestión y Gobierno ambiental, social y corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) de BID Invest están integrados a lo largo del ciclo de inversión.

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo.



Fase de Origenación

La primera fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de origenación. La fase de origenación incluye el desarrollo comercial, el involucramiento con el cliente, la aprobación y las etapas de cierre/compromiso/primer desembolso. Las etapas de desarrollo de negocios e involucramiento con clientes comprenden la identificación de clientes y proyectos elegibles de acuerdo con la Tarjeta de Puntuación de Selectividad Estratégica de BID Invest. Esta Tarjeta de Puntuación permite a BID Invest dirigir el origen hacia áreas prioritarias de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia del país, así como también a otras prioridades corporativas.

En el camino hacia la aprobación, el equipo de inversión, el cual incluye oficiales de inversión, analistas de crédito, expertos en efectividad del desarrollo, expertos en ESG, y abogados, realiza la debida diligencia. La fase de debida diligencia incluye la estructuración, la realización de una evaluación de impacto ex ante utilizando el Sistema de Calificación de Impacto de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la eficacia del desarrollo (DELTA, por sus siglas en inglés) y el análisis de riesgos en preparación para la aprobación. El DELTA es parte del Marco de Gestión de Impacto⁴ que permite al BID Invest maximizar el impacto en el

⁴ El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest está completamente alineado con las principales iniciativas mundiales, como los Principios Operativos para la Gestión de Impacto, los Estándares de Impacto para la Financiación del Desarrollo Sostenible de la OCDE-PNUD, así como las cinco dimensiones de impacto del Proyecto de Gestión de Impacto. Para más información, ver <https://digital.iadb.lpages.co/bid-invest-marco-de-gesti%C3%B3n-de-impacto/> y https://idbinvest.org/pt/node/57835?language_content_entity=es (Consultar las divulgaciones anuales y la verificación independiente de la alineación de BID Invest con los Principios Operativos para la Gestión de Impacto).

desarrollo y contribuir a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)⁵ de la Organización de las Naciones Unidas en la región. El puntaje DELTA junto con la Calificación de Contribución Financiera son factores clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest. La Calificación de Contribución Financiera evalúa la contribución de cada inversión relacionada con el desarrollo a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest con base en el rendimiento del capital ajustado al riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés). Las inversiones propuestas deben cumplir con ciertos umbrales de calificación financiera y de impacto, con requisitos de contribución financiera decrecientes para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto. El Directorio Ejecutivo aprueba cada inversión relacionada con el desarrollo, con ciertas excepciones en las que esta autoridad ha sido delegada a la Administración.

Después de la aprobación, el equipo de inversión pasa a la etapa de cierre, en la que se produce la firma de los documentos financieros. La fase de originación finaliza con el primer desembolso de la inversión relacionada con el desarrollo, la cual está sujeta al cumplimiento de las condiciones establecidas en los documentos financieros.

Fase de Supervisión

La segunda fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de supervisión. Esta fase comprende la etapa de supervisión del cliente y, en su caso, de recuperación, así como la evaluación ex-post. Durante la supervisión, BID Invest monitorea de cerca los proyectos para identificar eventos y circunstancias que podrían afectar negativamente el desempeño y tomar medidas correctivas de manera proactiva. Esto incluye el seguimiento del cumplimiento de los convenios financieros y los requisitos de ESG. La puntuación DELTA también se utiliza durante la fase de supervisión para realizar un seguimiento y medir el progreso en relación con el logro de los objetivos de impacto establecidos en la aprobación, incluida la contribución de la inversión a metas específicas de los ODS, y para identificar áreas en las que los clientes pueden necesitar apoyo adicional para alcanzar los objetivos de desarrollo. La puntuación DELTA asignada en el origen se actualiza anualmente en función del rendimiento continuo de la inversión.

Una fuerte presencia en la región le permite a BID Invest supervisar de cerca las inversiones relacionadas con el desarrollo a través de visitas presenciales. Las revisiones trimestrales de la cartera realizadas por el Comité de Supervisión de la Cartera brindan una supervisión continua de la cartera de BID Invest e incluyen análisis en profundidad de las exposiciones y desarrollos del país y del sector industrial, los activos en dificultades y el desempeño del impacto. Al vencimiento o salida de cada inversión relacionada con el desarrollo, BID Invest realiza una evaluación final. Esta evaluación compara el impacto esperado y real de cada inversión a través de una evaluación sistemática de su relevancia, eficiencia, eficacia y sostenibilidad. También captura las principales lecciones aprendidas, que luego se retroalimentan en el diseño de nuevas inversiones relacionadas con el desarrollo. La calificación final de desempeño de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE, por sus siglas en inglés), oficina independiente del Grupo BID, y los resultados de desempeño agregados se publican anualmente en el Resumen de Efectividad del Desarrollo (DEO, por sus siglas en inglés)⁶ del Grupo BID.

⁵ Los ODS se utilizan como un conjunto de objetivos universales para combatir los desafíos ambientales, sociales y económicos urgentes que enfrenta nuestro mundo.

⁶ El Panorama de la Efectividad en el Desarrollo 2024 del Grupo BID está disponible en <https://publications.iadb.org/es/development-effectiveness-overview-deo-2024>

Productos financieros y no financieros

A través de sus operaciones para el desarrollo, BID Invest brinda productos financieros y de financiamiento combinado en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital. Para ampliar aún más su impacto, BID Invest moviliza el financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciamiento, participaciones sin fondeo y garantías de instrumentos de deuda. Para complementar y optimizar el impacto de sus operaciones de desarrollo, BID Invest también brinda a sus clientes productos no financieros, que incluyen servicios de asesoramiento, construcción de capacidades y conocimiento, además de soluciones líder de ESG y gestión de riesgos. Los objetivos de todos estos productos son incrementar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) al financiamiento, promover la infraestructura para el desarrollo, respaldar la innovación y el desarrollo tecnológico, optimizar el suministro de productos y servicios básicos y fomentar el crecimiento verde al mismo tiempo que se respaldan las prioridades transversales de inclusión, acción climática y transformación digital.

Productos financieros

Préstamos

BID Invest ofrece préstamos a tasas de mercado, en dólares estadounidenses (USD) o en moneda local seleccionada, con vencimientos acordes a los objetivos del cliente. Los plazos son flexibles y las condiciones se basan en las necesidades del cliente o los requisitos de la inversión.

Títulos de deuda

BID Invest suscribe bonos a largo y corto plazo, además de otros títulos de deuda emitidos por los clientes. En los años recientes, BID Invest llegó a tener una fuerte posición de mercado en la asistencia a los clientes emisores de bonos temáticos (por ejemplo, verdes, sociales y sostenibles).

Garantías

BID Invest emite garantías en virtud de diversas estructuras que les permiten a sus clientes financiar sus proyectos, obtener acceso al financiamiento del comercio o a los mercados de capitales, además de optimizar el capital de trabajo de sus cadenas de abastecimiento. BID Invest también ofrece líneas de crédito de riesgo compartido o arreglos para compartir las pérdidas, los cuales permiten a los clientes reducir los riesgos y, a la vez, expandir sus líneas de productos y servicios.

Financiamiento intermedio y de capital

BID Invest ofrece inversiones intermedias y de capital que ayudan a las empresas a expandir sus operaciones. Estas inversiones pueden incluir préstamos con características de conversión o participación en las ganancias, préstamos subordinados, acciones preferidas u ordinarias, garantías y participaciones en sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades similares. Además, a través de la participación en el Directorio de ciertas sociedades participadas y a través de mandatos de asesoramiento, BID Invest puede agregar valor a dichas sociedades particularmente al fortalecer las normas ESG e incorporar inversores adicionales.

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio

Los productos relacionados con la cadena de abastecimiento de BID Invest atienden las necesidades de compradores y vendedores de la Región con un conjunto de soluciones financieras eficientes, confiables e integrales para cada etapa de la cadena de valor del cliente, apoyando sus actividades de comercio local e internacional del cliente. La oferta de productos incluye financiamiento de cuentas a pagar (factoraje inverso) y cobrar (factoraje), financiamiento de preexportación, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito stand-by y líneas de liquidez de capital de trabajo para comercio.

Adicionalmente, a través de su Programa de Facilitación al Comercio Exterior, BID Invest promueve el comercio internacional mediante dos productos principales: (i) garantías de crédito emitidas a favor de los bancos confirmadores para cubrir los riesgos comerciales y políticos que asumen al aceptar instrumentos comerciales elegibles emitidos por bancos emisores de la Región y (ii) préstamos a prestatarios de la Región para financiar su cartera de comercio internacional, para lo cual BID Invest también puede movilizar capital de terceros.

Financiamiento combinado

El financiamiento combinado se refiere al uso de financiamiento concesional para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto en las que los riesgos son demasiado altos para el financiamiento comercial solamente. El producto ofrece flexibilidad financiera, ya que permite diversos tipos de intervenciones que van desde subvenciones por desempeño a instrumentos de mitigación de riesgo, deuda y capital. BID Invest también ofrece asesoramiento y soluciones de gestión de las inversiones a los proveedores y receptores de financiamiento concesional y constituye el canal principal de recursos concesionales de la Región.

Movilización

BID Invest cuenta con amplia experiencia en conectar a los clientes e inversores de manera adecuada para sus diferentes horizontes de tiempo, prioridades del sector, niveles de apetitos de riesgo y expectativas de retornos. BID Invest trabaja con diversos actores del mercado (bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversores institucionales, compañías de seguros y fondos de pensiones, inversores de impacto y fondos soberanos) para movilizar financiamiento en forma de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento (préstamos paralelos, inversiones de capital, emisiones en mercados de capitales, y garantías de instrumentos de deuda), y participaciones sin fondeo (seguro de crédito adquirido y participaciones en los riesgos sin fondeo). BID Invest también puede estructurar sus operaciones para incluir bonos B⁷ y transferencias de riesgo de cartera (titulizaciones) dirigidos a los inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest ofrece a los clientes acceso a paquetes de financiamiento más amplios.

Productos no financieros

La proposición de valor de BID Invest radica en ofrecer una combinación de productos financieros y no financieros a sus clientes. Los productos no financieros incluyen servicios de asesoramiento, conocimiento y construcción de capacidades en función de los siguientes temas:

Gobernanza corporativa

BID Invest trabaja con sus clientes para fortalecer las prácticas de gobernanza corporativa que aborden los desafíos de sostenibilidad, aumenten el impacto y ofrezcan estrategias climáticas en todos sus sectores. BID Invest busca brindar servicios de asesoría personalizados en materia de gobierno corporativo para (i) empresas que se preparen para ofertas públicas y privadas, (ii) empresas familiares que atraviesen transiciones generacionales, (iii) instituciones financieras de tamaño mediano que mejoren el cumplimiento y los controles, y (iv) empresas estatales que gestionen grandes proyectos y minimicen la influencia política.

Mitigación y Adaptación al Cambio Climático

BID Invest trabaja con clientes para implementar estrategias de mitigación del cambio climático y descarbonización y despliega medidas de adaptación. BID Invest apoya soluciones de descarbonización en todos sus sectores aprovechando innovaciones tecnológicas incrementales para acelerar el despliegue, conjuntamente con el objetivo de integrar componentes sociales para lograr metas climáticas. Paralelamente, BID Invest busca mitigar el riesgo de inversión derivado del cambio climático incorporando medidas de resiliencia en todos sus productos financieros. Además, dentro del sector de instituciones financieras, BID Invest asesora a sus clientes en el uso de herramientas analíticas de carteras de carbono para dirigir los flujos financieros hacia inversiones climáticas y verdes y a la transición desde sectores intensivos en carbono. Estas estrategias y medidas aumentan la resiliencia de nuestros clientes y ofrecen beneficios de mitigación de riesgos a la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Género, diversidad e inclusión

BID Invest trabaja con los clientes para achicar las brechas de género, diversidad e inclusión, y buscar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest les brinda apoyo a los clientes en su estrategia de capital humano para atraer y retener a los mejores talentos; también los asesora sobre su estrategia de mercado a fin de identificar las posibles oportunidades y segmentos tanto en relación con su base de clientes como a lo largo de toda su cadena de valor. BID Invest lleva adelante evaluaciones específicas de riesgos para evitar

⁷ El Bono B de BID Invest es un instrumento financiero diseñado para movilizar inversiones del sector privado. Su estructura permite a BID Invest actuar como inversor principal, aportando una parte del financiamiento y atrayendo a inversores adicionales del sector privado a participar en la emisión de bonos.

que grupos vulnerables o desfavorecidos se vean afectados de manera desproporcionada por impactos adversos relacionados con los proyectos o se vean en desventaja al acceder a los beneficios de los proyectos. BID Invest guía a los clientes para que mitiguen esos riesgos y eviten la discriminación en relación con las comunidades locales y entre los trabajadores.

Transformación digital

BID Invest trabaja con sus clientes para integrar soluciones y servicios digitales con temas transversales escalables para mejorar la productividad del sector privado y acelerar la recuperación económica.

Medición y gestión de impacto

BID Invest trabaja con clientes y coinversores para desarrollar su capacidad para medir, gestionar e informar sobre el impacto social y ambiental de sus operaciones. En las primeras etapas de una inversión, BID Invest trabaja con los clientes para evaluar la efectividad de los productos, servicios o enfoques innovadores con impacto en el desarrollo antes de su ampliación. Posteriormente, BID Invest brinda apoyo técnico en una variedad de áreas, como la definición de métricas de impacto, el desarrollo de sistemas de monitoreo de impacto, la creación de herramientas estandarizadas de recopilación de datos, la medición de las contribuciones a los ODS, el análisis de datos de impacto y la realización de evaluaciones o estudios de impacto rigurosos. Adicionalmente, BID Invest colabora con contrapartes estratégicas, como asociaciones bancarias o cámaras de comercio, para desarrollar capacidades de gestión de impacto y maximizar las oportunidades de lograr un impacto sistémico.

Inversiones relacionadas con el desarrollo por sector, industria y país

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones sectoriales o geográficas.

Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria (en miles de USD).

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Sector e industria								
Instituciones financieras	\$ 2.467.320	\$ 681.487	\$ 16.203	\$3.165.010	\$ 2.324.044	\$ 664.762	\$ —	\$2.988.806
Fondos de inversión	20.000	34.772	206.690	261.462	26.350	56.792	172.799	255.941
Intermediarios financieros	2.487.320	716.259	222.893	3.426.472	2.350.394	721.554	172.799	3.244.747
Energía	1.169.222	468.819	—	1.638.041	1.315.662	340.652	1.000	1.657.314
Transporte	631.219	193.258	—	824.477	450.579	207.820	—	658.399
Agua y saneamiento	293.604	—	—	293.604	275.981	—	—	275.981
Infraestructura social	92.057	—	19.600	111.657	71.764	—	19.600	91.364
Infraestructura y energía	2.186.102	662.077	19.600	2.867.779	2.113.986	548.472	20.600	2.683.058
Manufactura	866.901	132.336	27.231	1.026.468	752.753	80.233	27.231	860.217
Agroindustria	620.988	—	6.700	627.688	818.726	9.135	6.700	834.561
Economía digital	336.844	34.200	93.564	464.608	413.359	38.666	87.383	539.408
Turismo	160.070	—	—	160.070	127.679	—	—	127.679
Empresas	1.984.803	166.536	127.495	2.278.834	2.112.517	128.034	121.314	2.361.865
Total a costo	\$ 6.658.225	\$ 1.544.872	\$ 369.988	\$ 8.573.085	\$ 6.576.897	\$ 1.398.060	\$ 314.713	\$ 8.289.670

Corporación Interamericana de Inversiones

Discusión y análisis de la administración

Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país (en miles de USD).

País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 1.016.447	\$ 186.045	\$ 68.587	\$1.271.079	\$ 993.145	\$ 169.691	\$ 65.788	\$1.228.624
Chile	725.289	456.429	—	1.181.718	816.276	327.750	—	1.144.026
Colombia	475.494	316.628	26.329	818.451	505.193	306.055	17.627	828.875
México	614.848	67.706	27.240	709.794	640.540	76.504	28.917	745.961
Regional ⁽¹⁾	413.964	32.700	205.401	652.065	421.665	42.500	176.153	640.318
Perú	521.776	63.907	31.703	617.386	565.568	64.618	15.500	645.686
República Dominicana	454.282	14.789	—	469.071	333.894	—	—	333.894
Ecuador	293.325	125.446	—	418.771	270.995	120.228	—	391.223
Guatemala	317.055	57.027	—	374.082	305.499	31.351	—	336.850
Paraguay	282.996	65.632	—	348.628	242.151	69.665	—	311.816
El Salvador	285.216	34.622	—	319.838	304.148	22.185	—	326.333
Panamá	308.242	—	—	308.242	307.506	50.000	—	357.506
Uruguay	260.392	27.389	10.728	298.509	201.188	37.038	10.728	248.954
Costa Rica	105.302	70.000	—	175.302	104.409	45.000	—	149.409
Argentina	148.069	—	—	148.069	128.624	—	—	128.624
Trinidad y Tobago	89.505	26.552	—	116.057	133.578	35.475	—	169.053
Honduras	105.704	—	—	105.704	104.596	—	—	104.596
Nicaragua	56.445	—	—	56.445	42.404	—	—	42.404
Barbados	45.750	—	—	45.750	47.500	—	—	47.500
Jamaica	33.657	—	—	33.657	4.444	—	—	4.444
Guyana	32.613	—	—	32.613	22.919	—	—	22.919
Belice	26.004	—	—	26.004	35.378	—	—	35.378
Haití	23.415	—	—	23.415	23.484	—	—	23.484
Bolivia	13.051	—	—	13.051	15.295	—	—	15.295
Surinam	9.384	—	—	9.384	6.498	—	—	6.498
Bahamas	—	—	—	—	—	—	—	—
Total a costo	\$ 6.658.225	\$ 1.544.872	\$ 369.988	\$ 8.573.085	\$ 6.576.897	\$ 1.398.060	\$ 314.713	\$ 8.289.670

⁽¹⁾ Representa las inversiones con operaciones en múltiples países.

Aspectos destacados de las operaciones

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera y actividades de inversiones del sector privado para BID Invest y el BID. Los montos que se presentan en esta sección se refieren a la cartera combinada de BID Invest y las actividades del sector privado del BID, donde así se indica, excluyendo las actividades del sector privado de BID Lab.

Compromisos combinados

En general, un compromiso ocurre cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal, y las condiciones para el compromiso, si las hubiese, se han cumplido. Los compromisos combinados de la tabla 3 presentan las actividades y los compromisos de la cartera del sector privado de BID Invest y el BID.

Tabla 3. Compromisos combinados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Compromisos combinados		
Corto plazo ⁽¹⁾	\$ 4.021	\$ 3.898
Largo plazo	2.442	2.793
Total compromisos combinados ⁽²⁾	\$ 6.463	\$ 6.691

⁽¹⁾ Corto plazo hace referencia a productos de financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF por sus siglas en Inglés), con vencimiento (tenor) inferior a un año.

⁽²⁾ Incluye compromisos asociados a productos TSCF renovables basado en el uso de los fondos.

Movilización

Tabla 4. Movilización (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Movilización a corto plazo		
Participaciones en préstamos	\$ 428	\$ 493
Acuerdos de cofinanciación	14	—
Participaciones no financiadas ⁽¹⁾	947	930
Total movilización a corto plazo	1.389	1.423
Movilización a largo plazo		
Participaciones en préstamos ⁽¹⁾	2.347	2.778
Acuerdos de cofinanciación	616	771
Participaciones no financiadas ⁽¹⁾	410	408
Transferencias de riesgo de cartera ⁽²⁾	250	—
Total movilización a largo plazo	3.623	3.957
Total movilización	\$ 5.012	\$ 5.380

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, \$114,8 millones y \$1,4 mil millones de participaciones en préstamos A y participaciones no financiadas, respectivamente, (\$46,0 millones y \$1,3 mil millones al 31 de diciembre de 2023) también se encontraban incluidas en el total de compromisos combinados presentadas en la tabla 3.

⁽²⁾ Incluye \$150 millones de liberación de capital al 31 de diciembre de 2024.

Activos administrados

El total de activos administrados incluye todas las inversiones y actividades relacionadas con el desarrollo del sector privado del Grupo BID, que incluye fondos de donantes administrados por BID Invest y el BID. Los activos administrados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presentan en la tabla 5.

Tabla 5. Activos administrados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest ⁽¹⁾	\$ 9.054	\$ 8.807
Cartera relacionada con el desarrollo del sector privado del BID ⁽¹⁾	3.426	4.289
Cartera de fondos de donantes del sector privado del GBID ⁽¹⁾	758	829
Acuerdos de participación administrada de BID Invest ⁽²⁾	6.702	5.212
Compromisos no desembolsados totales de BID Invest y el sector privado del BID	1.632	1.892
Total activos administrados	\$ 21.572	\$ 21.029

⁽¹⁾ Incluye inversiones de capital, títulos de deuda, garantías y préstamos relacionados con el desarrollo a costo. Las garantías otorgadas por los fondos de donantes administrados por el Grupo BID pueden cubrir la exposición de la propia cuenta del Grupo BID.

⁽²⁾ Incluye préstamos A, préstamos B y bonos B.

Aspectos financieros destacados

Datos financieros seleccionados

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

Tabla 6. Datos financieros seleccionados (en miles de USD).

Estado de Resultados	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	\$ 187.185	\$ 257.194	\$ 333.974	\$ 512.197	\$ 604.786
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(111.756)	(5.707)	(64.413)	14.976	5.004
Total otros ingresos	94.929	92.199	97.484	75.537	64.068
Gastos por empréstitos	(47.957)	(62.896)	(117.529)	(242.484)	(311.229)
Total otros gastos	(153.175)	(172.455)	(180.868)	(162.658)	(177.934)
Ingresos/(pérdida) en la cartera de activos líquidos	22.310	8.196	(5.384)	198.577	172.011
Ganancia/(pérdida) en las carteras no negociables	15.352	14.394	41.326	(232.211)	(83.005)
Resultado neto del período	6.888	130.925	104.590	163.934	273.701
Balance general					
Total activo	\$ 6.424.312	\$ 7.551.424	\$ 9.401.218	\$ 11.328.234	\$ 12.800.607
Activos líquidos	2.120.628	1.957.960	2.586.159	2.618.396	3.834.743
Inversiones relacionadas con el desarrollo	4.357.987	5.585.633	6.456.043	8.223.626	8.433.442
Provisión para pérdidas en créditos	(181.098)	(201.803)	(248.865)	(231.516)	(203.692)
Total pasivo	4.316.098	5.076.650	6.436.856	8.098.345	9.105.139
Empréstitos	3.908.457	4.612.629	5.784.297	7.305.544	8.301.395
Total patrimonio neto	2.108.214	2.474.774	2.964.362	3.229.889	3.695.468
Ratios					
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	0,1 %	1,9 %	1,2 %	1,6 %	2,3 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	0,3 %	5,7 %	3,8 %	5,3 %	7,9 %
Ratio de apalancamiento	1,9	1,9	2,0	2,4	2,4
Total de activos sobre Patrimonio neto	3,0	3,1	3,2	3,5	3,5
Liquidez sobre total de activos	33,0 %	25,9 %	27,5 %	23,1 %	30,0 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	4,8 %	4,3 %	4,9 %	3,7 %	3,2 %

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Ratio de apalancamiento: Empréstitos más garantías emitidas dividido por el Patrimonio neto total.

