

Annual Report *Informe Anual*

2010

Staff Retirement Plan *Plan de Jubilación del Personal*



INDEX

INDICE

<i>Letter from the Executive Secretary / Carta del Secretario Ejecutivo.....</i>	<i>2</i>
<i>Participants / Participantes</i>	<i>3</i>
<i>Contributions and Benefit Payments / Aportes y Pagos por Prestaciones</i>	<i>4</i>
<i>Fund Value / Valor del Fondo.....</i>	<i>4</i>
<i>Components of Fund Value / Componentes del Valor del Fondo.....</i>	<i>5</i>
<i>Investment Results / Rendimiento de las Inversiones</i>	<i>6</i>
<i>Fund Investment Policy / Política de Inversiones del Fondo</i>	<i>6</i>
<i>Financial Statements Summary / Resumen de los Estados Financieros</i>	<i>8</i>
<i>Members of the Committees / Miembros de las Comisiones.....</i>	<i>9</i>

LETTER FROM THE EXECUTIVE SECRETARY

July 2011

Dear Plan Participant,

This 2010 Annual Report of the Inter-American Development Bank Staff Retirement Plan is designed to provide an overview of the activities of the Plan for the year ended December 31, 2010. Included in this report is information on the Plan's demographics and financial activity. Also presented, on pages 6 and 7, is a description of the Staff Retirement Fund's new Investment Policy approved in 2010.

In 2010, the Fund's assets returned 10.3%, before fees, compared with 10.2% for its Policy Benchmark. The slight outperformance of the Fund over its Policy Benchmark was primarily due to the active management of its core and long duration fixed income investments. Financial markets had a second consecutive year of strong returns as growth in the global economy continued to improve.

At December 31, 2010, the ratio of Plan assets to its projected benefit obligation (PBO) was 105%, compared with 109% at the end of 2009. The PBO represents the liabilities under the Plan for benefits that have accrued to date with allowance for future salary increases on those benefits where applicable. Another measure, the accrued benefit obligation (ABO), represents the liabilities under the Plan for benefits that have accrued to date based on current salaries. The ratio of Plan assets to the ABO at the end of 2010 was 120%, compared with 123% at the end of 2009.

In consultation with the Plan's Actuary, the Bank has budgeted a contribution to the Plan equal to 25.3% of net remuneration for 2011, compared with 24.5% for 2010.

If you have any comments or questions about this report, please reach us at the contact information below.

Robert Cole
Executive Secretary, IDB Retirement Plans
1300 New York Avenue, NW Washington, D.C. 20577
Stop E0507
Phone: (202) 623-3560 Fax: (202) 623-2177
E-mail: hrd/srp@iadb.org

CARTA DEL SECRETARIO EJECUTIVO

Julio 2011

Estimado Participante del Plan,

Este Informe Anual del Plan de Jubilación del Personal del Banco Interamericano de Desarrollo del 2010 está diseñado para proveer un resumen de las actividades del Plan para el año terminado el 31 de diciembre de 2010. En este informe se incluye información sobre los participantes activos y retirados así como sobre las actividades financieras del Plan. En las páginas 6 y 7 hay una descripción de la nueva Política de Inversiones del Fondo de Jubilación del Personal, aprobada en el 2010.

En el 2010 los activos del Fondo tuvieron una rentabilidad de 10.3% durante, previo al pago de comisiones y gastos, comparada con 10.2% de la pauta de referencia de la política. El Fondo tuvo un desempeño ligeramente mejor que su pauta de referencia, debido a la gestión activa en renta fija y bonos de larga duración. Los mercados financieros tuvieron por segundo año consecutivo rentabilidades solidas debido a que la economía global continuó mejorando.

Al 31 de diciembre de 2010, la relación entre los activos del Plan y su obligación proyectada de beneficios (OPB) era de 105% comparada con 109% a finales de 2009. La OPB representa las obligaciones bajo el Plan por beneficios que se han acumulado a la fecha con un margen para futuros aumentos salariales donde corresponda. Otra medida que se toma en cuenta, la obligación acumulada de beneficios (OAB), representa las obligaciones bajo el Plan