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

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

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

Resultados financieros

En 2024, BID Invest marcó su noveno año consecutivo con resultados positivos desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. La ganancia neta totalizó \$273,7 millones en 2024, un aumento de \$109,8 millones comparado con \$163,9 millones en 2023. Los resultados financieros continúan siendo sólidos y acordes con el crecimiento de la institución y sus activos generadores de ingresos, respaldados por un entorno de tasas de interés promedio generalmente más altas en comparación con el año anterior, a pesar de las incertidumbres que rodean el panorama geopolítico.

Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo

Los ingresos totales por inversiones relacionadas con el desarrollo, netos de la provisión para pérdidas en créditos, totalizaron \$609,8 millones en 2024, un aumento de \$82,6 millones en comparación con \$527,2 millones en 2023. Este crecimiento se debió principalmente a un aumento de \$95,5 millones en Intereses y otros ingresos, neto de inversiones relacionadas con el desarrollo. Este aumento se debió a mayores Intereses y otros ingresos, neto sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda) sobre una mayor cartera promedio en circulación en un entorno de tasas de interés promedio generalmente más altas, en comparación con el año anterior. Este aumento fue parcialmente compensado por un aumento de \$2,9 millones en Pérdidas en inversiones de capital atribuidas al crecimiento de la cartera y el rendimiento individual de las inversiones de capital. Además, el aumento de \$10,0 millones en la provisión para pérdidas en créditos se debe principalmente al impacto de nuevas transacciones agregadas a la cartera, a que fueron parcialmente compensadas por mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias en comparación con 2023.

Operaciones de tesorería y otros ingresos

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos⁸, totalizaron \$534,6 millones en 2024, una disminución de \$24,2 millones en comparación con \$558,8 millones en 2023. Esta disminución luego de los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto antes mencionados, fue atribuible principalmente a las operaciones de tesorería. Específicamente, se debió a una disminución de \$26,6 millones en los Ingresos por activos líquidos, neto, relacionadas a Pérdidas por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto, y un aumento de \$68,7 millones en los Gastos por empréstitos, impulsados por una cartera media de empréstitos en circulación un 19,4% mayor en un entorno de tasas de interés promedio generalmente más altas en comparación con el año anterior para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región.

Otros ingresos totalizaron \$64,1 millones en 2024, una disminución de \$11,5 millones con respecto a \$75,5 millones en 2023. Esta reducción se debió principalmente por una disminución de \$11,3 millones en Comisiones de movilización y otros ingresos, así como una disminución de \$0,2 millones en Comisiones por servicios a partes vinculadas. Estos factores explican colectivamente la disminución de \$24,2 millones en Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el año anterior.

Otros gastos

El total de otros gastos totalizó \$177,9 millones en 2024, un aumento de \$15,3 millones en comparación con \$162,7 millones en 2023. Este aumento se debió principalmente a mayores gastos relacionados y no relacionados a mano de obra, en línea con las áreas prioritarias de BID Invest descritas en el Plan de Negocios de 2024 aprobada por el Directorio Ejecutivo, así como a mayores gastos totales de pensiones.

En 2024, BID Invest continuó fortaleciendo su capacidad operativa ampliando su oferta de productos financieros y no financieros en un contexto económico, financieros y operativos cambiante. Al mismo tiempo, la organización inició el desarrollo de sistemas de tecnología mejorados y renovó procesos destinados a mejorar la eficiencia y permitir la escalabilidad de su nuevo modelo de negocios.

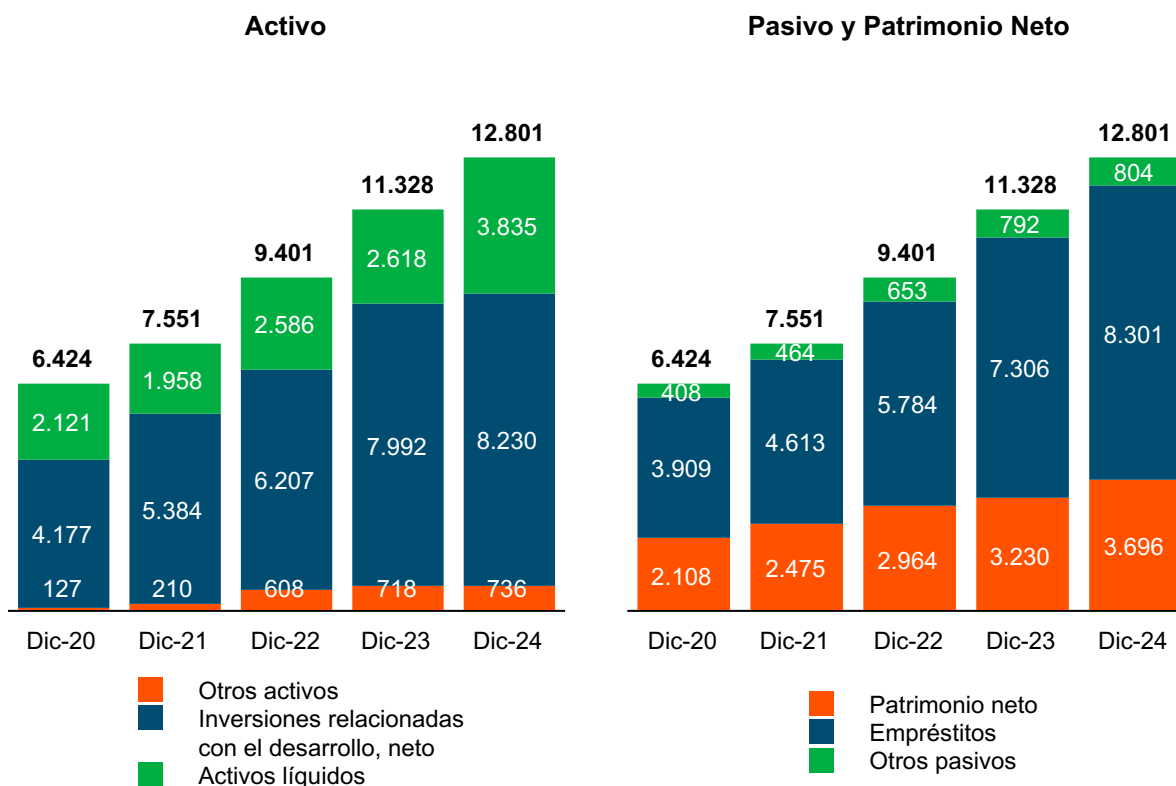
⁸ Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Carteras no negociables

Las Pérdidas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, totalizaron \$83,0 millones en 2024, una disminución de \$149,2 millones en comparación con pérdidas de \$232,2 millones en 2023. Esta mejora se debió principalmente a un aumento en las ganancias por valor razonable de \$252,8 millones, impulsadas por movimientos en las tasas de descuento de swaps de divisas cruzadas. Estas ganancias se compensaron parcialmente un aumento de las por pérdidas por moneda extranjera de \$84,4 millones y un aumento de la pérdida realizada en swaps de \$19,2 millones que fueron parcialmente compensadas por pérdidas por moneda extranjera de \$84,4 millones. Ver las Notas B y K de los Estados Financieros para más información relacionada a las carteras no negociables.

Aspectos destacados del balance general

Figura 2. Balance general por componentes (en millones de USD).

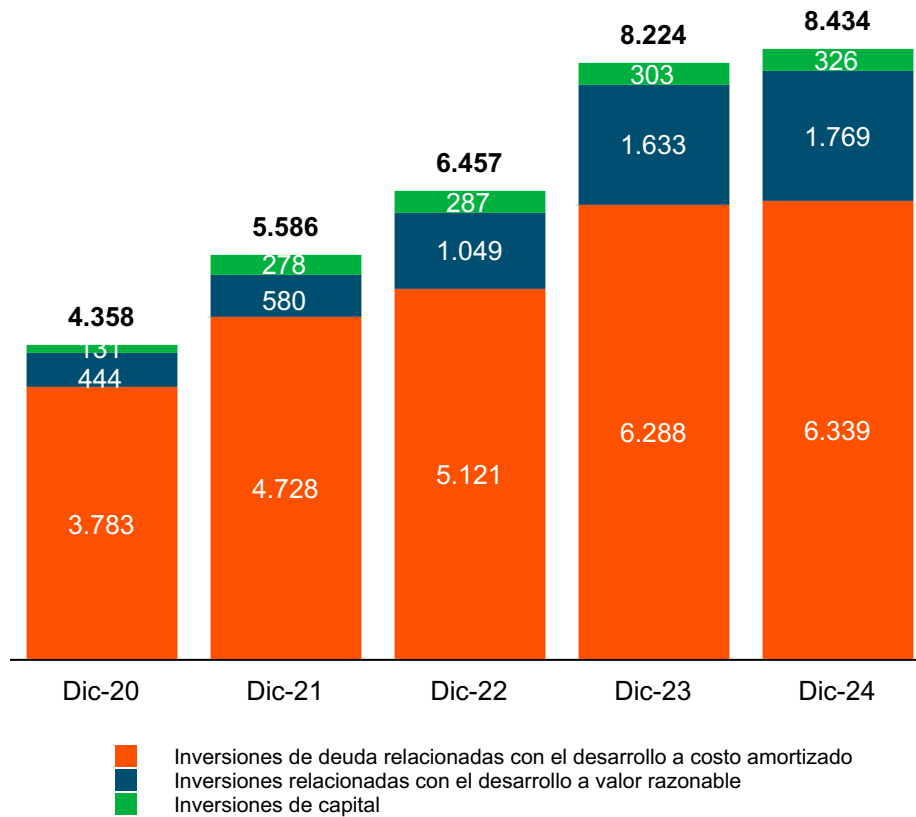


Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

El conjunto de las inversiones relacionadas con el desarrollo, brutas de BID Invest, compuesto por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (excluyendo garantías), totalizó \$8,4 mil millones al 31 de diciembre de 2024, un aumento del 2,6% en comparación con \$8,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023. Para complementar el crecimiento en la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, el crecimiento de las inversiones de capital continuó con un aumento de 7,4% en 2024 en comparación 5,8% en 2023, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera y el rendimiento individual de las inversiones de capital. Además, los compromisos no desembolsados relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se mantuvieron estables y totalizaron \$1,5 mil millones al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

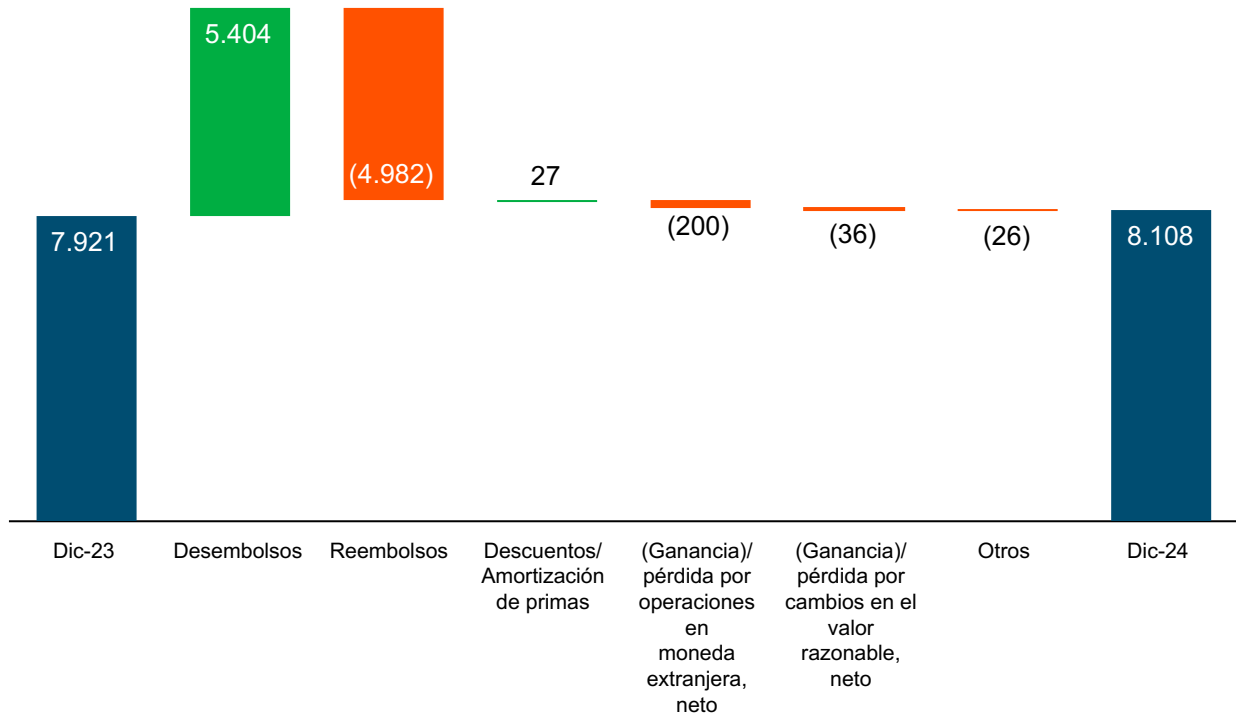
Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (en millones de USD).



Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas por préstamos y títulos de deuda, incluidos los ajustes por valor razonable, totalizaron \$8,1 mil millones al 31 de diciembre de 2024, un aumento de \$0,2 mil millones en comparación con \$7,9 mil millones al 31 de diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente a que los desembolsos superaron a los reembolsos de los préstamos a corto plazo relacionados con la cartera de financiamiento del comercio y de la cadena de suministro. Ver la Nota D de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo.

Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (en millones de USD).

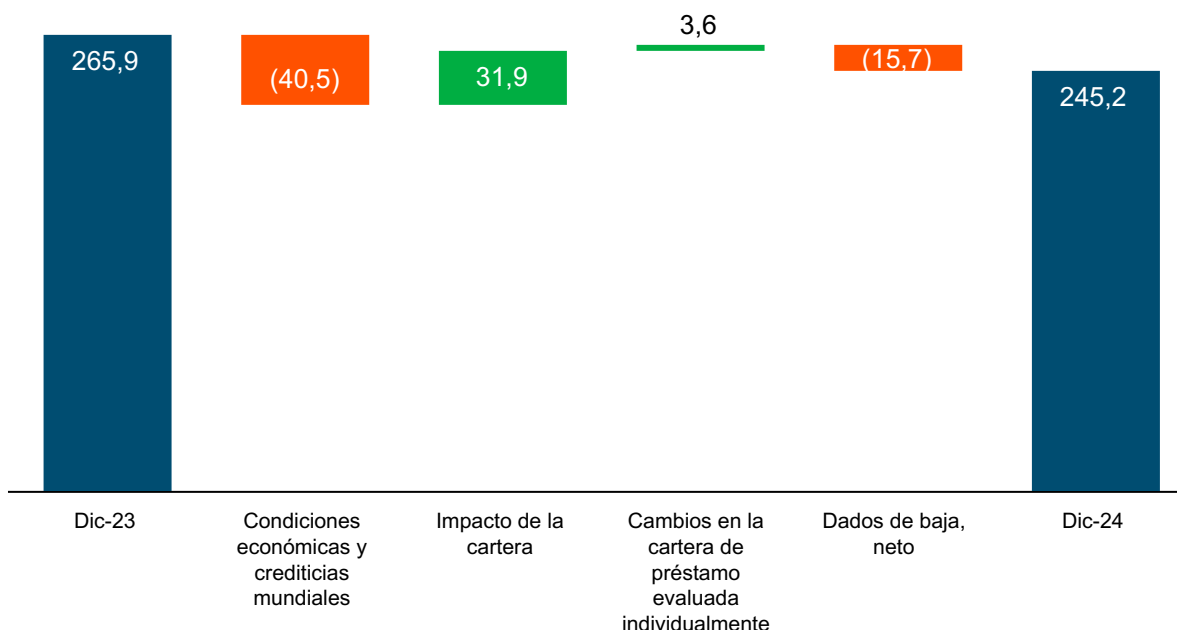


Provisión para pérdidas en créditos

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutos de BID Invest medida a costo amortizado, continuó su crecimiento en 2024 a la vez que mantuvo un nivel consistente en la calidad de crédito de la cartera relativo a 2023. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas fue del 3,2% al cierre de 2024 en comparación con el 3,7% al cierre de 2023. Esta disminución se debió principalmente a mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias, parcialmente compensadas por el impacto de nuevas transacciones agregadas a la cartera en comparación con 2023.

Adicionalmente, las carteras de compromisos no desembolsados y garantías de BID Invest continuaron creciendo en línea con su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo en 2024 en comparación con el año anterior. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de los compromisos no desembolsados y garantías fue del 3,3% al cierre de 2024 en comparación con 2,7% al cierre de 2023. Este aumento se debió principalmente al impacto de nuevas transacciones en la cartera. Ver Nota D de los Estados Financieros para más información relacionada con la provisión para pérdidas en créditos.

Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos (en millones de USD).



Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores, incluyendo moneda local y depósitos bancarios. Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de activos líquidos, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizó \$3,8 mil millones, en comparación con \$2,6 mil millones al 31 de diciembre de 2023 y se encuentra en cumplimiento con la Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest incluye activos líquidos denominados en cuatro divisas al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Ver la sección Gestión de Tesorería y Notas C y J de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de activos líquidos.

Instrumentos derivados

BID Invest gestiona los riesgos de interés y de divisas principalmente a través de instrumentos derivados. En 2024, la cartera de instrumentos derivados compuesta por swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas continuó su crecimiento, en línea con las inversiones relacionadas con el desarrollo y las actividades de financiación. Al 31 de diciembre de 2024, los activos y pasivos por instrumentos derivados, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron \$221,7 millones y \$383,3 millones, una disminución de \$23,9 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

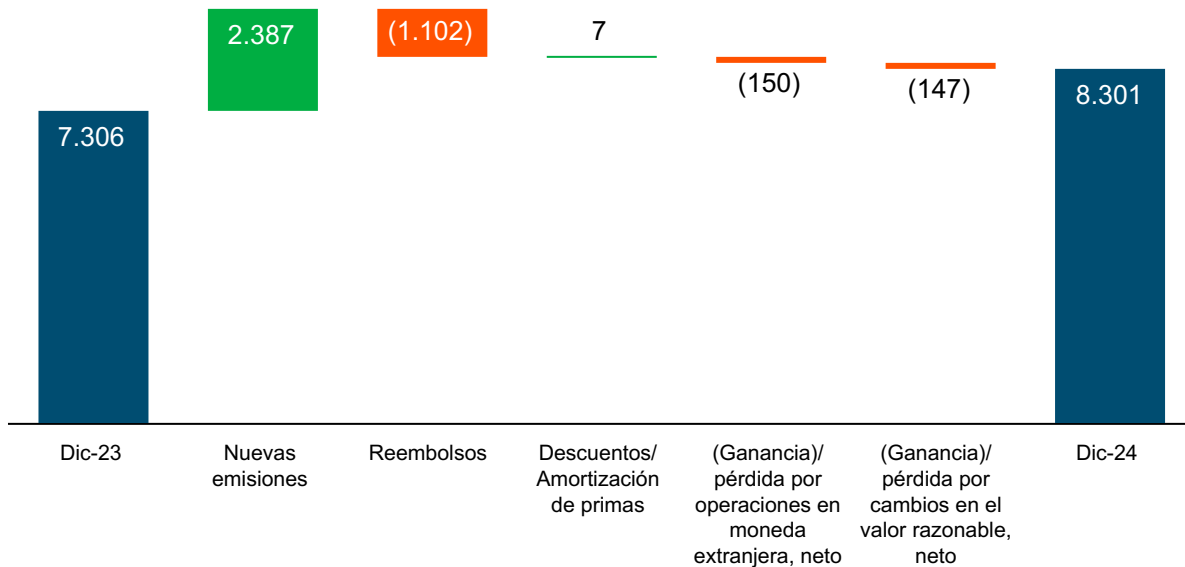
Discusión y análisis de la administración

millones y un aumento de \$1,1 millón en comparación con \$245,5 millones y \$382,2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023, para apoyar el crecimiento de la cartera. Ver Notas G y K de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de instrumentos derivados.

Empréstitos

Los empréstitos en circulación de BID Invest, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizaron \$8,3 mil millones al 31 de diciembre de 2024, un aumento de \$1,0 mil millones en comparación con \$7,3 mil millones al 31 de diciembre de 2023. Esto se produjo principalmente por las emisiones llevadas a cabo durante 2024 para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo y refinanciar los vencimientos conjuntamente con ajustes por valor razonable y en moneda extranjera. Ver Nota F de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos.

Figura 6. Cartera de empréstitos (en millones de USD).



Patrimonio neto

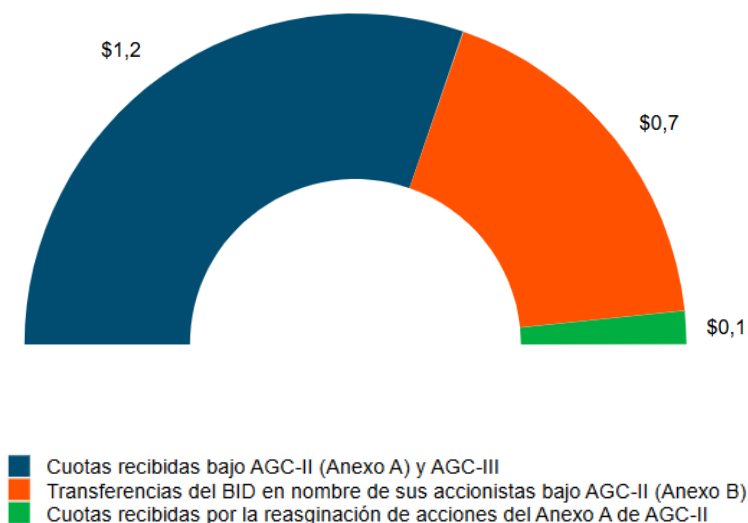
El patrimonio neto de BID Invest incluye el total del capital contribuido por los miembros, las ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto. El patrimonio neto total de BID Invest al 31 de diciembre de 2024, totalizó \$3,7 mil millones, un aumento del 14,4% en comparación con \$3,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023. Este aumento en 2024 se produjo como resultado de \$169,9 millones en contribuciones de capital recibidas de AGC-II y AGC-III, \$273,7 millones del resultado neto del período, y de otros ingresos acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto de \$21,9 millones.

Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest recibió \$2,0 mil millones en contribuciones totales de capital al 31 de diciembre de 2024 bajo el AGC-II, correspondientes a \$1,3 mil millones de pagos de capital de los miembros por acciones del Anexo A, incluidos \$65,4 millones en pagos de capital relacionados con la reasignación de acciones del Anexo A, y \$0,7 mil millones de transferencias del BID en nombre de sus accionistas por acciones del Anexo B.

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó el Tercer Aumento General de Capital (AGC-III) por un total de \$3,5 mil millones. Los países miembros tienen hasta el 10 de marzo de 2026 para suscribirse al AGC-III. Al 31 de diciembre de 2024, se habían suscrito 9.964 acciones y se habían recibido \$2,3 millones en pagos de capital bajo el AGC-III. Para obtener más información, consulte la Nota I de los Estados Financieros.

Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III al 31 de diciembre de 2024 (en millones de USD).

Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III: \$2,0 mil millones



Gestión de tesorería

Las actividades de Tesorería de BID Invest consisten en liquidez, financiamiento, operaciones en moneda local y gestión de activos y pasivos en USD y otras divisas.

Gestión de Liquidez

La cartera de activos líquidos de BID Invest se administra de acuerdo con su Marco Estratégico de Asignación de Activos y manuales de inversión que establecen los objetivos de esta cartera. Los manuales de inversión estipulan límites de riesgo con respecto a concentraciones máximas de emisores, calificaciones crediticias mínimas y duración máxima. Los objetivos requieren que la cartera de activos líquidos de BID Invest mantenga suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo de conformidad con su Política de Liquidez.

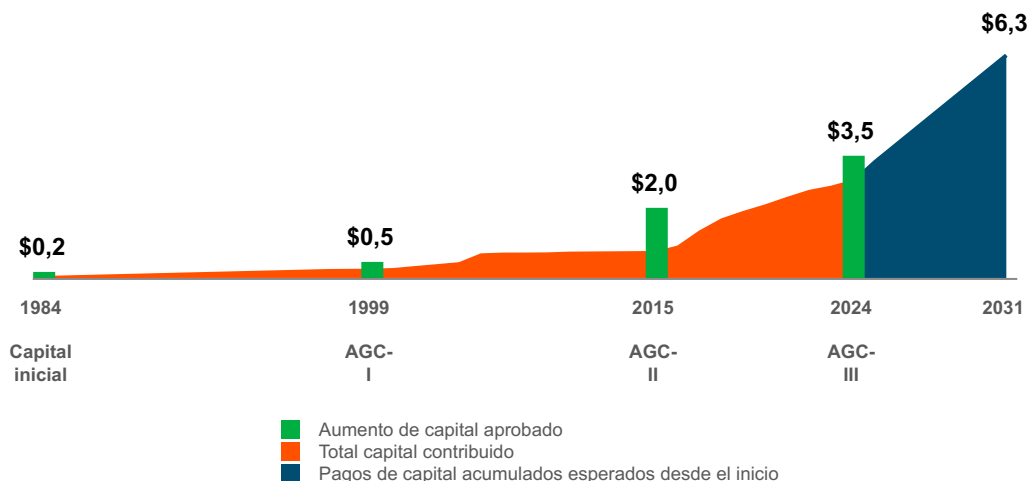
La cartera de activos líquidos de BID Invest está invertida principalmente en valores con alta calificación, destacando sus objetivos de protección del principal, liquidez y rendimiento. BID Invest mantiene una cartera de activos líquidos de alta calidad con una calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 1,0 año al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Como tal, BID Invest espera poder liquidar estos activos según sea necesario para satisfacer sus necesidades de efectivo, incluso en condiciones de mercado adversas. BID Invest también gestiona la liquidez en monedas selectas para respaldar sus inversiones relacionadas con el desarrollo.

Fuentes de financiamiento

Capital

Desde su creación, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest ha aprobado tres aumentos generales de capital (AGC): AGC-I en 1999, AGC-II en 2015, y AGC-III en 2024.

Figura 8. Evolución del capital contribuido (en miles de millones de USD).



BID Invest se capitalizó inicialmente con \$200 millones, seguido de un aumento de capital de \$500 millones en el marco del AGC-I, junto con varios aumentos especiales para permitir la admisión de nuevos miembros por un total de \$705,9 millones. A esto le siguieron aumentos de capital posteriores aprobados por la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por \$2,03 mil millones y \$3,5 mil millones en el marco de AGC-II y AGC-III, respectivamente, para apoyar la misión de la organización y su capacidad para responder y generar resultados de impacto.

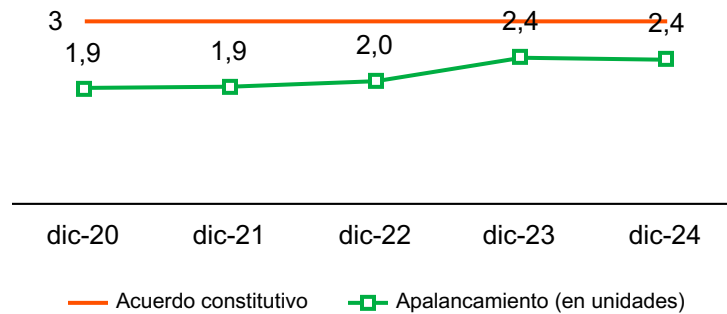
Empréstitos

BID Invest emite títulos de deuda en diversas divisas, vencimientos y formatos para satisfacer sus fuentes de financiación y expandir su base de inversionistas. BID Invest capta fondos principalmente a través de la emisión de títulos de deuda en los mercados de capital internacionales.

Además, BID Invest recauda fondos en moneda local para brindar financiación en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales en la Región. BID Invest mantiene también una línea de crédito con el BID.

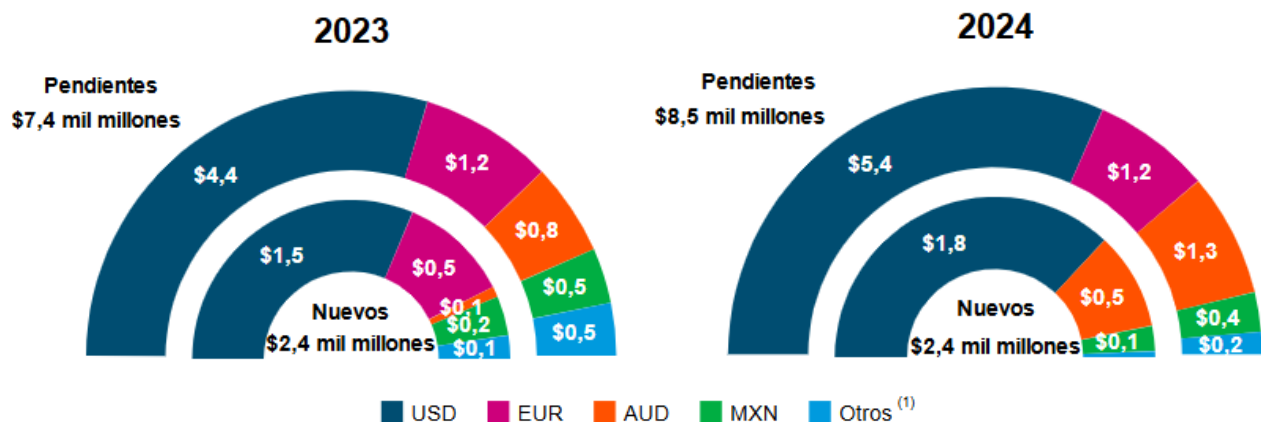
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el ratio de apalancamiento de BID Invest fue de 2,4 y se mantiene en línea con las proyecciones financieras del Plan de Negocios y por debajo del máximo de 3,0x conforme a su Acuerdo Constitutivo.

Figura 9. Ratio de apalancamiento.



En 2024, los empréstitos nuevos y pendientes de BID Invest estuvieron denominados en seis y ocho divisas, respectivamente, siendo USD, AUD y EUR las tres divisas con los mayores valores pendientes. Ver la Nota F de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos y las líneas de crédito.

Figura 10. Empréstitos nuevos y pendientes de BID Invest por divisa (en miles de millones de USD).



Presentado a valor nominal. Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

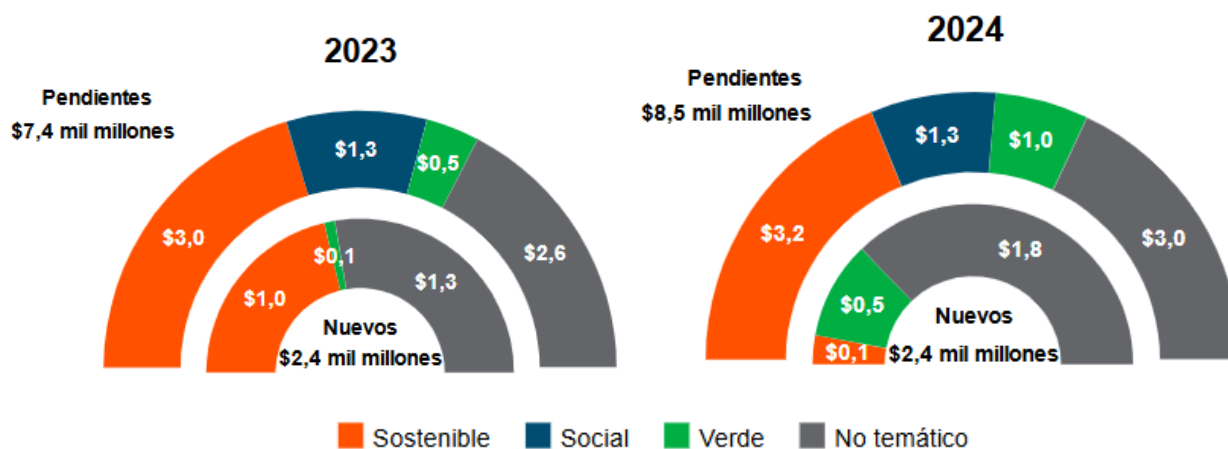
⁽¹⁾ Otras monedas se componen de TTD, COP, BRL y PYG. Al 31 de diciembre de 2024, los empréstitos nuevos y pendientes en otras monedas totalizaron \$29,2 millones y \$278,0 millones, respectivamente (\$114,2 millones y \$427,3 millones al 31 de diciembre de 2023, respectivamente).

En el curso normal de negocios, BID Invest recurre a swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas para convertir los ingresos procedentes de las transacciones de empréstitos en obligaciones con tasa de interés flotante en USD. Considerando los efectos de estos swaps relacionados a empréstitos, el 89,6% de los empréstitos de BID Invest fueron obligaciones con tasa de interés flotante en USD al 31 de diciembre de 2024 (78,0% al 31 de diciembre de 2023). Los financiamientos en moneda local restantes son utilizados para apoyar las inversiones relacionadas con el desarrollo.

Los vencimientos contractuales finales de los empréstitos de BID Invest oscilan entre 2 y 20 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los vencimientos contractuales debido a la presencia de condiciones de rescate y pago en ciertos empréstitos.

BID Invest emite bonos verdes, sociales y de sostenibilidad bajo su Marco de Deuda Sostenible⁹ alineado con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés). Vigeo Eiris, parte de las Soluciones ESG de Moody's, emitió una Opinión de Segunda Parte confirmando la alineación del Marco con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales, y lo premió con la puntuación más alta por su contribución a la sostenibilidad. De los empréstitos pendientes a valor nominal de BID Invest, 63,3% son bonos temáticos al 31 de diciembre de 2024 (65,2% al 31 de diciembre de 2023). Ver la figura a continuación para detalles adicionales por tema.

Figura 11. Empréstitos nuevos y pendientes por tema (en miles de millones de USD).



Presentado a valor nominal.

Operaciones en Moneda Local

BID Invest ofrece operaciones en moneda local a los clientes del sector privado en la Región. Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest mantiene inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en doce divisas y administra carteras de activos líquidos en Brasil, Colombia y México (nueve divisas y cartera de activos líquidos en Brasil, Colombia y México al 31 de diciembre de 2023). BID Invest obtiene monedas locales a través de una combinación de swaps de divisas cruzadas, emisiones en el mercado de capital de deuda y líneas de crédito.

Gestión de Activos y Pasivos

BID Invest gestiona las brechas de gestión de activos y pasivos entre fuentes y usos de fondos a nivel de balance general con el objetivo de gestionar los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Las brechas de riesgo de tasas de interés y revalorización de precios son gestionadas a través del uso de swaps de tasas de interés y adherencia a límites conservadores. El riesgo de tipo de cambio se gestiona a través de una combinación de financiación basada en proyectos, swaps de divisas cruzadas, el uso de fondos de liquidez en USD y distintos a USD y la adherencia a límites cambiarios conservadores para riesgos residuales. El riesgo de liquidez es gestionado a través del mantenimiento de un índice de cobertura de liquidez conservador según lo estipulado en la Política de Liquidez, la diversificación de fuentes de financiamiento y vencimientos, y un enfoque conversador para las brechas de refinanciamiento.

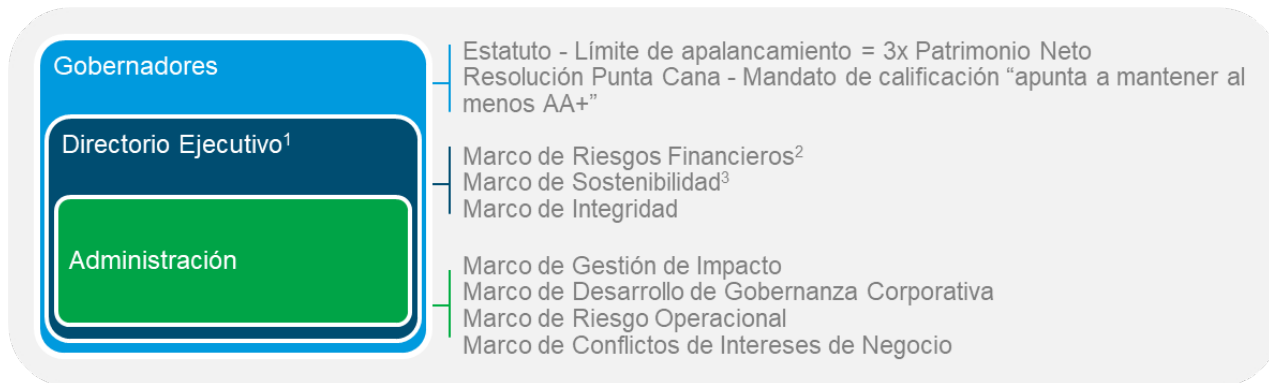
⁹ Para más información sobre el Marco de Deuda Sostenible de BID Invest consulte: <https://idbinvest.org/es/inversionistas>

Gestión de riesgos

Estructura de gobernanza de riesgos

La gestión exitosa del riesgo es clave para que BID Invest pueda cumplir su doble misión de sostenibilidad financiera e impacto en el desarrollo en la Región. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo rigen el perfil de gestión de riesgos de BID Invest.

Figura 12. Gobernanza de gestión de riesgos



¹ También comprende la Política Operativa y la Política de Divulgación de Información.
² Compuesto por: Política de Apetito de Riesgo, Política de Adecuación de Capital y Política de Liquidez.
³ Compuesto por: Política de Sostenibilidad, Política de Acceso a la Información y Política MICI.

BID Invest está expuesto a riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. Las políticas de gestión de riesgos financieros de BID Invest se detallan en el Marco de Riesgos Financieros, que comprende la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación del Capital y la Política de Liquidez. La última versión del Marco de Riesgos Financieros fue revisada y aprobada por el Directorio Ejecutivo el 3 de marzo de 2021. Se espera que una nueva versión actualizada al nuevo modelo de negocios de BID Invest sea aprobada en 2025.

Figura 13. Resumen del marco de riesgos financieros.

Política de Apetito de Riesgo				Política de Adecuación de Capital	Política de Liquidez
Límites de Concentración ¹				<ul style="list-style-type: none"> Define el coeficiente mínimo de adecuación de capital (CAR) CAR considera requisitos de capital AAA de las calificadoras de riesgos internacionales 	<p>≥105%</p> <p>Coficiente Mínimo de Cobertura de Liquidez, 15 meses de periodo de cobertura</p>
<p>15%</p> <p>Exposición máxima a un solo país</p>	<p>20%</p> <p>Exposición máxima por sector²</p>	<p>5% / 6%</p> <p>Por cliente y grupo económico³</p>	<p>40%</p> <p>Exposición máxima financiamiento intermedio y de capital⁴</p>		
<p>Apalancamiento</p> <p>3.0x</p> <p>Deuda Máxima / Patrimonio Neto</p>	<p>Riesgo de Mercado</p> <p>Principio rector: hacer coincidir la estructura de activos y pasivos: plazo, tasa de interés y riesgo cambiario</p> <p>Las exposiciones al Riesgo de mercado se gestionan con VaR, pruebas de estrés y análisis de sensibilidad</p>		<p>Guías de la Cartera de Liquidez</p> <p>4 años</p> <p>Duración máxima de la cartera de liquidez</p> <p>A</p> <p>Calificación mínima requerida</p>		
<p>¹ Los límites se basan en el concepto de Capital Asignado, except para Clientes y Grupos Económicos que se basan en la Exposición Total. ² Excepto por el sector de Instituciones Financieras (60%). ³ Excepto por grupo económico dentro del sector de Instituciones Financieras (10%). ⁴ Excepto por inversión en Fondos de Inversión (20%).</p>					

La gestión de riesgos no financieros de BID Invest evalúa las siguientes áreas: riesgo ambiental y social, riesgo climático, riesgo de gobernanza corporativa del cliente, riesgo de integridad, riesgo operativo, ciberseguridad y riesgo de privacidad de datos.

La gestión de riesgos de BID Invest opera en virtud de un modelo de "defensa de tres líneas"¹⁰. La primera línea de defensa está en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad primaria de sus respectivas actividades operativas. La segunda línea de defensa incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional y la Oficina de Ética. La tercera línea de defensa incluye a la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI).

Apetito de riesgo

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías cualitativas y cuantitativas para varios riesgos financieros y no financieros.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo. La Política establece límites de concentración definidos en términos de país, sector de la industria, grupo económico y cliente. BID Invest tiene la intención de evitar ser la fuente única de financiación para prestatarios e inversores y limita su participación de manera que el riesgo sea compartido con otros participantes del mercado.

El apetito de riesgo de mercado general de BID Invest es limitado, ya que la Política de Apetito de Riesgo define un límite sobre la base del valor en riesgo. La Política de Apetito de Riesgo también establece que BID Invest debe hacer coincidir la estructura de sus activos y pasivos teniendo en cuenta las tasas de interés, los vencimientos y la denominación de la moneda.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que las inversiones relacionadas con el desarrollo deben cumplir con criterios específicos relacionados con sostenibilidad ambiental y social, y mitigar los riesgos de gobernanza corporativa, integridad y reputacionales, de acuerdo con la Política de Sostenibilidad y el Marco de Integridad. Las inversiones relacionadas con el desarrollo también deben contar con disposiciones adecuadas de manera de evitar, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con la legislación laboral y reglamentaciones locales, además de las normas de BID Invest.

Gestión de Riesgos Financieros

Adecuación de capital

Las evaluaciones de adecuación de capital regulares son un pilar fundamental de la gestión de una institución financiera. Los bancos de desarrollo como BID Invest, aunque no está sujeto a regulación directa, por lo general deben, como resultado de las prácticas de gestión de riesgos y las expectativas del mercado, contar con más capital que sus contrapartes comerciales en virtud de sus mandatos. Dentro de su Marco de Riesgos Financieros, BID Invest estima cuánto capital debe retener para cumplir con su mandato, lo que también ayuda a determinar su capacidad de financiación general.

La Política de Adecuación de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) de BID Invest describe los diferentes niveles de capitalización posibles, que requieren diferentes niveles de análisis y potenciales planes de acción. La CAP también considera una barrera y requiere el cumplimiento en virtud de situaciones de estrés a futuro.

BID Invest evalúa la adecuación de capital por medio de un coeficiente de adecuación de capital (CAR, por sus siglas en inglés)¹¹. Los factores del CAR se incluyen en la planificación financiera de BID Invest e incluyen pruebas de estrés e informes que se realizan regularmente.

Las metas anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas, incluido el CAR (el cual considera requisitos de capital AAA de las calificadoras de riesgos internacionales), que cuentan con la aprobación del Directorio Ejecutivo. Asimismo, tal como lo determina la Asamblea de Gobernadores, BID Invest tiene la intención de mantener al menos una calificación AA+ (o equivalente).

¹⁰ Consulte el sitio web del Instituto de Auditores Internos para más información sobre el Modelo de Defensa de Tres Líneas, disponible en <https://www.theiia.org/en/content/position-papers/2020/the-iias-three-lines-model-an-update-of-the-three-lines-of-defense/>

¹¹ El CAR se calcula dividiendo el capital disponible (AC, por sus siglas en inglés) por el capital requerido (RC, por sus siglas en inglés). AC es igual al patrimonio neto de BID Invest, tal como se indica en sus estados financieros más recientes. RC se determina como el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado internamente de BID Invest o los requisitos de capital estimados en virtud de las metodologías de las calificadoras de riesgos internacionales que evalúan la adecuación de capital de BID Invest de manera justificada desde el punto de vista cuantitativo y replicable.

BID Invest está actualmente implementando las recomendaciones incluidas en la Revisión del Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés) patrocinada por el G20 (Revisión del CAF del G20). La Revisión del CAF del G20 incluye diecisiete recomendaciones, agrupadas en cinco categorías: (i) apetito de riesgo y el marco de políticas financieras, (ii) aborda el valor de capital exigible, (iii) requiere innovación financiera para aumentar la capacidad de préstamo de los Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDBs, por sus siglas en inglés), (iv) asociada a la interacción con las agencias de calificación de crédito, y (v) se refiere a la gobernanza y el uso de los datos sobre el desempeño de los préstamos para maximizar la movilización de recursos. Durante 2024, la Administración y el Directorio Ejecutivo han discutido el estado y la secuencia del plan de acción de BID Invest para implementar las recomendaciones relevantes para la institución. Como parte de estos esfuerzos para implementar dichas recomendaciones, los hitos clave fueron la transferencia de riesgo de la cartera y el nuevo modelo de negocio de originación para compartir de BID Invest+. Esta transacción es la primera transferencia de riesgo de la cartera de este tipo para que inversionistas del sector privado compren activos de los MDBs de la región. Esta innovadora estructura financiera busca crear una nueva clase de activos de los MDBs para inversionistas internacionales y contribuye a su propósito de movilización al expandir la base de inversionistas y la capacidad operativa de BID Invest.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest fuera incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. La Política de Liquidez de BID Invest establece los requisitos generales de liquidez medidos por medio del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)¹² a fin de determinar su capacidad para satisfacer las necesidades de liquidez en condiciones de mercado estresado por un período prolongado al mismo tiempo que permita a BID Invest cumplir con su mandato y conservar sus calificaciones crediticias internacionales.

El CCL objetivo y el período de cobertura son aprobados por el Directorio Ejecutivo en forma anual. Para 2024, el CCL mínimo objetivo de BID Invest es de 105% con un período de cobertura de 15 meses de flujos de efectivo proyectados. Al 31 de diciembre de 2024, el CCL de BID Invest era del 137%, el cual es superior al nivel mínimo requerido.

Además de la Política de Liquidez, BID Invest gestiona la liquidez de acuerdo con (i) la Autorización para Invertir Fondos Corporativos y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos Corporativos es una resolución del Directorio Ejecutivo en la que autoriza a BID Invest a invertir todo o parte de los activos de los que BID Invest sea titular siempre que estos no sean necesarios para utilizar en sus operaciones de forma inmediata. La resolución le da flexibilidad a la Administración para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de una inversión en instrumentos de una amplia gama de segmentos del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida financiera o económica que puede surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. BID Invest está expuesta al riesgo de crédito en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y las exposiciones no patrimoniales, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez en su cartera de activos líquidos.

BID Invest aplica un proceso de gestión del riesgo de crédito para monitorear y gestionar activamente sus inversiones relacionadas con el desarrollo. BID Invest se protege contra la concentración de cartera mediante la diversificación aplicando límites por país, industria, sector, grupo económico, prestatario individual y en relación con las inversiones de capital. BID Invest mantiene un proceso de aprobación sistemático para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas y monitorear su cartera comprometida teniendo en cuenta límites operativos y prudenciales. BID Invest se encuentra en cumplimiento con sus límites establecidos.

Los proyectos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest se supervisan en forma activa tras el compromiso. La Política Operativa de BID Invest define los lineamientos principales para la supervisión de la cartera. La función de Gestión de Cartera está a cargo del monitoreo y la emisión de informes regulares

¹² El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (período de cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado estresado.

sobre el desempeño de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y de capital en general al Comité de Supervisión de Cartera de la Administración. Hay personal en la sede central de Washington, D.C. y en las representaciones de la Región a cargo del seguimiento de la cartera. Las inversiones relacionadas con el desarrollo individuales se revisan al menos una vez al año, lo que podría implicar una visita de campo. Ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que se enfrentan a riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

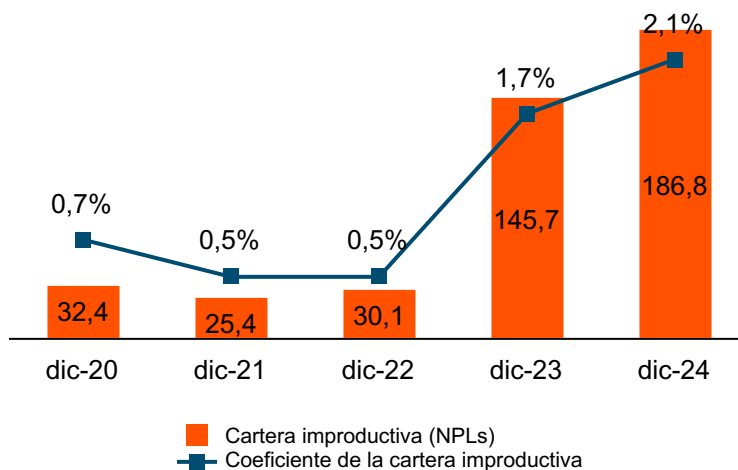
El riesgo de crédito de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica en términos de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en Inglés), pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en Inglés) y exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en Inglés). Estos parámetros de riesgos se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo de capital económico, el RAROC y el cálculo de la pérdida crediticia esperada corriente.

Carteras improductivas

Los préstamos improductivos (NPLs, por sus siglas en inglés) son un indicador del grado de la exposición al riesgo de crédito de BID Invest en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. NPLs son las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días.

Los préstamos improductivos de BID Invest totalizaron \$186,8 millón al 31 de diciembre de 2024, un aumento de \$41,1 millón en comparación con \$145,7 millón al 31 de diciembre de 2023. No hay ninguna concentración dominante sectorial o nacional en la cartera de NPL. Al 31 de diciembre de 2024, el coeficiente de NPL aumentó a 2,1% en comparación con 1,7% del ejercicio anterior, principalmente impulsado por un aumento de las transacciones improductivas, parcialmente compensado por reembolsos y bajas. A pesar de este aumento, el coeficiente de NPL permanece bajo y en línea con su apetito de riesgo. Esto demuestra la solvencia y el crecimiento continuo de la cartera en el contexto de un entorno de tasas de interés más altas, a pesar de las crecientes tensiones geopolíticas globales.

Figura 14. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente⁽¹⁾ (en millones de USD).



⁽¹⁾ El coeficiente de la cartera improductiva se define como el monto pendiente de pago de los préstamos improductivos, dividido por el monto pendiente de pago de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, más las garantías pendientes a valor nominal.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al potencial impacto del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones de los precios de mercado, como las tasas de interés, los tipos de cambio, los diferenciales de crédito y los precios de instrumentos de patrimonio. La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías a fin de minimizar las discordancias en las exposiciones al riesgo de mercado por riesgo, instrumento, y tipo de cartera y define un límite de valor en riesgo como porcentaje del capital total. BID Invest cuenta con

un equipo dedicado de riesgo de mercado a cargo de establecer límites y gestionar las exposiciones al riesgo de mercado a través de varias técnicas cuantitativas, que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés y el análisis de sensibilidad. La Administración ofrece más supervisión a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Dentro de la cartera de activos líquidos, la inversión se restringe a los instrumentos en efectivo y los títulos de alta calidad en dólares estadounidenses. Esta cartera está sujeta a un límite de valor en riesgo, y el riesgo de mercado se controla a través de un análisis de sensibilidad de diferenciales de créditos y tasas de interés, así como las pruebas de estrés.

Dentro de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y derivados, el riesgo de mercado se gestiona con límites de sensibilidad de tasas de interés para las monedas que cuentan con una cartera de tesorería en moneda local, que incluye dólares estadounidenses, pesos mexicanos, pesos colombianos y reales brasileños. Los instrumentos en otras monedas están cubiertos por medio de swaps entre monedas o equiparados de principio a fin a través de una estrategia específica de financiamiento equiparado. Las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo a tasa fija están cubiertas por medio de swaps de tasas de interés. El riesgo de la contraparte que surge de las actividades de cobertura para estas carteras también se mide y se gestiona a través de los límites de exposición.

La cartera de inversiones de capital relacionadas con el desarrollo y los saldos en efectivo residuales de los mercados locales permanecen sin cobertura, sujetos a límites razonables.

El margen de riesgo de crédito se gestiona a través del valor en riesgo y las pruebas de estrés.

Riesgo de los planes de jubilación

El riesgo de los planes de retiro representa la exposición de BID Invest a la volatilidad en la posición de financiamiento de su Plan de Pensión y Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en inglés) (en conjunto, los Planes de Jubilación). La posición de financiamiento de cada uno de los Planes de Jubilación se determina por el importe en el que el valor razonable de los activos del plan excede (o es excedido por) los pasivos del plan de jubilación. El riesgo activo de los Planes de Jubilación se utiliza como medida representativa de la volatilidad de la diferencia en el rendimiento de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación.

Los cambios en los valores de las obligaciones de los Planes de Jubilación se deben a dos factores, el primero de ellos con mayor impacto en cuanto a volatilidad y magnitud: (i) los cambios en los rendimientos de los bonos corporativos AA con vencimientos correspondientes al pago de beneficios, que se utilizan para descontar el flujo de efectivo futuro asociado con los pasivos de pensiones, y (ii) los cambios en la demografía de los Planes de Jubilación, experiencia, y el mejor estimado de la Administración de los cambios futuros de los beneficios.

Los cambios en los activos de los Planes de Jubilación están impulsados por: (i) fluctuaciones en el valor de mercado de los activos de la Estrategia de Rendimiento de los Planes de Jubilación, los cuales incluyen acciones de mercados emergentes y desarrollados, bonos de alto rendimiento y mercados emergentes, bienes raíces, infraestructura y productos básicos; y (ii) cambios en las tasas de interés, que afectan los valores de los activos de las Estrategias de Pasivo¹³ de los Planes de Jubilación, que se invierten en los instrumentos de renta fija principal, de larga duración e indexados por la inflación.

Dado el porcentaje de los activos de los Planes de Jubilación que se asignan a activos de cobertura de inflación orientados al crecimiento de acuerdo con las políticas de inversión de los Planes de Jubilación que se describen en la Nota O a los estados financieros, los valores de los activos de los Planes de Jubilación son menos sensibles a los cambios en las tasas de interés a largo plazo que sus pasivos, lo que genera un riesgo activo. BID Invest, en coordinación con el BID como copatrocinadores de los Planes de Jubilación, monitorea activamente el riesgo activo y las estrategias de inversión para abordar el desempeño a corto y largo plazo de los Planes de Jubilación. BID Invest también utiliza la volatilidad reportada de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación para calcular su Capital Económico en cumplimiento con su CAP.

¹³ Consulte la Nota O a los estados financieros para más información sobre las Estrategias de Rendimiento y Estrategias de los Pasivos de los Planes de Jubilación.

Gestión de Riesgos No Financieros

Riesgo ambiental y social

BID Invest evalúa los riesgos potenciales riesgos ambientales y sociales de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que considere invertir. También evalúa el cumplimiento de dichas inversiones cumplen con la legislación y reglamentación del país anfitrión y con la Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales¹⁴. Estas evaluaciones se basan en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad.

BID Invest exige a sus clientes que cumplan con su Política de Sostenibilidad, que incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC (las “Normas de Desempeño”) y las Guías de medio ambiente, de salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las “Guías MASS”). Las correcciones posteriores de las Normas de Desempeño y las Guías MASS se aplicarán a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest financia las inversiones relacionadas con el desarrollo que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad. Los acuerdos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen obligaciones que requieren que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal y los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

BID Invest tiene una función de gestión de riesgos que lidera las siguientes actividades institucionales relacionadas con riesgos ambientales y sociales: (i) responder a casos de quejas y abordar cuestiones de rendición de cuentas, (ii) evaluar estos riesgos en el contexto de consideraciones crediticias, y (iii) respaldar la presentación de informes de cumplimiento.

El Mecanismo de Atención de Quejas (MGM, por sus siglas en inglés) es un canal para que individuos o grupos presenten quejas sobre cuestiones ambientales, sociales o de gobernanza corporativa relacionadas con proyectos financiados o que están siendo considerados para financiamiento por BID Invest. El MGM tiene como objetivo proponer soluciones oportunas que puedan implementarse con los clientes para abordar las preocupaciones de las partes interesadas. Al mismo tiempo, representa una oportunidad para señalar cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) no resueltas en los proyectos, fortalecer la sostenibilidad del cliente y proporcionar un canal para la interacción con las comunidades externas. Además, el MGM permite a BID Invest extraer lecciones institucionales para fortalecer la gestión de riesgos de ESG.

La Política de Acceso a la Información de BID Invest refleja su compromiso con la mejora de la transparencia y la rendición de cuentas en sus actividades, aspectos que la institución considera necesarios y fundamentales para cumplir con su propósito de desarrollo sostenible. La Política se basa en los principios de maximizar el acceso a la información con excepciones claras y bien definidas, con una gobernanza establecida y un mecanismo de revisión que incluye un panel de revisión externo de expertos globales en transparencia. Además, BID Invest creó un Centro de Transparencia¹⁵ para simplificar y ampliar el acceso a su información y garantizar que las partes interesadas estén informadas sobre la institución y sus operaciones.

Riesgo climático

El riesgo climático se refiere al riesgo ambiental de que los clientes de BID Invest puedan experimentar directa o indirectamente posibles impactos adversos del cambio climático. Esto incluye los impactos físicos del cambio climático, como fenómenos meteorológicos extremos como inundaciones, huracanes y sequías así como cambios crónicos como el aumento del nivel del mar y las temperaturas medias más altas. También

¹⁴ La Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales está disponible en: https://idbinvest.org/sites/default/files/2022-11/Exclusion%20List%20SP_A.pdf

¹⁵ El Centro de Transparencia de BID Invest está disponible en: <https://idbinvest.org/transparency-hub>

incluye el riesgo de transición que se relaciona con los riesgos financieros y reputacionales asociados con la transición de la sociedad hacia una economía baja en carbono.

Anclado en los compromisos relacionados con el clima y los desastres naturales de su Política de Sostenibilidad, BID Invest aplica una metodología de Evaluación de Riesgo Climático a sus inversiones. BID Invest analiza sus proyectos para determinar la exposición al riesgo climático físico y los posibles impactos en el desempeño del proyecto durante su evaluación.

En 2021, el Grupo BID lanzó su Plan de Acción en Materia de Cambio Climático para 2021-2025 para alinear nuevas operaciones con los objetivos del Acuerdo de París para 2023 y para hacer que sus flujos financieros sean consistentes con un camino hacia bajas emisiones de gases de efecto invernadero (GHG, por sus siglas en inglés) y un desarrollo resiliente al clima. Desde 2023, todos los nuevos proyectos han sido evaluados con respecto a su compatibilidad tanto con la mitigación del cambio climático del Acuerdo de París como los objetivos de adaptación y resiliencia.

En 2024, BID Invest lanzó su nueva Estrategia Institucional, BID Invest+, guiada por la Estrategia Institucional del Grupo BID. Uno de los tres objetivos principales de BID Invest+ es abordar el cambio climático, con la biodiversidad, el capital natural y la acción climática entre sus siete áreas de enfoque. El Directorio Ejecutivo de BID Invest recibe actualizaciones trimestrales y sesiones técnicas periódicas sobre temas relacionados con el clima. Además, BID Invest publicó su segundo Informe de Sostenibilidad, así como su sexta divulgación consecutiva siguiendo las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con el Clima.

Riesgo de gobernanza corporativa del cliente

El riesgo de gobernanza corporativa del cliente se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest no cumplan con sus obligaciones contractuales con BID Invest debido a la falta de gobernanza o estructura organizacional adecuadas. Este riesgo surge cuando el proceso de toma de decisiones, prácticas de gestión o mecanismos de control interno de los clientes se ven afectados por una estructura de gobernanza, riesgo y cumplimiento comprometida, lo que reduce la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones y los requisitos de desarrollo de BID Invest.

BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus riesgos de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorar sus prácticas. BID Invest aplica su Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa¹⁶, una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo¹⁷, así como los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD¹⁸ (la Evaluación). Según la Evaluación, BID Invest: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y construcción de capacidad, (iv) colabora con otros signatarios, y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza corporativa, programas de construcción de capacidades y otras formas de asistencia. BID Invest aplica criterios de gobernanza corporativa a sus decisiones de inversión, buscando brindar financiamiento a clientes que operan de manera ética, transparente y responsable, criterios tales diseñados para asegurar el alineamiento con los objetivos de sostenibilidad y desarrollo de BID Invest.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad tenga mala conducta seria desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera.

BID Invest ha adoptado un Marco de Integridad¹⁹ y Procedimientos de Sanciones, que exigen que los participantes en sus inversiones relacionadas con el desarrollo cumplan con los más altos estándares de

¹⁶ Más información sobre el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa está disponible en <https://cgdevelopmentframework.com/>

¹⁷ Las Instituciones Financieras de Desarrollo (DFI, por sus siglas en Inglés) son bancos de desarrollo especializados nacionales e internacionales establecidos para apoyar el desarrollo del sector privado en los países en desarrollo.

¹⁸ Más información sobre los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD está disponible en <https://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance/>

¹⁹ Más información sobre el Marco de Integridad de BID Invest está disponible en <https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional?language=es>

ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas, considerando estándares comparables utilizados por otros bancos multilaterales de desarrollo. Además, el Marco de Integridad y los Procedimientos de Sanciones prohíben ciertas prácticas, incluidos fraude, corrupción, colusión, coerción, apropiación indebida y obstrucción (Prácticas Prohibidas)²⁰. BID Invest también ha adoptado una Directiva contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo (ALD/CFT) para gestionar los riesgos relacionados con el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo en sus operaciones.

De conformidad con los Procedimientos de Sanciones, BID Invest puede imponer sanciones administrativas a los participantes en actividades financiadas por BID Invest que sean responsables de realizar Prácticas Prohibidas. El alcance de los Procedimientos de Sanciones se amplió en 2023 para incluir contrapartes indirectas y adquisiciones corporativas, entre otras actividades.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia de integridad basada en el riesgo para todas sus inversiones relacionadas con el desarrollo de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión de desarrollo, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas de ALD/LFT de los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos, incluyendo personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras transfronterizas que puedan utilizarse para evasión fiscal.

La Oficina de Integridad Institucional del Grupo BID investiga denuncias de Prácticas Prohibidas y sus especialistas en prevención trabajan estrechamente con los equipos de proyecto, con el apoyo de la función de Cumplimiento de BID Invest, para identificar, evaluar y mitigar los riesgos de integridad y reputación en las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo derivado de procesos internos inadecuados o con fallas, acciones de personas o sistemas, o a causa de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras, errores en la información financiera, y/o resultar en daño a la reputación. Estas fallas pueden suceder mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos de BID Invest debido a que el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

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

Las actividades de gestión del riesgo operativo de BID Invest se realizan de conformidad con el modelo de las tres líneas de defensa, en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la identificación, la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivos procesos. Asimismo, las cuestiones sobre riesgo y control están sujetas a la evaluación, el control y la emisión de informes en forma regular por parte del Comité de Gestión del Riesgo Operativo.

Ciberseguridad

Las operaciones de BID Invest se apoyan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y otra información, en sistemas y redes informáticas. Como es el caso de las instituciones financieras en general, dado el entorno de trabajo híbrido, el riesgo de ciberseguridad sigue

²⁰ Los Documentos clave del Sistema de Sanciones del Grupo BID están disponibles en <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/sistema-de-sanciones-documentos-clave>

siendo importante para BID Invest debido a la sofisticación y complejidad en evolución del entorno de amenazas cibernéticas.

BID Invest gestiona las amenazas cibernéticas emergentes, como el *malware* y los ataques de *phishing*, a través de inversiones en seguridad, acceso remoto, protección del punto de conexión y tecnologías en la nube, así como mayores controles sobre la gestión del riesgo operativo. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares en cuanto a ciberseguridad.

Riesgo de privacidad de los datos

El riesgo de privacidad de datos se define como el riesgo de que los datos personales de BID Invest sean accedidos indebidamente, robados o manipulados, lo que resulta en daños a la reputación y otros impactos adversos. Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y cumplir con las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de los Datos Personales del Grupo BID, la cual entró en vigencia para BID Invest el 24 de febrero de 2024, al momento de la adopción de las guías, procedimientos, soluciones tecnológicas y otras medidas. Esta Política define cómo BID Invest y el BID operarán el proceso de recopilación de datos personales y tiene como objetivo desarrollar prácticas y procedimientos consistentes en todo el Grupo BID. La Política establece los principios rectores para que cada institución del Grupo BID establezca su programa de privacidad respectivo, que establecerá la implementación de salvaguardas administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a sus necesidades de negocios y mandato singulares. El logro de este importante hito refleja el compromiso firme del Grupo BID de proteger los datos personales de acuerdo con los estándares globales de privacidad de datos y está alineado con el enfoque adoptado por otros bancos multilaterales de desarrollo.

Otros acontecimientos

Planes de jubilación y plan de posjubilación

La volatilidad de los mercados de crédito y capital, así como los cambios en las tasas de interés e inflación, afectan la capitalización de los Planes de Jubilación y PRBP (Planes de Jubilación). Los Planes de Jubilación de BID Invest se encuentran capitalizados en un 98,2% mientras que el PRBP está capitalizado en un 140,1% al 31 de diciembre de 2024. Los cambios en la capitalización de los Planes de Jubilación fueron impulsados por mayores tasas de descuentos de 70 y 71 bps, respectivamente, en comparación con 2023 como resultado de las condiciones económicas y de mercado de capitales actuales, lo que resulta en menores obligaciones de los Planes de Jubilación. Consulte la Nota O de los Estados Financieros para más información sobre los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación de BID Invest.

Audidores externos

La Asamblea de Gobernadores de BID Invest se encarga de la designación de los auditores externos. En 2021, la Asamblea de Gobernadores designó a Ernst & Young, LLC (EY) como auditores externos de BID Invest por el período de cinco años de 2022 a 2026 luego de un proceso de licitación.

Los honorarios de los servicios de auditoría proporcionada a BID Invest por EY en relación con la auditoría de los estados financieros de 2024 totalizó \$530,4 mil. EY también prestó servicios de auditoría a fondos de donantes administrados por BID Invest por los que los honorarios acordados para las auditorías de 2024 totalizó \$42,4 mil.

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 período. Los servicios distintos de auditoría en prestados por EY en 2024 totalizó \$83,5 mil. Previo a la aprobación de los servicios distintos de auditoría a EY, la Administración verifica este límite comparándolo con los honorarios de auditoría totales previstos.

Control interno sobre la información financiera

La Administración de BID Invest está a cargo de establecer y mantener un ambiente adecuado de control interno sobre la información financiera. Aunque el entorno de control interno de BID Invest no cuenta con una evaluación externa y la opinión de un auditor independiente como parte de una auditoría integrada, BID Invest evalúa internamente y revisa los riesgos de los controles internos sobre la presentación de información financiera. Existen limitaciones inherentes en cualquier entorno de controles internos debido a la posibilidad de error humano y la elusión o anulación de los controles. Dadas estas limitaciones, los controles internos sobre la presentación de información financiera no evita ni detecta todas las incorrecciones y deficiencias o fallas de los controles internos que pueden ocurrir de tanto en tanto. En función de la evaluación de la Administración, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, no hubo ninguna modificación en el control interno de BID Invest sobre la presentación de información financiera que tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

Estimaciones y políticas contables clave

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América. La preparación de tales estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan los resultados informados. Consulte la Nota B, Resumen de las principales políticas contables, a los estados financieros para tener un resumen de las principales políticas contables, que incluye un debate sobre las estimaciones contables que implican un grado importante de juicio y complejidad y que han tenido o es razonablemente probable que tengan un impacto sustancial en la situación patrimonial o los resultados de las operaciones de BID Invest. Dichas estimaciones contables críticas incluyen: (i) la evaluación y la medición de la provisión para pérdidas crediticias, (ii) la medición del valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo, los instrumentos derivados y los empréstitos y (iii) la medición de las obligaciones de prestaciones proyectadas y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación y los costos periódicos netos relacionados de cada plan.

Administración y gobernanza corporativa

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, el/la presidente/a del Directorio Ejecutivo y un/a director/a ejecutivo (CEO) (también conocido/a como gerente general). El CEO, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo, es el responsable de la organización, la designación y el despido de los funcionarios y el personal.

Asamblea de gobernadores

La Asamblea de Gobernadores está investida de todas las facultades de BID Invest y está formada por un gobernador y un gobernadora suplente designados por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores ha delegado al Directorio Ejecutivo todas sus facultades, salvo algunas reservadas a los gobernadores en virtud del Convenio Constitutivo.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto al que cada país miembro tiene derecho, y cada país miembro tiene un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. La Nota I a los estados financieros, "Capital", incluye una lista de los países miembros con el derecho a voto y el número de acciones suscriptas por cada país miembro al 31 de diciembre de 2024. El quorum de las reuniones de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los gobernadores que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos analizados por la Asamblea de Gobernadores se deciden por la mayoría de los votos de sus miembros excepto de acuerdo con lo detallado específicamente en el Convenio Constitutivo u otras reglamentaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes se desempeñan sin recibir remuneración alguna de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores lleva a cabo reuniones regulares al menos una vez por año.

Directorio ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo es el responsable de la conducta de las operaciones de BID Invest. Con tal fin, el Directorio Ejecutivo ejerce todos los poderes que se le otorgan en virtud del Convenio Constitutivo y aquellos delegados por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura básica de la organización de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales puestos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es el responsable de adoptar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está formado de la siguiente manera: (i) un director ejecutivo designado por el país miembro con el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha del Documento de Información, los Estados Unidos); (ii) nueve directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por los Países Miembros Regionales en Desarrollo, y (iii) cuatro directores ejecutivos elegidos por los gobernadores del resto de los países miembros. Los directores ejecutivos son personas de competencia reconocida y amplia experiencia en cuestiones económicas y financieras. Cada director ejecutivo designa a un director ejecutivo suplente que tiene poderes para actuar en nombre del director ejecutivo si este no se encuentra presente. El mandato de los directores ejecutivos suele ser de tres años. El presidente del BID es el presidente de oficio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y es quien preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho de voto excepto en casos de empate. El presidente del Directorio Ejecutivo puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no está autorizado a votar. Los directores ejecutivos no son ni funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes a la fecha del presente Documento de Información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Discusión y análisis de la administración

Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes.

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Miguel Braun (Argentina) Nicolas Camauer (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular China	Adolfo Di Carluccio (Italia) Huafeng Liao (China)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	Navita Anganu (Guyana) Quinton Charles Lamont Lightbourne (Bahamas)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Eddy Roberto Carpio Sam (Guatemala) Karen Cis (Honduras)
Panamá y República Bolivariana de Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela) Juan Francisco Aleman (Panamá)
Brasil y Surinam	Paulo Guilherme Farah Correa (Brasil) Marta Viegas (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Noruega, Suecia, Suiza, y Reino Unido	Caroline Leclerc (Canadá) Peter Ellehøj (Dinamarca)
Chile y Ecuador	Carlos Eduardo Alvarez Voullieme (Chile) Roberto Izurieta (Ecuador)
Colombia y Perú	Roy Alejandro Barreras Cortes (Colombia) Alex Alonso Contreras Miranda (Perú)
Croacia, Eslovenia, Israel, Japón, y República de Corea	Hyung Chul Lee (Corea) Takashi Hanajiri (Japón)
México y República Dominicana	Mario Alejandro Gaytan Gonzalez (México) Ernesto Alejandro Selman Mejia (República Dominicana)
España, Francia, y Portugal	Renaud Lassus (Francia) Alberto María Nadal (España)
Estado Plurinacional de Bolivia, Paraguay, y Uruguay	Santiago Cat Ruprecht (Uruguay) Mario Alberto Guillen Suarez (Bolivia)
Estados Unidos de América	(Vacante) (Vacante)

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo está en sesión permanente en las oficinas centrales de BID Invest, en Washington, D.C., o excepcionalmente en otros lugares según lo establezca el Directorio Ejecutivo, y se reúne todas las veces que lo requiera el negocio.

Los temarios, órdenes del día y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se encuentran disponibles al público una vez culminado el correspondiente proceso deliberativo.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que el o los países miembros de BID Invest cuyos votos hayan ido a la nominación o elección de tal director ejecutivo tengan derecho a emitir. Todos los votos que un director ejecutivo tenga derecho a emitir se emiten en forma de unidad. El quorum de las

reuniones del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los directores ejecutivos que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un director ejecutivo requiera de una votación formal sobre algún asunto en el Directorio, el presidente del Directorio Ejecutivo podrá declarar cualquier asunto aprobado sobre la base de las afirmaciones verbales. Si se llama a votación formal, a menos que se indique lo contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités clave de gobierno

El Directorio Ejecutivo está formado por los siguientes comités: Comité Ejecutivo, Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos, Comité del Directorio Ejecutivo y Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta. El rol de cada comité se determina de acuerdo con sus términos de referencia.

Comité ejecutivo del directorio ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está formado por: (i) el director o suplente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de esta Declaración de Información, Estados Unidos); (ii) dos directores representantes de los Países Miembros Regionales en Desarrollo y (iii) un director que representa a los otros países miembros. Los acuerdos rotativos entre los directores dan lugar a que la composición se modifique todos los trimestres.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones y los Países Miembros Regionales en Desarrollo, con ciertas excepciones donde esta autoridad ha sido delegada a la Administración. Para ser aprobado, un préstamo, una inversión o un programa de financiamiento requiere el voto de la mayor parte del Comité Ejecutivo. El quorum para las reuniones del Comité Ejecutivo es de tres miembros. Luego se presenta un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo al Directorio Ejecutivo. Si algún Director Ejecutivo lo solicitara, la operación aprobada se presentará al Directorio Ejecutivo para su voto. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de tal solicitud dentro del período especificado por el Directorio Ejecutivo.

A partir del 1 de julio de 2025, el Comité del Directorio Ejecutivo será reemplazado por dos comités: el Comité de Planificación, Presupuesto y Políticas, y el Comité de Impacto, Cartera y Sinergias.

Comité de Planificación, Presupuesto y Políticas

El propósito del Comité de Planificación, Presupuesto y Políticas es asistir al Directorio Ejecutivo en su supervisión de (i) la planificación estratégica y financiera de mediano y largo plazo del BID Invest para el Plan de Negocios, presupuesto administrativo, presupuesto de capital y tecnología de la información, (ii) recursos humanos y gestión de talentos para la estructura organizacional y presencia en el terreno de la institución, (iii) mecanismos de rendición de cuentas que reportan al Directorio, a saber, la Oficina de Evaluación y Supervisión y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación, (iv) movilización a nivel de cartera, (v) políticas financieras, operativas y de riesgo, (vi) asuntos del Directorio, y (vii) planes de acción, informes y evaluaciones relacionados con asuntos bajo la supervisión del Comité.

Comité de Impacto, Cartera y Sinergias

El propósito del Comité de Impacto, Cartera y Sinergias es considerar y recomendar acciones apropiadas al Directorio Ejecutivo sobre (i) las estrategias de país y regionales de BID Invest y BID, (ii) el Marco de Gestión de Impacto de BID Invest, (iii) las Agendas Climáticas, Sociales y de Género y Diversidad, (iv) el Marco de Sinergias, (v) los resultados y efectos directos del portafolio, (vi) los Planes de Acción supervisados por el Comité en diferentes áreas temáticas (por ejemplo, capital, MIPYME, pobreza y vulnerabilidad), (vii) las plataformas de delegación y rendición de cuentas basadas en el impacto, y (viii) las evaluaciones relacionadas con asuntos bajo la supervisión del Comité.

Comité de auditoría y supervisión de riesgos del directorio ejecutivo

El Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos tiene como finalidad asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de información financiera y controles internos sobre la presentación de información financiera de BID Invest, (ii) la gestión de los riesgos financieros y no

financieros en relación con las políticas de riesgos establecidas por el Directorio Ejecutivo, (iii) las calificaciones, la independencia, los informes y las comunicaciones escritas del auditor externo de BID Invest, y (iv) el desempeño, el programa de trabajo y los informes de la función de auditoría interna de BID Invest, realizada por AUG.

A partir del 1 de julio de 2025, el Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos absorberá las funciones del Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos, que dejará de existir en la misma fecha.

Comité del directorio ejecutivo

El Comité del Directorio Ejecutivo tiene el objetivo de considerar y revisar los asuntos relacionados con el presupuesto, la organización, las políticas y la evaluación, además de cualquier otro tema que el Directorio decida encomendarle.

Comité especial ad hoc para proyectos problemáticos del directorio ejecutivo

El Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos tiene la función de darle soporte a la comunicación oportuna, precisa y completa sobre proyectos problemáticos entre los miembros del Directorio Ejecutivo sobre asuntos que deberían informar al Directorio Ejecutivo, cuestiones que requieren la aprobación del Directorio o según lo considere necesario el Directorio Ejecutivo.

Como mencionado anteriormente, a partir del 1 de julio de 2025, el Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos absorberá las funciones del Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos, que dejará de existir en la misma fecha.

Comité directivo

El Comité Directivo tiene la misión de funcionar como órgano asesor de los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID. Sus funciones incluyen revisar y ponerse de acuerdo con la administración sobre todos los asuntos relacionados con la preparación y el seguimiento de los programas de trabajo de los Directorios y otras cuestiones pertinentes.

Comité de conducta

El Comité de Conducta se ocupa de todos los asuntos que surgen de la aplicación del Código de Conducta y los Lineamientos Operativos para el Comité de Conducta y según lo determinen de otra forma los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest.

Personal y ejecutivos clave

El Directorio Ejecutivo designa al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos de los votos totales de los países miembros por recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es el responsable de la operación ordinaria de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es el responsable de la organización, designación y despido de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto en dichas reuniones. Los departamentos que dan soporte a las actividades de los proyectos y programas incluyen Industrias y Temas Transversales, Regiones, Soluciones Financieras, Movilización, y Compartición de Activos, Legal, Gestión de Riesgos, y Finanzas y Administración. Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest cuenta con 427 empleados y 49 consultores.

Tabla 8. Lista de ejecutivos clave a la fecha de este Documento de Información.

Ejecutivos de BID Invest

Nombre	Cargo
James P. Scriven	Gerente General
H. Rosemary Jeronimides	Directora General de Asesoría Jurídica
Marisela Alvarenga	Directora General de Industrias y Temas Transversales, a. i.
Luiz Gabriel Todt de Azevedo	Director General de Regiones, a. i.
Vacante	Director General de Soluciones Financieras, Movilización y Compartición de Activos
Orlando Ferreira Caballero	Director General de Finanzas y Administración
Rachel Robboy	Directora General de Riesgo

Cambios organizacionales y de gestión

En la Reunión Anual de 2024 del Grupo BID, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó un aumento de capital de BID Invest de \$3,5 mil millones con el fin de implementar una Nueva Visión y Modelo de Negocios para BID Invest (BID Invest+) que entrará en vigor en 2025. Para apoyar la implementación de BID Invest+, la Asamblea de Gobernadores aprobó fortalecer la gobernanza de la institución mediante una mayor simetría y sinergias entre los Directorios Ejecutivos de BID Invest y BID, aumentando de trece (13) a catorce (14) el número de Directores Ejecutivos. El 13 de septiembre de 2024 se designó al 14º Director Ejecutivo para representar a Francia, Portugal y España.

Con el fin de apoyar aún más la implementación de BID Invest+, el Directorio Ejecutivo aprobó una modificación significativa a su estructura actual de comités para apoyar un enfoque de riesgo más audaz, habilitar el modelo de originar para compartir y apoyar la mayor ambición de impacto para una institución orientada al sector privado. Por lo tanto, a partir del 1 de julio de 2025, bajo la nueva estructura de comités, el Comité del Directorio Ejecutivo será reemplazado por dos comités: el Comité de Planificación, Presupuesto y Políticas, y el Comité de Impacto, Cartera y Sinergias, como detallado anteriormente. Esta delineación permite que el Comité de Planificación, Presupuesto y Políticas se concentre en cuestiones relacionadas con la gestión de la organización y la implementación del nuevo enfoque de riesgo y el modelo de negocios de originar para compartir, mientras que el Comité de Impacto, Cartera y Sinergias guía las aspiraciones de impacto de BID Invest. El Comité Especial Ad Hoc dejará de existir y sus funciones serán absorbidas por el Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos, ganando así eficiencia.

Además, el Directorio Ejecutivo aprobó una nueva estructura organizativa que implicó la ampliación del número de departamentos que apoyan las actividades de proyectos y programas de cinco (5) a seis (6). Así, bajo la nueva estructura organizativa, el antiguo Departamento de Operaciones de Inversión y el Departamento de Estrategia y Desarrollo se han transformado con un enfoque sectorial y regional en el Departamento de Industrias y Temas Transversales, y el Departamento de Regiones, respectivamente. Además, se creó el nuevo Departamento de Soluciones Financieras, Movilización y Compartición de Activos para desarrollar productos financieros innovadores y movilizar recursos para atender mejor las necesidades de la Región. El Departamento de Gestión de Riesgos asume los asuntos ambientales, sociales y de gobernanza. El Departamento de Finanzas y Administración y el Departamento Jurídico permanecen iguales dentro de la nueva estructura organizativa.

Cuestiones éticas

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y consultores y se compromete a proteger las actividades financiadas por BID Invest del fraude y la corrupción.

Código de ética

BID Invest exige que sus empleados mantengan los más altos estándares de conducta y ética profesional. Con el fin de ayudar a preservar las normas institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y

Conducta Profesional²¹ aplicable a todos los empleados. El Código contiene lineamientos relacionados con los conflictos de interés y el uso de información de BID Invest, entre otras cuestiones.

Oficinas de supervisión

Las siguientes oficinas brindan servicios de supervisión a BID Invest.

Oficina de integridad institucional

La Oficina de Integridad Institucional²² (OII), oficina de supervisión del BID creada para promover la integridad institucional, le brinda servicios a BID Invest e informa sus actividades en curso y hallazgos significativos a su Directorio Ejecutivo y la Administración. La OII cumple con su mandato a través de la detección e investigación de fraude, corrupción y otras prácticas prohibidas, además de darles apoyo a las iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas relacionadas con actividades financiadas por BID Invest pueden informarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o utilizando los formularios de denuncia que se encuentran disponibles en el sitio web. Estas denuncias pueden realizarse de manera confidencial o anónima.

Oficina del auditor ejecutivo

La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de consultoría y auditoría guiados por normas profesionales internacionales, que depende funcionalmente de los directorios ejecutivos de BID Invest y del BID a través del Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos y el Comité de Auditoría del BID. La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de auditoría y asesoramiento diseñados para agregar valor y mejorar de forma continua las operaciones del Grupo BID, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gobernanza, gestión de riesgos y control.

Oficina de evaluación y supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que depende directamente del Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, las políticas, los programas, las actividades, los sistemas y funciones de apoyo a la prestación de servicios; también divulga los hallazgos de tales evaluaciones de manera que puedan utilizarse las recomendaciones de mejora en las nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también supervisa y apoya la optimización de la efectividad del sistema de evaluación de BID Invest.

Mecanismo independiente de consulta e investigación

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación es un mecanismo de investigación independiente de la estructura de gestión de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo. El MICI trabaja con procesos de resolución de disputas e investigaciones de revisión de cumplimiento. El proceso de resolución de disputas tiene como objetivo resolver las cuestiones planteadas por los denunciantes mediante un acuerdo satisfactorio entre las partes: los denunciantes, el equipo del proyecto y los responsables de implementar el proyecto (el organismo de ejecución o prestatario/cliente). El proceso de revisión de cumplimiento tiene los siguientes objetivos: (ii) darle información al Directorio Ejecutivo en relación con tales investigaciones y (iii) ser el mecanismo de último recurso para resolver las inquietudes de los solicitantes después de haber realizado intentos razonables para hacer que tales denuncias lleguen a la Administración.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo²³ establece el objetivo y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. También establece las operaciones en las que puede participar BID Invest, determina los límites y directivas, define la condición, personería jurídica, exenciones y privilegios, y regula la membresía y el fin de las operaciones de BID Invest.

²¹ El Código de Ética y Conducta Profesional de BID Invest se encuentra disponible en: <https://www.idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional>

²² Más información sobre la Oficina de Integridad Institucional está disponible en: <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/la-oficina-de-integridad-institucional>

²³ El Convenio Constitutivo de BID Invest se encuentra disponible en la sección "Información Institucional" del sitio web en los cuatro idiomas oficiales de BID Invest en: <https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional>

El Convenio Constitutivo puede modificarse solo por decisión de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por una mayoría que representa al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de gobernadores. Es necesario contar con el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para aprobar las modificaciones del derecho de retirarse de BID Invest, el derecho de comprar acciones en BID Invest o cualquier otra modificación relacionada con la limitación de responsabilidad de sus países miembros. Consulte la Nota I a los estados financieros para más información sobre el capital de los miembros de BID Invest.

Condición legal, exenciones y privilegios

El siguiente es un resumen de las principales disposiciones incluidas en el Convenio Constitutivo en relación con la condición legal, las exenciones y los privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest tiene personalidad jurídica y capacidad plena para contratar, adquirir y disponer de bienes muebles e inmuebles y para iniciar procesos legales y administrativos.

Podrán iniciarse acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal competente dentro de los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina, haya designado un apoderado con el fin de aceptar una notificación de demanda o de proceso, o haya emitido o garantizado títulos valores. No podrán iniciarse acciones contra BID Invest por parte de países miembros o de personas que actúen en nombre de países miembros o que deriven reclamos de estos. Sin embargo, tales países o personas podrán recurrir a los procedimientos especiales para la resolución de controversias entre BID Invest y sus países miembros que se establecen en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest están exentos de todo tipo de decomiso, embargo o ejecución previos al dictado de una sentencia definitiva contra BID Invest. La exención de los bienes y activos de BID Invest también se aplica a los allanamientos, incautaciones, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otro tipo de toma de posesión o ejecución en virtud de una medida del poder ejecutivo o legislativo.

En la medida necesaria para permitir a BID Invest llevar a cabo su propósito y funciones y llevar a cabo sus operaciones de conformidad con este Acuerdo, todas las propiedades y otros activos de BID Invest estarán libres de restricciones, regulaciones, controles y moratorias de cualquier naturaleza, salvo se disponga lo contrario en el Acuerdo Constitutivo. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

BID Invest, sus bienes y demás activos y ganancias, así como las operaciones que lleve adelante, están exentos de todos los impuestos y derechos aduaneros aplicables en sus países miembros.

BID Invest también está exento de toda obligación relativa al pago, la retención o el cobro de cualquier impuesto o arancel. No se gravarán impuestos sobre o respecto de los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a los funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros residentes locales. No se gravarán impuestos de ningún tipo sobre las obligaciones o garantías emitidas por BID Invest, que incluyen los dividendos o participaciones sobre estas, independientemente de quién sea el titular: (i) que tengan un tratamiento discriminatorio contra dicha obligación o garantía simplemente por el hecho de haber sido emitida por BID Invest o, (ii) cuando la mera base jurisdiccional para dicha imposición sea el lugar o la moneda en que se haya emitido, se haya tornado pagadera o se haya abonado, o el lugar donde se encuentre cualquiera de las oficinas o sedes comerciales mantenidas por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es un organismo internacional con una estructura de gobernanza independiente, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y su propio Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance general. El objetivo del BID es alcanzar el desarrollo económico y social de forma sostenible y respetuosa del clima.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente en la actualidad como BID Lab), fondo fiduciario administrado por el BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. BID Lab cuenta con una estructura de gobernanza independiente del BID, lo cual incluye su propio Comité de Donantes, estructura de capital y balance general. BID Lab tiene como finalidad impulsar la innovación para la inclusión en la Región mediante la movilización del financiamiento, el conocimiento y las conexiones para cocrear soluciones que puedan transformar la vida de la población vulnerable debido a las condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos de financiamiento, como subsidios para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, además de una combinación de estas herramientas para asistir mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023



Ernst & Young LLP
1775 Tysons Blvd.
Tysons, VA 22102

Tel: +1 703 747 1000
Fax: +1 703 747 0100
ey.com

**Shape the future
with confidence**

Informe de Auditores Independientes

A la Junta de Gobernadores de la Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo para los años terminados en esa fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base 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 los 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 de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros estén 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. La 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 incorrección material cuando exista. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Las incorrecciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que,



**Shape the future
with confidence**

individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable sobre la base de 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 de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza en relación con, entre otros asuntos, el alcance 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 Estado Financiero de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2024, pero no incluye los estados financieros y el informe de nuestro auditor al respecto. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre el resto de la información, y no expresamos una opinión ni ningún tipo de garantía al respecto.

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

Ernst + Young LLP

4 de marzo de 2025

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Efectivo	C	\$ 51.783	\$ 75.828
Cartera de valores	C & J	3.782.960	2.542.568
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
A costo amortizado		6.339.215	6.288.064
Provisión para pérdidas en créditos		(203.692)	(231.516)
		6.135.523	6.056.548
A valor razonable		1.768.596	1.632.386
		7.904.119	7.688.934
Inversiones de capital		325.631	303.176
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D & J	8.229.750	7.992.110
Activos por instrumentos derivados	G & J	221.655	245.512
Cuentas a cobrar y otros activos	E	514.459	472.216
Total activo		12.800.607	11.328.234
Pasivo			
Empréstitos	F & J		
A costo amortizado		1.065.991	2.159.539
A valor razonable		7.235.404	5.146.005
		8.301.395	7.305.544
Pasivos por instrumentos derivados	G & J	383.319	382.231
Cuentas a pagar y otros pasivos	H	420.425	410.570
Total pasivo		9.105.139	8.098.345
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		2.060.030	1.849.750
Capital contribuido adicional		915.585	729.485
Contribuciones a cobrar de miembros		(264.288)	(37.840)
Total capital contribuido	I	2.711.327	2.541.395
Ganancias acumuladas		913.032	639.331
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		71.109	49.163
Total patrimonio neto		3.695.468	3.229.889
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 12.800.607	\$ 11.328.234

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2024	2023
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 635.521	\$ 540.022
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		5.004	14.976
		<u>640.525</u>	<u>554.998</u>
 Inversiones de capital			
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	D	<u>(30.735)</u>	<u>(27.825)</u>
		(30.735)	(27.825)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D	609.790	527.173
 Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	C	172.011	198.577
Gastos por empréstitos	F	(311.229)	(242.484)
 Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	N	38.564	38.755
Comisiones de movilización y otros ingresos		25.504	36.782
Total otros ingresos		<u>64.068</u>	<u>75.537</u>
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		534.640	558.803
 Otros gastos			
Gastos administrativos		191.068	180.304
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	O	<u>(13.134)</u>	<u>(17.646)</u>
Total otros gastos		177.934	162.658
 Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	K	(83.005)	(232.211)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 273.701	\$ 163.934

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

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

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2024	2023
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 273.701	\$ 163.934
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de (ganancias)/pérdidas actuariales netas y (crédito)/costo por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	O	52.993	(22.706)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes a valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	F	(31.047)	6.599
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		21.946	(16.107)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 295.647	\$ 147.827

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2022		182.441	\$ 2.423.695	\$ 475.397	\$ 65.270	\$ 2.964.362
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	163.934	—	163.934
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(16.107)	(16.107)
Cambio en las acciones	I	2.534				
Pagos recibidos por capital	I		117.700	—	—	117.700
Al 31 de diciembre de 2023		184.975	2.541.395	639.331	49.163	3.229.889
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	273.701	—	273.701
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	21.946	21.946
Cambio en las acciones	I	21.028				
Pagos recibidos por capital	I		169.932	—	—	169.932
Al 31 de diciembre de 2024		206.003	\$ 2.711.327	\$ 913.032	\$ 71.109	\$ 3.695.468

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (4.912.439)	\$ (5.418.154)
Amortización y liquidación de préstamos	4.703.033	4.184.576
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(465.706)	(441.421)
Amortización y liquidación de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	278.483	76.330
Desembolsos de inversiones de capital	(68.671)	(64.754)
Reembolsos de inversiones de capital	30.598	20.255
Inversión en activos fijos	(6.096)	(3.845)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (440.798)	\$ (1.647.013)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	2.387.445	2.374.116
Amortización de empréstitos	(1.101.932)	(1.137.118)
Pagos recibidos por capital	169.932	117.700
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 1.455.445	\$ 1.354.698
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	273.701	163.934
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital, neto	32.820	32.832
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(5.004)	(14.976)
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	19.483	(58.973)
Depreciación y amortización	(41.138)	(50.070)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	83.005	232.211
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(155.118)	(135.907)
(Ganancia)/pérdida realizada en inversiones de capital, neto	(2.067)	(4.932)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(29.729)	(33.530)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	53.554	152.997
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(6.322)	(14.038)
Cambio en la cartera de valores	(1.259.875)	44.678
Otros, neto	(1.964)	(7.190)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (1.038.654)	\$ 307.036
Cambios en efectivo	(24.007)	14.721
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	(38)	3.221
Aumento/(disminución) neto de efectivo	\$ (24.045)	\$ 17.942
Efectivo al 1 de enero	75.828	57.886
Efectivo al 31 de diciembre	\$ 51.783	\$ 75.828
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	278.235	202.431
Operaciones no monetarias:		
Préstamo convertido a inversiones de capital	15.135	—

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota A - Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe, y 22 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que, el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

Nota B - Resumen de las principales políticas contables

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

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

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado significativo de juicio en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociado a cada plan.

Efectivo – Efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo¹ y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

Los valores de la cartera se clasifican como de negociación y se registran a su valor razonable, con ganancias y pérdidas registradas en el estado de resultados como Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto. Las compras y

¹ Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

ventas de valores se registran en función de la fecha de negociación. Para determinar la base de costo de los valores vendidos se utiliza el método de primera entrada, primera salida (FIFO, por sus siglas en inglés).

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan a costo amortizado o a valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) reportado por los administradores de los fondos como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota D para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, hipotecas, garantías de terceros u otras formas de garantía colateral, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a estas mejoras crediticias de terceros, en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos como Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía; se consideran activas cuando se incurre en la obligación subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y, (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. Para garantías financieras no registradas como instrumentos derivados, el pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias actuales esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que son contabilizadas como derivados, el pasivo contingente se registra a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo del periodo estimado. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas a costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera correspondiente. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias actuales esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país del prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias actuales esperadas se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), que combinan probabilidades de incumplimiento al "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) y "a lo largo del ciclo" (TTC, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora condiciones prospectivas que considera, las condiciones actuales del mercado, las pronósticos macroeconómicos, y su correspondiente impacto sobre el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Las variables macroeconómicas consideradas en esos escenarios dependen del país en que exista la exposición, y generalmente incluyen el producto interior bruto (PIB), índices de capital, y precios del petróleo. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

BID Invest realiza una evaluación periódica del riesgo, al menos anualmente, para asignar una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector que están alineados con los segmentos de la cartera de BID Invest. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

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

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

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

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

Para aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo donde no se aplica la evaluación colectiva, BID Invest evalúa individualmente la pérdidas de créditos actuales esperadas. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles.

BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras, que puede evidenciarse —entre otros factores— por un incumplimiento de pago actual o esperado, declaración o posible declaración de quiebra por parte del prestatario, duda sustancial sobre si el prestatario continuará como negocio en marcha, exclusión o amenaza de exclusión de títulos de valores del prestatario, las expectativas de que los flujos de efectivo del prestatario serán insuficientes para pagar su deuda de acuerdo con los términos contractuales en el futuro previsible, o la incapacidad del prestatario para obtener fondos de fuentes distintas de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

los acreedores existentes a una tasa de interés efectiva igual a la tasa de mercado actual de deuda para un prestatario sin dificultades financieras. El efecto de la mayoría de las modificaciones de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para los prestatarios que enfrentan dificultades financieras ya se refleja en la provisión para pérdidas crediticias y, por lo tanto, dichas modificaciones generalmente no resultan en un cambio en la provisión para pérdidas crediticias. Para una modificación en forma de condonación de capital, la base de costo amortizado del activo se da de baja contra la provisión para pérdidas crediticias. En la Nota D se incluye información adicional relacionada con las modificaciones en forma de condonación de capital, reducción de la tasa de interés, retraso en el pago que no sea insignificante o extensión del plazo (o una combinación de estos) para los prestatarios que experimentan dificultades financieras.

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

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los ingresos por intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registran sobre la base del devengo en la medida en que se espera cobrar dichos importes y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por intereses devengados por cobrar se presentan en forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general.

BID Invest considera que una inversión de deuda relacionada con el desarrollo está vencida si no se ha recibido un pago programado en la fecha de vencimiento contractual. Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ingresos y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se revierte de los ingresos y posteriormente, cuando se recibe el pago, se registran en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración concluye que el prestatario ha demostrado la capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

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

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

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos, distribuciones de fondos, ventas, y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto, en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto, en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota D para más información sobre entidades de interés variable.

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

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

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota G para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo consiste en equipos y mobiliario de oficina mientras que el activo intangible consiste en programas informáticos desarrollados internamente. El activo fijo e intangible se registra a costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. Los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar estadounidense al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

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

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASC 825, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable por riesgo de mercado se registra como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable restante que resulta de los cambios en el propio riesgo de crédito de BID Invest es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, y se mide utilizando el diferencial de crédito propio de BID Invest frente a una tasa de referencia. Ver Nota F para más información sobre empréstitos.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota K para más información sobre las carteras no negociables.

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

Mediciones del valor razonable – La norma ASC 820, *Mediciones del valor razonable* requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos de entrada observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1—Los datos se basan en cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

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

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

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

- Nivel 3—Los datos son no observables y relevantes para la medición general del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital, empréstitos, e instrumentos derivados para los que no se dispone de datos observables.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, permite la medición de los activos financieros elegibles, los pasivos financieros y compromisos firmes a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de capital para los cuales una alternativa de valoración no es más aplicable, y v) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

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

Participaciones en préstamos – BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de IDB Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – BID Invest es patrocinador del Plan de Jubilación del Personal (SRP, por sus siglas en inglés) y del Plan de Jubilación Complementario del Personal (CSRP, por sus siglas en inglés), (ambos, los Planes de Pensiones), que son planes de pensiones de prestación definida gestionados conjuntamente con el BID. Según los Planes de Pensiones, las prestaciones se basan en los años de servicio y el nivel de remuneración, y los activos incluyen contribuciones realizadas por los empleados, y por BID Invest y el BID para sus respectivos empleados. Todas las aportaciones a los Planes de Pensiones son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación exclusivamente para el pago de las prestaciones de los Planes de Pensiones.

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en Inglés). Los jubilados

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de las contribuciones del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial para todos sus respectivos empleados. Todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

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

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota O para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

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

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En junio de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-03, *Medición de valor razonable (Tema 820): Medición de valor razonable de valores de capital sujetos a restricciones de venta contractual*. Las actualizaciones introducidas en esta ASU aclaran que una restricción contractual sobre la venta de un valor de capital no se considera parte de la unidad de cuenta del valor de capital, y por lo tanto, no se considera al medir el valor razonable. Las actualizaciones también aclaran que una entidad no puede, como una unidad de cuenta separada, reconocer y medir una restricción de venta contractual. Además, se requieren ciertas divulgaciones para valores de capital sujetos a restricciones de venta contractuales. Para BID Invest, esta ASU entró en vigencia desde 1 de enero de 2024 y no impactó los estados financieros de BID Invest.

En diciembre de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-06, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848): Aplazamiento de la fecha de expiración del (Tema 848)*. Las modificaciones de esta ASU aplazan la fecha de expiración de las orientaciones del Tema 848 hasta el 31 de diciembre de 2024 y entran en vigor inmediatamente para todas las entidades. Esta ASU no tuvo un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En noviembre de 2023, el FASB emitió la ASU 2023-07, *Informes por Segmentos (Tema 280): Mejoras a las divulgaciones de segmentos declarables*. Las modificaciones de esta ASU mejoran la presentación de informes por segmentos principalmente a través de mejoras en las divulgaciones tales como el título y posición del responsable de la toma de decisiones operativas de la entidad para permitir a los inversionistas desarrollar análisis financieros más útiles para la toma de decisiones. Para BID Invest, esta ASU entró en vigencia para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2024, y no tuvo un impacto material en los estados financieros de BID Invest. Ver Nota L para las divulgaciones de informes por segmentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

En noviembre de 2024, el FASB emitió la ASU 2024-03, *Estado de resultados-Información a divulgar sobre la desagregación integral de ingresos y gastos (Subtema 220-40): Desagregación de gastos del estado de resultados*. Las modificaciones de esta ASU requieren que las entidades desagreguen ciertos rubros de gastos en categorías específicas en las divulgaciones dentro de las notas de los estados financieros. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

Note C - Activos líquidos

Tabla C1. Los activos líquidos se compusieron de la siguiente manera (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Efectivo ⁽¹⁾	\$	51.783	\$	75.828
Cartera de valores ⁽²⁾				
Fondos del mercado monetario		415.316		326.920
Títulos de deuda				
Títulos corporativos ⁽³⁾		1.871.711		1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales		707.947		400.357
Títulos del Estado		397.756		258.967
Títulos de organismos supranacionales		390.230		128.212
Total títulos de deuda	\$	3.367.644	\$	2.215.648
Total cartera de valores		3.782.960		2.542.568
Total activos líquidos	\$	3.834.743	\$	2.618.396

⁽¹⁾ Incluye efectivo restringido por \$18,5 millones al 31 de diciembre de 2024 (\$18,6 millones al 31 de diciembre de 2023).

⁽²⁾ La cartera de valores se compone de 93,9% en dólares estadounidenses (USD), 2,2% en pesos mexicanos (MXN), 0,8% en pesos colombianos (COP), y 3,1% en reales brasileños (BRL) al 31 de diciembre de 2024 (93,5% en USD, 3,8% en MXN, 1,8% en COP, y 0,9% en BRL al 31 de diciembre de 2023).

⁽³⁾ Incluye un certificado de depósito de \$29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de diciembre de 2024 (\$29,5 millones al 31 de diciembre de 2023).

Tabla C2. Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Intereses y dividendos, neto	\$ 191.532	\$ 136.384
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	(19.521)	62.193
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	\$ 172.011	\$ 198.577

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$3,8 millones (\$16,6 millones de ganancias netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla C3. Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Menos de un año	\$	1.347.133	\$	1.069.137
Entre uno y cinco años		2.020.511		1.146.511
Total	\$	3.367.644	\$	2.215.648

Nota D - Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

Tabla D1. Las inversiones relacionadas con el desarrollo por principal pendiente, costo amortizado y valor contable son las siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
Préstamos						
A costo amortizado	\$ 6.259.957	\$ 6.239.785	6.239.785	\$ 6.169.432	\$ 6.139.520	\$ 6.139.520
A valor razonable	418.440	418.440	373.038	437.377	437.377	419.239
Total préstamos	6.678.397	6.658.225	6.612.823	6.606.809	6.576.897	6.558.759
Títulos de deuda						
A costo amortizado	99.430	99.430	99.430	148.544	148.544	148.544
A valor razonable	1.468.346	1.445.442	1.395.558	1.295.211	1.249.516	1.213.147
Total títulos de deuda	1.567.776	1.544.872	1.494.988	1.443.755	1.398.060	1.361.691
Provisión para pérdidas en créditos			(203.692)			(231.516)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	8.246.173	8.203.097	7.904.119	8.050.564	7.974.957	7.688.934
		Costo	Valor contable		Costo	Valor contable
Inversiones de capital		369.988	325.631		314.713	303.176
Total inversiones de capital		369.988	325.631		314.713	303.176
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		\$ 8.573.085	\$ 8.229.750		\$ 8.289.670	\$ 7.992.110

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D2. Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		
Ingresos por intereses	\$ 619.212	\$ 560.086
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	38.264	28.541
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	8.063	(21.140)
Gastos por primas de seguros y garantías	(30.018)	(27.465)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	5.004	14.976
Ingresos/(gastos) por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	640.525	554.998
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	2.067	4.932
Dividendos y otros ingresos	18	75
Cambios en el valor razonable, neto	(32.820)	(32.832)
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	(30.735)	(27.825)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 609.790	\$ 527.173

Tabla D3. Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 985.563	\$ 1.047.216
A valor razonable	76.000	126.032
Total préstamos	1.061.563	1.173.248
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	306.890	127.330
Total títulos de deuda	306.890	127.330
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	1.368.453	1.300.578
Inversiones de capital		
	161.138	201.117
Total inversiones de capital	161.138	201.117
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 1.529.591	\$ 1.501.695

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D4. Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de USD):

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.596.583	\$ 2.459.963
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.101.474	2.168.318
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.396.374	1.456.202
Vencimiento de más de diez años	583.966	522.326
Total préstamos	6.678.397	6.606.809
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	123.925	207.778
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	770.893	756.680
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	582.555	387.198
Vencimiento de más de diez años	90.403	92.099
Total títulos de deuda	1.567.776	1.443.755
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	8.246.173	8.050.564
Descuentos no amortizados	(43.076)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	8.203.097	7.974.957
Ajustes del valor razonable	(95.286)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 8.107.811	\$ 7.920.450

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D5. A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por tipo de divisa y el intervalo de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total a valor contable (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 280.746	12,7%-17,5%	\$ 281.212	12,2%-17,0%
Títulos de deuda	59.578	13,4%-14,4%	34.891	13,7%-13,9%
	<u>340.324</u>		<u>316.103</u>	
Unidad de fomento chileno (CLF) ⁽¹⁾				
Préstamos	107.011	4,5%	—	—%
	<u>107.011</u>		<u>—</u>	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	21.978	7,9%-10,1%	25.490	8,7%-11,9%
	<u>21.978</u>		<u>25.490</u>	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	157.244	11,2%-15,6%	163.745	15,3%-19,0%
Títulos de deuda	106.702	9,5%-11,8%	175.067	9,5%-14,9%
	<u>263.946</u>		<u>338.812</u>	
Unidad de valor real colombiano (COU) ⁽¹⁾				
Títulos de deuda	127.626	7,6%	138.154	7,6%
	<u>127.626</u>		<u>138.154</u>	
Peso dominicano (DOP)				
Títulos de deuda	14.789	14,0%	—	—%
	<u>14.789</u>		<u>—</u>	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	129.375	11,2%-15,4%	185.847	12,7%-16,5%
Títulos de deuda	67.706	11,4%-15,0%	76.504	12,5%-14,0%
	<u>197.081</u>		<u>262.351</u>	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	29.931	7,5%-9,7%	33.186	7,5%-9,5%
	<u>29.931</u>		<u>33.186</u>	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	57.344	7,7%-11,1%	73.564	7,7%-11,1%
Títulos de deuda	50.907	8,0%-10,8%	51.618	8,0%-10,8%
	<u>108.251</u>		<u>125.182</u>	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	88.505	2,9%-3,8%	96.078	2,9%-3,8%
Títulos de deuda	26.551	3,5%	35.475	3,5%
	<u>115.056</u>		<u>131.553</u>	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	5.209.542	3,0%-15,0%	4.931.918	2,9%-15,0%
Títulos de deuda	634.582	3,0%-11,5%	558.601	3,0%-12,2%
	<u>5.844.124</u>		<u>5.490.519</u>	
Peso uruguayo (UYU)				
Préstamos	8.775	12,0%	—	—%
	<u>8.775</u>		<u>—</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	7.178.892		6.861.350	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	902.914		980.412	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	121.291		133.195	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	8.203.097		7.974.957	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(95.286)		(54.507)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$8.107.811		\$7.920.450	

⁽¹⁾ Divisas no circulantes.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

Tabla D6. Análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 66.233	\$ 38.904	\$ 105.137	\$ 6.573.260	\$ 6.678.397
Títulos de deuda	—	—	—	1.567.776	1.567.776
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	66.233	38.904	105.137	8.141.036	8.246.173
Descuentos no amortizados	(926)	—	(926)	(42.150)	(43.076)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	65.307	38.904	104.211	8.098.886	8.203.097
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	326	(30.208)	(29.882)	(65.404)	(95.286)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 65.633	\$ 8.696	\$ 74.329	\$ 8.033.482	\$ 8.107.811

Tabla D6.1.

	31 de diciembre de 2023				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 20.843	\$ 15.171	\$ 36.014	\$ 6.570.795	\$ 6.606.809
Títulos de deuda	—	—	—	1.443.755	1.443.755
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	20.843	15.171	36.014	8.014.550	8.050.564
Descuentos no amortizados	—	—	—	(75.607)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	20.843	15.171	36.014	7.938.943	7.974.957
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—	(3.180)	(51.327)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 17.663	\$ 15.171	\$ 32.834	\$ 7.887.616	\$ 7.920.450

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable improductivas y vencidas.

Tabla D7. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 175.511	\$ —	\$ 6.911	\$ 7.019
Títulos de deuda	14.487	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	189.998	—	6.911	7.019
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	189.998	—	6.911	7.019
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(49.918)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 140.080	\$ —	\$ 6.911	\$ 7.019

Tabla D7.1.

	31 de diciembre de 2023		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 145.658	\$ —	\$ 7.742	\$ 4.877
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	145.658	—	7.742	4.877
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	145.658	—	7.742	4.877
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 142.478	\$ —	\$ 7.742	\$ 4.877

Al 31 de diciembre de 2024, préstamos medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de \$37,2 millones y valor contable neto de \$0,8 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal de \$31,0 millones y valor contable neto de \$0,8 millones fueron clasificados como vencidos (importe principal pendiente de \$3,2 millones y un valor contable neto de cero clasificados como improductivo y vencido al 31 de diciembre de 2023). Al 31 de diciembre de 2024, títulos de deuda medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de \$14,5 millones y valor contable neto de \$1,0 millones fueron clasificados como improductivos y al día al 31 de diciembre de 2024 (ninguno al 31 de diciembre de 2023).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Al 31 de diciembre de 2024 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2023).

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultades financieras

La siguiente tabla presenta modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado de acuerdo con la ASU 2022-02 y los respectivos efectos financieros para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y 2023 (en miles de USD):

Tabla D8. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre					
	2024			2023		
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar
Préstamos						
Postergación de plazo	\$ 62	\$ —	— %	\$ 128.490	\$ —	2,1 %
Total préstamos	62	—		128.490	—	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 62	\$ —		\$ 128.490	\$ —	

Efecto financiero

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, esta modificación aumentó la vida útil promedio ponderada del préstamo modificado en 0,6 años, de 7,0 años a 7,6 años y 1,7 años, de 9,4 a 11,1 años, respectivamente. Adicionalmente, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, una línea de crédito renovable no comprometida incluida en estas modificaciones se cambió a comprometida, lo que redujo el monto no extraído disponible y extendió su fecha de vencimiento en 14 meses.

Tabla D9. Rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses al 31 de diciembre de 2024, y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas	
Préstamos	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —	
Total	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —	

Tabla D9.1.

	31 de diciembre de 2023					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas	
Préstamos	\$ 107.919	\$ 17.498	\$ 3.073	\$ 128.490	\$ —	
Total	\$ 107.919	\$ 17.498	\$ 3.073	\$ 128.490	\$ —	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo incumplimientos relacionados con inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2023, la base del costo amortizado de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieron se resume a continuación.

Tabla D10. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieron al 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				Total
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	
Préstamos	\$ —	\$ 20.571	\$ —	\$ —	\$ 20.571
Total	\$ —	\$ 20.571	\$ —	\$ —	\$ 20.571

Préstamos dependientes de garantías

Un préstamo se considera dependiente de garantía cuando el prestatario está experimentando dificultades financieras y se espera que el reembolso se realice sustancialmente mediante la operación o venta de la garantía. Los préstamos de BID Invest que dependen de garantías generalmente están avalados por hipotecas o prendas de activos. Al 31 de diciembre de 2024, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de \$5,2 millones (\$26,5 millones al 31 de diciembre de 2023).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Cambios en la provisión para pérdidas en créditos

Tabla D11. A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (48.958)	\$ (91.480)	\$ (89.179)	\$ (229.617)
Préstamos dados de baja	600	15.310	—	15.910
Recuperaciones	(156)	—	—	(156)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	9.123	9.945	(7.027)	12.041
Saldo al cierre de préstamos	<u>(39.391)</u>	<u>(66.225)</u>	<u>(96.206)</u>	<u>(201.822)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(226)	230	25	29
Saldo al cierre de títulos de deuda	<u>(1.699)</u>	<u>(57)</u>	<u>(114)</u>	<u>(1.870)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>(41.090)</u>	<u>(66.282)</u>	<u>(96.320)</u>	<u>(203.692)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(513)	(9.328)	6.124	(3.717)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	<u>(2.213)</u>	<u>(21.250)</u>	<u>(13.772)</u>	<u>(37.235)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	(843)	(39)	(20)	(902)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.632)	(720)	3	(3.349)
Saldo al cierre de garantías	<u>(3.475)</u>	<u>(759)</u>	<u>(17)</u>	<u>(4.251)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>(5.688)</u>	<u>(22.009)</u>	<u>(13.789)</u>	<u>(41.486)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.752	\$ 127	\$ (875)	\$ 5.004

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D11.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.138)	\$ (115.027)	\$ (69.463)	\$ (243.628)
Préstamos dados de baja	—	46.789	—	46.789
Recuperaciones	(119)	—	—	(119)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	10.299	(23.242)	(19.716)	(32.659)
Saldo al cierre de préstamos	<u>(48.958)</u>	<u>(91.480)</u>	<u>(89.179)</u>	<u>(229.617)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.535	1.448	355	3.338
Saldo al cierre de títulos de deuda	<u>(1.473)</u>	<u>(287)</u>	<u>(139)</u>	<u>(1.899)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>(50.431)</u>	<u>(91.767)</u>	<u>(89.318)</u>	<u>(231.516)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.711	18.533	24.657	44.901
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	<u>(1.700)</u>	<u>(11.922)</u>	<u>(19.896)</u>	<u>(33.518)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(663)	(39)	98	(604)
Saldo al cierre de garantías	<u>(843)</u>	<u>(39)</u>	<u>(20)</u>	<u>(902)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>(2.543)</u>	<u>(11.961)</u>	<u>(19.916)</u>	<u>(34.420)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 12.882	\$ (3.300)	\$ 5.394	\$ 14.976

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D12. Descripción de los indicadores de calidad crediticia:

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D13. Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de diciembre de 2024, y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾							
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ 7.989	\$ 153.238	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 161.227
Sólida	—	—	—	144	—	—	—	144
Adecuada	40.545	187.886	185.890	73.591	245.259	29.726	178.408	941.305
Moderada	1.170.033	330.973	248.945	293.968	175.280	206.380	550.426	2.976.005
Débil	402.541	232.989	370.452	434.775	138.278	198.069	155.303	1.932.407
Muy débil	—	—	38.450	30.625	93.871	60.533	5.218	228.697
Total préstamos	1.621.108	905.086	843.737	833.103	652.688	494.708	889.355	6.239.785
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(600)	(11.419)	—	(3.891)	—	(15.910)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.763	—	7.763
Moderada	—	—	26.552	—	—	37.326	—	63.878
Débil	14.789	—	—	—	—	13.000	—	27.789
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	14.789	—	26.552	—	—	58.089	—	99.430
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.635.897	\$ 905.086	\$ 870.289	\$ 833.103	\$ 652.688	\$ 552.797	\$ 889.355	\$6.339.215

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y \$6,0 millones de acuerdos de línea de crédito que fueron convertidos en préstamos a plazo y pagados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D13.1.

31 de diciembre de 2023								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ 198.916	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 198.916
Sólida	—	—	138	—	—	—	—	138
Adecuada	139.025	129.900	61.860	201.550	39.643	27.472	439.920	1.039.370
Moderada	855.273	366.571	356.358	308.893	176.746	121.124	448.508	2.633.473
Débil	413.021	375.048	415.576	329.975	146.467	102.836	205.650	1.988.573
Muy débil	—	19.789	33.964	90.099	6.818	104.961	23.419	279.050
Total préstamos	1.606.235	891.308	867.896	930.517	369.674	356.393	1.117.497	6.139.520
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(41.200)	—	—	(5.589)	—	(46.789)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	35.475	—	—	50.000	41.931	—	127.406
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	—	35.475	—	—	50.000	63.069	—	148.544
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.606.235	\$ 926.783	\$ 867.896	\$ 930.517	\$ 419.674	\$ 419.462	\$ 1.117.497	\$ 6.288.064

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Tabla D14. Costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de USD):

31 de diciembre de 2024						
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578
Total	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla D14.1.

	31 de diciembre de 2023					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909
Total	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición pendiente de BID Invest por las garantías fue de \$440,8 millones al 31 de diciembre de 2024 (\$441,4 millones al 31 de diciembre de 2023). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a \$452,0 millones al 31 de diciembre de 2024 (\$470,2 millones al 31 de diciembre de 2023).

Los pasivos asociados a garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró una obligación de cumplimiento de \$2,5 millones y un pasivo contingente de \$4,3 millones al 31 de diciembre de 2024 en el balance general (\$31 mil en obligación de cumplimiento y \$902 mil en pasivo contingente al 31 de diciembre de 2023). En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de \$1,5 millones al 31 de diciembre de 2024 en el balance general (pasivo a valor razonable de \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2023). Ver la Nota J para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$6,4 mil millones (\$4,8 mil millones al 31 de diciembre de 2023) y reconoció comisiones de gestión de \$1,4 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (\$893 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs (por sus siglas en inglés) que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de \$65,4 millones al 31 de diciembre de 2024 (\$31,1 millones al 31 de diciembre de 2023) en el balance general. Los activos totales de esas VIEs eran aproximadamente iguales a valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en VIEs en las cuales BID Invest no es el principal beneficiario al 31 de diciembre de 2024, y 31 de diciembre de 2023 se expone en la tabla a continuación. BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

Tabla D15. Exposición máxima a VIEs (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Valor contable	\$ 692.070	\$ 768.030
Compromisos no desembolsados	226.815	226.604
Exposición máxima a VIEs	\$ 918.885	\$ 994.634

Nota E - Cuentas a cobrar y otros activos

Tabla E1. A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Garantías en efectivo comprometidas por derivados	G	\$ 215.050	\$ 225.600
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		101.600	87.168
Activos a recuperar		58.555	50.492
Plan de posjubilación, activo neto	O	55.890	36.821
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		32.251	19.681
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		27.642	30.344
Activo fijo e intangible		13.594	11.536
Otros activos		9.877	\$ 10.574
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 514.459	\$ 472.216

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota F - Empréstitos

Tabla F1. A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	\$ 320.644	1,1%-2,2%	\$ 353.005	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	37.633	12,0%-14,6%	60.153	11,9%-14,1%
Peso colombiano (COP)	55.746	6,6%-11,7%	182.348	6,6%-15,1%
Peso mexicano (MXN)	407.669	10,5%	500.608	11,5%-11,6%
Guaraní paraguayo (PYG)	29.931	5,4%-7,9%	33.186	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	115.056	1,9%-2,1%	131.554	1,9%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	100.000	1,7%	900.000	1,7%-5,7%
Principal a valor nominal	1.066.679		2.160.854	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(688)		(1.315)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.065.991		2.159.539	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	946.756	1,5%-5,0%	480.588	1,5%-5,0%
Real brasileño (BRL)	9.260	11,4%	—	— %
Peso colombiano (COP)	30.410	9,6%-11,3%	20.090	11,3%
Euro (EUR)	1.207.768	3,1%	1.207.768	3,1%
Dólar estadounidense (USD)	5.250.000	0,6%-4,8%	3.500.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal ⁽¹⁾	7.444.194		5.208.446	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(8.941)		(9.121)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto	(199.849)		(53.320)	
Empréstitos a valor razonable, neto	7.235.404		5.146.005	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 8.301.395		\$ 7.305.544	

⁽¹⁾ Convertido al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de emisión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla F2. A continuación se presentan los importes de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024	
2025	\$	1.180.246
2026		1.516.390
2027		1.776.879
2028		1.519.592
2029		1.499.902
En adelante		1.017.864
Total importe de principal pendiente		8.510.873
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, netos		(9.629)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto		(199.849)
Total empréstitos a valor contable, neto	\$	8.301.395

Tabla F3. La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes son senior y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

			31 de diciembre de 2024			
			Disponibile hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Dólar trinitense						
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$	51.628	\$	— \$	51.628
TTD 200 millones (con garantía) ⁽¹⁾	2029	\$	29.502	\$	— \$	29.502
Multi-moneda						
USD 300 millones	2033	\$	300.000	\$	89.655	\$ 210.345

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, un título corporativo de \$29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota C.

Tabla F4. Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Gastos por intereses	\$ 303.873	\$ 235.479
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos	231	409
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	7.125	6.596
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 311.229	\$ 242.484

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla F5. Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Saldo inicial	\$ (12.574)	\$ (19.173)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes a valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	\$ (31.047)	\$ 6.599
Importe neto reconocido	\$ (43.621)	\$ (12.574)

Nota G - Instrumentos derivados

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

Tabla G1. A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de USD):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
		Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados	Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 6.758	\$ (20.220)	\$ 2.631	\$ (19.899)
	Swaps de tasas de interés	110.918	(22.338)	106.885	(21.849)
	Derivados de crédito	—	(720)	—	—
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	96.116	(226.817)	112.840	(196.028)
	Swaps de tasas de interés	7.863	(113.224)	23.156	(144.455)
Total		\$ 221.655	\$ (383.319)	\$ 245.512	\$ (382.231)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla G2. El efecto de los instrumentos derivados se registra en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados, y se resume a continuación (en miles de USD):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2024		2023	
	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	\$ 14.440	\$ 3.806	\$ (408)	\$ (15.421)
Swaps de tasas de interés	63.431	3.543	55.093	(45.337)
Derivados de crédito ⁽¹⁾	—	(720)	—	—
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(105.881)	(47.511)	(82.132)	36.699
Swaps de tasas de interés	(127.108)	15.938	(108.460)	81.059
Total	\$ (155.118)	\$ (24.944)	\$ (135.907)	\$ 57.000

⁽¹⁾ El gasto por prima de derivados de crédito para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de \$3,0 millones, y se incluye en Intereses y otros ingresos, neto, de Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en los estados de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$10,8 mil millones (\$8,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023). El volumen pendiente, registrado a valor nominal de los contratos de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos ascendió a \$89,8 millones y la garantía en efectivo relacionada mantenida ascendió a \$68,2 millones al 31 de diciembre de 2024.

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general.

Tabla G3. Las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales mantenidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles, descritas a continuación (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/comprometidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 221.655	\$ (173.656)	\$ (42.540)	\$ 5.459
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.599)	\$ 173.656	\$ 203.681	\$ (5.262)

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$42,5 millones y la garantía comprometida de \$203,7 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2024 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$215,1 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$43,0 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla G3.1.

		31 de diciembre de 2023				
		Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general			
			Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas ⁽¹⁾	Valor neto	
Activos por instrumentos derivados	\$	245.512	\$ (162.322)	\$ (83.190)	\$	—
Pasivos por instrumentos derivados	\$	(382.231)	\$ 162.322	\$ 212.223	\$	(7.686)

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$83,2 millones y la garantía comprometida de \$212,2 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2023 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$225,6 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$92,4 millones.

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

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market*) entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$43,0 millones en virtud de los CSA (\$92,4 millones al 31 de diciembre de 2023). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de diciembre de 2024 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$215,1 millones (\$225,6 millones al 31 de diciembre de 2023). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2024 ni al 31 de diciembre de 2023. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota H - Cuentas a pagar y otros pasivos

Tabla H1. A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de USD):

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Garantías mantenidas por derivados en efectivo a pagar	G	\$ 111.208	\$ 92.400
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		82.324	60.182
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	D	41.486	34.420
Otros pasivos		34.229	36.697
Cuentas a pagar al BID, neto	N	33.918	27.490
Ingresos diferidos ⁽¹⁾		30.266	24.725
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		30.006	34.580
Pasivo por arrendamiento operativo	M	28.587	33.028
Prestaciones a pagar		22.460	20.861
Planes de jubilación, pasivo neto	O	5.941	46.187
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 420.425	\$ 410.570

⁽¹⁾ Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota N se incluye información adicional.

Nota I - Capital

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. Desde su creación, BID invest ha tenido tres Aumentos Generales de Capital (AGC) con un valor nominal de \$10 mil por acción.

En diciembre de 1999, el Primer Aumento General de Capital (AGC-I), incluyendo varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente, incrementó el capital autorizado original de BID Invest de \$200,0 millones a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones con un precio de emisión de \$10 mil por acción.

En marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de \$2.030 millones en capital a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II). El AGC-II incrementó el número de acciones autorizadas a 196.064 con un precio de emisión de \$16.178,60 por acción. El AGC-II se compone de:

(i) Acciones del Anexo A, correspondientes a capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022. El Anexo A autorizó 80.662 acciones por un total de \$1.305 millones. Las Acciones del Anexo A estuvieron sujetas a un aumento del 5,0% en el precio por cada año que se encontraran en demora, con excepción de aquellas acciones correspondientes a la primera cuota anual que fueron pagadas en su totalidad hasta el final del período de la segunda cuota anual, y que no fueron sujetas a un ajuste de precio.

(ii) Acciones del Anexo B, correspondientes a transferencias del BID en nombre de sus accionistas, que también son países miembros de BID Invest, pagadas anualmente a BID Invest durante el período 2018-2025 mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores del BID. El Anexo B autorizó 44.812 acciones por un total de \$725,0 millones en capital.

En febrero de 2023, 6.137 Acciones del Anexo A que estaban suscritas en el contexto de AGC-II pero que no fueron pagadas a la fecha final de vencimiento del 31 de enero de 2023, quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de \$20 mil por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones concluyó el 19 de febrero de 2024. Todas las Acciones del Anexo A disponibles para reasignación fueron suscritas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 166.666 acciones por un total de \$3,5 mil millones en capital, a través del Tercer Aumento General de Capital (AGC-III). El AGC-III aumentó el número total de acciones autorizadas a 362.730 con un precio de emisión de \$21 mil por acción. Los países miembros tienen hasta el 10 de marzo de 2026 para suscribirse al AGC-III. Los pagos se fijan en siete cuotas consecutivas e iguales, venciendo el primer pago el 30 de noviembre de 2025 o treinta días calendario después de que el respectivo país miembro presente su instrumento de suscripción, lo que ocurra más tarde. Las cuotas restantes vencen el 30 de noviembre de cada año desde 2026 hasta 2031. Al 31 de diciembre de 2024, se habían suscrito un total de 9.964 acciones del AGC-III.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, se recibió un total de contribuciones de capital por \$169,9 millones correspondiente a \$24,9 millones de Acciones del Anexo A y \$142,7 millones² de Acciones del Anexo B por un total acumulado de \$2,0 mil millones bajo el AGC-II, y \$2,3 millones por un total acumulado de \$2,3 millones bajo el AGC-III.

Las acciones suscritas se presentan en Capital, valor nominal, y en Capital contribuido adicional. Cualquier cantidad de suscripción adeudado por un miembro es presentado en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional en el balance general.

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

² En febrero de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest y la Asamblea de Gobernadores del BID aprobaron y completaron las transferencias de capital restantes por \$142,7 millones en distribución de ingresos correspondientes a Acciones del Anexo B. Esta transferencia constituye el cumplimiento de los pagos de Acciones del Anexo B, y están incluidos en Total capital contribuido en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla 11. El capital y los montos a cobrar de los miembros son los siguientes (en miles de USD, excepto para la información sobre las acciones y el poder de voto):

	Capital					Poder de voto		
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽³⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽³⁾
Alemania	2.183	\$ 21.830	\$ 5.246	\$ —	\$ 27.076	1,00	2.183	1,13
Argentina	24.475	244.750	109.157	(40.200)	313.707	11,57	22.465	11,63
Austria	1.772	17.720	12.741	(17.094)	13.367	0,49	958	0,50
Bahamas	401	4.010	1.619	—	5.629	0,21	401	0,21
Barbados	281	2.810	1.167	—	3.977	0,15	281	0,15
Bélgica	316	3.160	908	—	4.068	0,15	316	0,16
Belice	153	1.530	321	—	1.851	0,07	153	0,08
Bolivia	1.806	18.060	7.142	—	25.202	0,93	1.806	0,93
Brasil	24.475	244.750	113.876	—	358.626	13,23	24.475	12,67
Canadá	5.881	58.810	35.421	—	94.231	3,48	5.881	3,04
Chile	6.375	63.750	29.244	(10.440)	82.554	3,04	5.853	3,03
China	9.345	93.450	56.829	(280)	149.999	5,53	9.331	4,83
Colombia	6.473	64.730	29.475	—	94.205	3,47	6.473	3,35
Corea	8.294	82.940	50.281	—	133.221	4,91	8.294	4,29
Costa Rica	1.619	16.190	11.653	(15.624)	12.219	0,45	875	0,45
Croacia ⁽⁴⁾	21	210	130	—	340	0,01	21	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	0,44	1.147	0,59
Ecuador	1.214	12.140	4.801	—	16.941	0,62	1.214	0,63
El Salvador	875	8.750	3.602	—	12.352	0,46	875	0,45
Eslovenia ⁽⁵⁾	13	130	80	—	210	0,01	13	0,01
España	7.853	78.530	33.166	—	111.696	4,12	7.853	4,07
Estados Unidos	29.510	295.100	83.505	(780)	377.825	13,94	29.471	15,26
Finlandia	1.092	10.920	4.319	—	15.239	0,56	1.092	0,57
Francia	3.717	37.170	9.608	—	46.778	1,73	3.717	1,92
Guatemala	2.137	21.370	15.343	(20.622)	16.091	0,59	1.155	0,60
Guyana	607	6.070	4.354	(5.859)	4.565	0,17	328	0,17
Haití	875	8.750	4.203	—	12.953	0,48	875	0,45
Honduras	875	8.750	3.548	—	12.298	0,45	875	0,45
Israel	461	4.610	1.784	—	6.394	0,24	461	0,24
Italia	5.499	54.990	20.618	—	75.608	2,79	5.499	2,85
Jamaica	737	7.370	2.184	(1.180)	8.374	0,31	678	0,35
Japón	7.201	72.010	29.133	—	101.143	3,73	7.201	3,73
México	14.395	143.950	56.769	—	200.719	7,40	14.395	7,45
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	0,45	875	0,45
Noruega	1.092	10.920	4.319	—	15.239	0,56	1.092	0,57
Países Bajos	1.932	19.320	9.042	(13.896)	14.466	0,53	1.160	0,60
Panamá	1.176	11.760	5.257	—	17.017	0,63	1.176	0,61
Paraguay	1.861	18.610	13.971	(18.255)	14.326	0,53	991	0,51
Perú	12.008	120.080	90.343	(117.898)	92.525	3,41	6.389	3,31
Portugal	413	4.130	1.438	—	5.568	0,21	413	0,21
Reino Unido	431	4.310	2.663	—	6.973	0,26	431	0,22
República Dominicana	1.313	13.130	5.830	(2.160)	16.800	0,62	1.205	0,62
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	0,56	1.092	0,57
Suiza	2.498	24.980	8.817	—	33.797	1,25	2.498	1,29
Surinam	140	1.400	241	—	1.641	0,06	140	0,07
Trinidad y Tobago	864	8.640	4.287	—	12.927	0,48	864	0,45
Uruguay	2.394	23.940	9.466	—	33.406	1,23	2.394	1,24
Venezuela	5.836	58.360	9.422	—	67.782	2,50	5.836	3,02
Total al 31 de diciembre de 2024	206.003	\$ 2.060.030	\$ 915.585	\$ (264.288)	\$ 2.711.327	100	193.171	100
Total al 31 de diciembre de 2023	184.975	\$ 1.849.750	\$ 729.485	\$ (37.840)	\$ 2.541.395		181.062	

⁽¹⁾ Incluye las Acciones del Anexo B bajo AGC-II por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

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

⁽³⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

⁽⁴⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0109.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0067.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota J - Mediciones del valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con los US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros. Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

Efectivo — El valor contable informado en el balance general se aproxima a valor razonable.

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

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

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

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

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas, de tasas de interés, y de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Valor razonable de los instrumentos financieros

Tabla J1. Los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC Mediciones del valor razonable de instrumentos financieros (en miles de USD):

<i>Expresado en miles de USD</i>	31 de diciembre de 2024				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.871.711	\$ —	\$ 1.871.711	\$ —	\$ 1.871.711
Títulos de organismos gubernamentales	707.947	—	707.947	—	707.947
Fondos del mercado monetario	415.316	—	415.316	—	415.316
Títulos del Estado	397.756	—	397.756	—	397.756
Títulos de organismos supranacionales	390.230	—	390.230	—	390.230
	<u>3.782.960</u>	<u>—</u>	<u>3.782.960</u>	<u>—</u>	<u>3.782.960</u>
Préstamos					
Costo amortizado	6.239.785	—	—	5.885.355	5.885.355
Valor razonable	373.038	—	—	373.038	373.038
	<u>6.612.823</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6.258.393</u>	<u>6.258.393</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	99.430	—	—	96.578	96.578
Valor razonable	1.367.815	—	—	1.367.815	1.367.815
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	27.743	—	—	—	27.743
	<u>1.494.988</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1.464.393</u>	<u>1.492.136</u>
Inversiones de capital					
Valor razonable	93.874	787	—	93.087	93.874
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	231.757	—	—	—	231.757
	<u>325.631</u>	<u>787</u>	<u>—</u>	<u>93.087</u>	<u>325.631</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	102.874	—	102.874	—	102.874
Swaps de tasas de interés	118.781	—	118.781	—	118.781
	<u>221.655</u>	<u>—</u>	<u>221.655</u>	<u>—</u>	<u>221.655</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.065.991)	—	(817.378)	(193.475)	(1.010.853)
Valor razonable	(7.235.404)	—	(7.235.404)	—	(7.235.404)
	<u>(8.301.395)</u>	<u>—</u>	<u>(8.052.782)</u>	<u>(193.475)</u>	<u>(8.246.257)</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(247.037)	—	(247.037)	—	(247.037)
Swaps de tasas de interés	(135.562)	—	(135.562)	—	(135.562)
Derivados de crédito	(720)	—	—	(720)	(720)
	<u>(383.319)</u>	<u>—</u>	<u>(382.599)</u>	<u>(720)</u>	<u>(383.319)</u>
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.500	—	—	1.500	1.500
Otros pasivos a valor razonable	(2.643)	—	—	(2.643)	(2.643)
	<u>\$ (1.143)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1.143)</u>	<u>\$ (1.143)</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$164,5 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla J1.1.

	31 de diciembre de 2023				
<i>Expresado en miles de USD</i>	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	—	326.920	—	326.920
Fondos del mercado monetario	326.920	—	400.357	—	400.357
Títulos del Estado	258.967	—	258.967	—	258.967
Títulos de organismos supranacionales	128.212	—	128.212	—	128.212
	<u>2.542.568</u>	<u>—</u>	<u>2.542.568</u>	<u>—</u>	<u>2.542.568</u>
Préstamos					
Costo amortizado	6.139.520	—	—	5.700.613	5.700.613
Valor razonable	419.239	—	—	419.239	419.239
	<u>6.558.759</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6.119.852</u>	<u>6.119.852</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	148.544	—	—	145.909	145.909
Valor razonable	1.177.591	—	—	1.177.591	1.177.591
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	35.556	—	—	—	35.556
	<u>1.361.691</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1.323.500</u>	<u>1.359.056</u>
Inversiones de capital					
Valor razonable	96.645	920	—	95.725	96.645
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	206.531	—	—	—	206.531
	<u>303.176</u>	<u>920</u>	<u>—</u>	<u>95.725</u>	<u>303.176</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	115.471	—	115.471	—	115.471
Swaps de tasas de interés	130.041	—	130.041	—	130.041
	<u>245.512</u>	<u>—</u>	<u>245.512</u>	<u>—</u>	<u>245.512</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	(2.159.539)	—	(1.722.576)	(350.787)	(2.073.363)
Valor razonable	(5.146.005)	—	(5.146.005)	—	(5.146.005)
	<u>(7.305.544)</u>	<u>—</u>	<u>(6.868.581)</u>	<u>(350.787)</u>	<u>(7.219.368)</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(215.927)	—	(215.927)	—	(215.927)
Swaps de tasas de interés	(166.304)	—	(166.304)	—	(166.304)
	<u>(382.231)</u>	<u>—</u>	<u>(382.231)</u>	<u>—</u>	<u>(382.231)</u>
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	—	—	(2.595)	(2.595)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	—	—	256	256
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	—	—	(2.653)	(2.653)
	<u>\$ (4.992)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (4.992)</u>	<u>\$ (4.992)</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$202,8 millones.

Tabla J2. Cambios en el valor contable de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de USD):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

	Saldo al 1 de enero de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2024
Préstamos	\$ 419.239	\$ (33.286)	\$ (12.915)	\$ 373.038	\$ (28.619)
Títulos de deuda	1.177.591	(43.589)	233.813	1.367.815	(53.830)
Inversiones de capital	95.725	(21.480)	18.842	93.087	(21.480)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.692.555	(98.355)	239.740	1.833.940	(103.929)
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	4.095	—	1.500	4.095
Pasivos por instrumentos derivados	—	(720)	—	(720)	(720)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	(256)	—	—	(257)
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	10	—	(2.643)	10
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (4.992)	\$ 3.129	\$ —	\$ (1.863)	\$ 3.128

Tabla J2.1.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

	Saldo al 1 de enero de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2023
Préstamos	\$ 281.918	\$ (6.368)	\$ 143.689	\$ 419.239	\$ (6.381)
Títulos de deuda	735.051	64.680	377.860	1.177.591	54.080
Inversiones de capital	97.834	(21.477)	19.368	95.725	(21.446)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.114.803	36.835	540.917	1.692.555	26.253
Garantías registradas a valor razonable	459	(3.054)	—	(2.595)	(3.054)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	523	—	256	523
Otros pasivos a valor razonable	(671)	(1.434)	(548)	(2.653)	(1.434)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (479)	\$ (3.965)	\$ (548)	\$ (4.992)	\$ (3.965)

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 ni al 31 de diciembre de 2023.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla J3. Compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor contable (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 61.808	\$ (59.982)	\$ —	\$ (14.741)	\$ (12.915)
Títulos de deuda	450.740	(213.939)	—	(2.988)	233.813
Inversiones de capital	3.709	(2)	—	15.135	18.842
Total activos a valor razonable de nivel 3	516.257	(273.923)	—	(2.594)	239.740
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Pasivos por instrumentos derivados	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

Tabla J3.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 148.942	\$ (6.457)	\$ —	\$ 1.204	\$ 143.689
Títulos de deuda	440.044	(63.972)	—	1.788	377.860
Inversiones de capital	20.774	(1.406)	—	—	19.368
Total activos a valor razonable de nivel 3	\$ 609.760	\$ (71.835)	\$ —	\$ 2.992	\$ 540.917
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(548)	—	(548)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ (548)	\$ —	\$ (548)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla J4. Técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/(pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

31 de diciembre de 2024					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽¹⁾
Préstamos	\$ 355.232	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,0%-24,5%	7,9%
	807	Flujos de caja descontados	Tasa de recuperación prevista	35%	35%
	17.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	373.039				
Títulos de deuda	1.088.336	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,4%-24,8%	8,8%
	279.472	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.367.815				
Inversiones de capital	93.087	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	10,1%-16,9%	12,2%
	93.087	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,3%-7,6%	5,2%
Pasivos por instrumentos derivados	(720)	Otros			
	(720)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	Otros			
	(1.143)				
Total	\$ 1.832.798				

⁽¹⁾ Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla J4.1.

31 de diciembre de 2023					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽²⁾
Préstamos	\$ 405.035	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.203	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	419.238				
Títulos de deuda	1.133.413	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-15,3%	9,4%
	44.171	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.177.591				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	77.723	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	12,8%-21,0%	16,6%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	4,8%
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/EBITDA	8,1x-10,0x	9,1x
	95.725	Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/Ingresos	1,1x-4,9x	2,8x
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	Otros			
Total	\$ 1.687.562				

⁽¹⁾ Las inversiones de capital por \$77,7 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

⁽²⁾ Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota K - Carteras no negociables

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable.

Tabla K1. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (32.228)	\$ (7.204)
Empréstitos	177.575	(182.227)
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	(24.224)	57.000
Ganancia/(pérdida) no realizada en derivados de crédito	(720)	—
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	120.403	(132.431)
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	(200.906)	133.376
Empréstitos	150.259	(102.026)
Otros activos/pasivos	2.357	4.777
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	(48.290)	36.127
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	(155.118)	(135.907)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (83.005)	\$ (232.211)

⁽¹⁾ Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

Los cambios en el valor razonable debido al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se registran en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo de crédito propio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

Nota L - Informes por Segmentos

BID Invest tiene un segmento operativo y uno divulgable, ya que las decisiones de asignación de recursos y evaluación del desempeño las toma el Director de Decisiones Operativas (CODM, por sus siglas en inglés) a nivel de entidad. BID Invest opera con la doble misión de sostenibilidad financiera y desarrollo con impacto en su Región. La institución principalmente obtiene ingresos e incurre en gastos de sus actividades relacionadas con el desarrollo.

El CODM de BID Invest es el Gerente General. El CODM establece la dirección estratégica relacionada con las operaciones, la administración y la gobernanza a nivel de entidad. El CODM no diferencia entre la naturaleza, el sector o los servicios de las actividades relacionadas con el desarrollo de BID Invest. El CODM utiliza el ingreso neto para evaluar el desempeño financiero de la entidad con respecto a su misión de sostenibilidad financiera y para asignar sus recursos. Los ingresos y gastos significativos del segmento se revisan tal como se presentan en

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

los estados de resultados. Los activos del segmento se utilizan como una medida del impacto de desarrollo de BID Invest para sus clientes tal como se presenta en los balances generales como Activos totales.

Nota M - Contingencias y arrendamientos

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El impacto de la situación geopolítica global ha perturbado los mercados económicos y han generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad del entorno geopolítico actual. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de arrendamiento de la sede vence en 2030. El resto de los contratos de arrendamiento en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Algunos contratos de alquiler en los Países Miembros Regionales en Desarrollo incluyen opciones de renovación, todas las cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas E y H se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Tabla M1. Gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 5.846	\$ 7.225
Total gastos por arrendamiento	\$ 5.846	\$ 7.225
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	5,9	6,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento ⁽¹⁾	1,8 %	1,8 %

⁽¹⁾ La tasa de descuento aplicado para el arrendamiento de oficinas en la sede se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla M2. El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de USD):

Flujos de caja no descontados estimados	31 de diciembre de 2024	
2025		5.113
2026		5.081
2027		5.087
2028		4.995
2029 - 2030		9.806
Total arrendamiento operativo	\$	30.082
Descuento		(1.495)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$	28.587

Nota N - Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 12. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos fiduciarios que administra, o que el BID administra, como se describe a continuación, y ha establecido contratos de arrendamiento de espacio de oficinas con el BID como se describe en la Nota M.

Operaciones del sector privado

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest es quien origina las actividades del sector privado que son cofinanciadas mayormente por BID Invest y el BID. En los acuerdos de cofinanciación, BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en una operación de financiación, que pueden estar sujetos a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Gestión de fondos externos

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

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, BID Invest recibió \$6,3 millones en relación con estas comisiones por servicios (\$6,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023). Al 31 de diciembre de 2024, BID Invest difirió ingresos por \$23,1 millones relacionados con estos servicios (\$21,0 millones al 31 de diciembre de 2023), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Tabla N1. La siguiente tabla presenta los ingresos de operaciones con entidades vinculadas incluidos en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Ingresos por contratos de servicios	\$ 25.367	\$ 29.402
Ingresos por gestión de fondos externos	1.636	1.808
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	11.561	7.545
Total	\$ 38.564	\$ 38.755

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables.

Tabla N2. La siguiente tabla presenta los importes de Cuentas a pagar al BID, neto, incluidos en Cuentas a pagar y otros pasivos registrados en los balances generales (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuentas a pagar al BID, neto	\$ 33.918	\$ 27.490

Tabla N3. La siguiente tabla presenta los importes incluidos en Gastos administrativos registrados en los estados de resultados (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2024	2023
Gastos por contratos de servicios	\$ 21.661	\$ 18.517

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2033. Al 31 de diciembre de 2024, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron \$210,3 millones, y aún se encuentran \$89,7 millones no extraídos (extracciones de \$210,3 millones y no extraído de \$89,7 millones al 31 de diciembre de 2023). Ver Nota F para más información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Nota O - Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los importes presentados a continuación reflejan el costo de las acciones, los activos y las obligaciones de BID Invest en los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

Tabla O1. En la siguiente tabla se resume para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones proyectadas, la modificación de los activos del plan, y la resultante capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, así como los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de USD):

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (334.813)	\$ (292.781)	\$ (143.690)	\$ (126.382)
Costo por servicio	(15.442)	(13.351)	\$ (6.275)	\$ (5.236)
Costo por intereses	(16.104)	(14.549)	\$ (7.021)	\$ (6.244)
Contribuciones de los participantes	(4.930)	(4.621)	\$ —	\$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	706	2.965	\$ 257	\$ 753
Ganancias/(pérdidas) actuariales netas	43.366	(17.604)	\$ 15.719	\$ (8.160)
Pago de prestaciones	5.733	5.128	\$ 1.663	\$ 1.599
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	\$ (24)	\$ (20)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (321.484)	\$ (334.813)	\$ (139.371)	\$ (143.690)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	288.626	257.406	\$ 180.511	\$ 161.059
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	(706)	(2.965)	\$ (257)	\$ (753)
Rendimiento real de los activos del plan	18.377	25.183	\$ 11.790	\$ 16.314
Pago de prestaciones	(5.733)	(5.128)	\$ (1.663)	\$ (1.599)
Contribuciones de los participantes	4.930	4.621	\$ —	\$ —
Contribuciones del empleador	10.049	9.509	\$ 4.880	\$ 5.490
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 315.543	\$ 288.626	\$ 195.261	\$ 180.511
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(5.941)	(46.187)	55.890	36.821
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	\$ (5.941)	\$ (46.187)	\$ 55.890	\$ 36.821
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(73.664)	(33.851)	(41.054)	(27.725)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(11)	(160)
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ (73.664)	\$ (33.851)	\$ (41.065)	\$ (27.885)

Al 31 de diciembre de 2024, los planes de jubilación estaban subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado (los planes de jubilación subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado al 31 de diciembre de 2023). En 2024 y 2023 el valor razonable combinado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

era de \$510,8 millones y \$469,1 millones respectivamente, y la obligación proyectada por prestaciones previstas eran de \$460,9 millones y \$478,5 millones respectivamente, contribuyendo a los activos totales netos de los planes de jubilación y posjubilación en \$49,9 millones al 31 de diciembre de 2024 (pasivos totales netos en \$9,4 millones al 31 de diciembre de 2023).

Tabla O2. A continuación se presenta la obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, comparado con el valor razonable de los activos de los planes de jubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (en miles de USD):

	Planes de Jubilación	
	2024	2023
Obligación acumulada de las prestaciones	\$ (274.390)	\$ (278.363)
Valor razonable de los activos	315.543	288.626
Capitalizado/(subcapitalizado)	\$ 41.153	\$ 10.263

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Tabla O3. Para los planes de jubilación y posjubilación, el costo periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 15.442	\$ 13.351	\$ 6.275	\$ 5.236
Costo por intereses ⁽³⁾	16.104	14.549	7.021	6.244
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(19.948)	(18.959)	(12.382)	(11.856)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(1.982)	(4.221)	(1.798)	(3.038)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(149)	(365)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 9.616	\$ 4.720	\$ (1.033)	\$ (3.779)

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 6,25% en 2024 y 6,50% en 2023.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O4. Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ (41.795)	\$ 11.380	\$ (15.127)	\$ 3.702
Amortización de:				
Ganancia/(pérdida) actuarial neta	1.982	4.221	1.798	3.038
Crédito/(costo) por servicios anteriores	—	—	149	365
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ (39.813)	\$ 15.601	\$ (13.180)	\$ 7.105
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ (30.197)	\$ 20.321	\$ (14.213)	\$ 3.326

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,4 y 11,6 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en 1,0 año para el plan de posjubilación.

Tabla O5. Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones son los siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	5,50 %	4,80 %	5,53 %	4,82 %
Tasa de inflación	2,38 %	2,42 %	2,38 %	2,42 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,18 %	4,24 %		n/a

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O5. 1.

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	4,80 %	5,00 %	4,82 %	5,01 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	6,25 %	6,50 %	6,25 %	6,50 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,24 %	4,26 %		n/a
Tasa de inflación	2,42 %	2,47 %	2,42 %	2,47 %

Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA de EE.UU. dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación esperada en EE.UU., el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluyendo la opinión de expertos con pronósticos proyectados a 20 años, proyecciones de tasas de inflación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos a 20 años, y los promedios históricos del Índice de Precios al Consumo (CPI, por sus siglas en Inglés) de EE.UU.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, las ganancias actuariales netas relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación ascendieron a \$59,1 millones impulsado principalmente por cambios en las tasas de descuento (pérdidas actuariales netas ascendieron a \$25,8 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023).

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación se determinó analizando los supuestos del mercado de capitales (CMA) de proveedores externos líderes en la industria, la mayoría utilizando un método de bloques de construcción. Usando CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas de rendimiento nominales futuras esperadas para cada clase de activo, incluido el exceso de rendimiento esperado sobre los índices de referencia y la compensación de los gastos de inversión. Los rendimientos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de rendimiento esperadas a largo plazo de los planes de jubilación y posjubilación. Las asignaciones estratégicas de activos de los planes de jubilación y posjubilación (peso objetivo para cada clase de activo) se multiplican luego por la tasa de rendimiento nominal futura esperada de cada clase de activo. También se incorporan las respectivas volatilidades y covarianzas entre las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por BID Invest, que es consistente con el horizonte a largo plazo para calcular los rendimientos esperados, se deduce de las tasas de rendimiento esperadas nominales.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O6. Tasas de evolución del costo de asistencia médica:

	Plan de Posjubilación	
	2024	2023
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	7,00%	5,50%
Gastos médicos - Medicare	7,00%	5,00%
Medicamentos con receta	8,00%	8,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo:		
Gastos médicos - distintos de Medicare		2027
Gastos médicos - Medicare		2028
Medicamentos con receta		2027
Gastos dentales		2023

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica del 7,00% para 2024 (7,50% para 2023), con un valor de evolución definitivo de 4,50% en 2029.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Los activos de los planes de jubilación y posjubilación incluyen tanto sus Fondos principales totalmente diversificados como sus Fondos de Reserva de Estabilización de bajo riesgo. Las principales políticas de inversión en fondos asignan entre el 60% y 70% con un objetivo de 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 30% y 40% con un objetivo de 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos). Los Fondos de Reserva de Estabilización invierten únicamente en Estrategias de Pasivo, específicamente en renta fija estadounidense a corto/intermedio plazo.

El Comité de Jubilaciones y el Comité de Administración del Grupo BID aprueban la Declaración de Política de Inversión (IPS, por sus siglas en inglés), las Asignaciones de activos estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés), y el financiamiento a largo plazo (LTF, por sus siglas en inglés) de los planes de jubilación y posjubilación, en alineación con las políticas de apetito de riesgo (RA) del patrocinador.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O7. Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
Fondos principales:		
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	19 %	19 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	12 %	12 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	21 %	21 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	3 %	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	10 %	10 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	7 %	7 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	5 %	5 %
Asignación estratégica de activos	6 %	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	30 %	30 %
Fondos de inversión de corto plazo	20 %	20 %

El riesgo de inversión y clase de activos se monitorea, administra y mitiga mediante el control permanente de cada clase de activo, el administrador de inversiones, el balance regular de los activos dentro de la clase de activos y el cumplimiento de las políticas de inversión para los planes de jubilación y posjubilación y las políticas relacionadas establecidas por parte del Directorio Ejecutivo del BID y BID Invest. En general, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Administración de los planes de jubilación y posjubilación del Grupo BID. Normalmente, las inversiones se reequilibrán mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones.

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.

- Bienes inmuebles privados — Para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, se gestionan en fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.
- Infraestructura pública — Para el SRP y el plan de jubilación, los activos se gestionan en una cuenta separada que mantiene valores individuales que cotizan en bolsa y se negocian en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses; las cuentas se gestionan activamente en función de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente comprendidos dentro del Índice REIT MSCI de EE.UU. Para el CSR, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La Administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure.
- Infraestructura privada — Para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- Asignación estratégica de activos — Para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo — Fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

En 2024, el Directorio Ejecutivo del BID y BID Invest (Directorio) aprobó conjuntamente las tasas de contribución estables de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Las tasas de contribución de los planes de jubilación, 20% para SRP y 0,50% para CSR, y 10% para el plan de posjubilación. Estas tasas de contribución se mantendrán vigentes mientras la relación entre los activos de los planes de jubilación y plan de posjubilación y sus pasivos de financiación se mantenga dentro del rango de la zona operativa del 90-110%.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable. Según lo requiere el marco contable de las mediciones del valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O8. Inversiones de los planes de jubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, medidas a valor razonable y presentadas juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD):

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 25.509	\$ 29.697	\$ 55.206	17 %
Fuera de los Estados Unidos	20.241	12.357	32.598	10 %
Acciones de mercados emergentes	5.827	5.839	11.666	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	10.625	—	10.625	3 %
Acciones de infraestructura pública	13.267	—	13.267	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	26.452	360	26.812	8 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	682	30.939	31.621	10 %
Renta fija básica	—	25.536	25.536	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.630	8.630	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	8.697	8.697	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	35.705	—	35.705	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	11.402	6.458	17.860	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	362	14.419	14.781	4 %
	\$ 150.072	\$ 142.932	\$ 293.004	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			15.566	5 %
Fondos de infraestructura privada			9.915	3 %
Inversiones totales			\$ 318.485	100 %
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(2.942)	
Total			\$ 315.543	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2024, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 36% en renta fija y 2% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O8.1.

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 22.691	\$ 27.470	\$ 50.161	17 %
Fuera de los Estados Unidos	19.986	11.429	31.415	11 %
Acciones de mercados emergentes	5.737	4.643	10.380	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.842	—	7.842	3 %
Acciones de infraestructura pública	10.905	—	10.905	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.353	938	24.291	8 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	609	28.841	29.450	10 %
Renta fija básica	—	23.327	23.327	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.388	8.388	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	5.753	5.753	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	33.217	—	33.217	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	8.930	8.411	17.341	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	426	12.943	13.369	4 %
	\$ 133.696	\$ 132.143	\$ 265.839	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.468	6 %
Fondos de infraestructura privada			8.245	2,8 %
Inversiones totales			\$ 291.552	100 %
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(2.926)	
Total			\$ 288.626	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 50% en capital, 49% en renta fija y 1% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O9. Inversiones del plan de posjubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, medidas a valor razonable y presentadas juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD):

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.837	\$ 18.880	\$ 35.717	18 %
Fuera de los Estados Unidos	11.919	8.089	20.008	10 %
Acciones de mercados emergentes	3.900	3.587	7.487	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.947	—	6.947	4 %
Acciones de infraestructura pública	7.868	—	7.868	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	17.326	244	17.570	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	19.528	19.528	10 %
Renta fija básica	—	14.763	14.763	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.470	5.470	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.632	4.632	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	21.780	—	21.780	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	7.174	4.232	11.406	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	6.672	119	6.791	3 %
	\$ 100.423	\$ 79.544	\$ 179.967	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.438	5 %
Fondos de infraestructura privada			6.762	3 %
Inversiones totales			\$ 197.167	100 %
Otros pasivos netos ⁽³⁾			(1.906)	
Total			\$ 195.261	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2024, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 36% en renta fija y 2% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Tabla O.9.1.

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 15.092	\$ 16.883	\$ 31.975	17 %
Fuera de los Estados Unidos	12.308	7.470	19.778	11 %
Acciones de mercados emergentes	3.314	3.326	6.640	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.832	—	4.832	3 %
Acciones de infraestructura pública	6.613	—	6.613	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.311	592	15.903	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	18.008	18.008	10 %
Renta fija básica	—	14.014	14.014	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.213	5.213	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.618	3.618	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	20.492	—	20.492	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	5.691	5.618	11.309	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	8.250	164	8.414	4 %
	\$ 91.903	\$ 74.906	\$ 166.809	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.091	5 %
Fondos de infraestructura privada			5.767	3 %
Inversiones totales			\$ 182.667	100 %
Otros pasivos netos ⁽³⁾			(2.156)	
Total			\$ 180.511	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 50% en capital, 49% en renta fija y 1% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense, bienes inmuebles privados no estadounidenses y fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos del Tesoro de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en capital en los Estados Unidos y en los mercados desarrollados y emergentes fuera de los Estados Unidos, fondos de renta fija, básica, de larga duración de mercados emergentes, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del VAN por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados e infraestructura no cuentan con valor razonable determinable y se miden al VAN como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Estas Inversiones pueden ser reembolsadas una vez por trimestre o a cada seis meses, según el efectivo disponible que determinen los administradores de los fondos en circunstancias normales. Se requiere una solicitud de retiro por escrito 45 o 90 días antes del final del trimestre. Ninguno de estos fondos tiene compromisos no financiados al 31 de diciembre de 2024.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2025 asciendan a aproximadamente a \$10,7 millones y \$5,2 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

Tabla O10. Pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2024 (miles de USD).

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
Pago estimado de prestaciones futuras		
2025	\$ 7.699	\$ 2.120
2026	8.618	2.424
2027	9.787	2.823
2028	10.885	3.255
2029	12.020	3.733
2030-2034	79.896	26.494

Nota P - Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 4 de marzo de 2025, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.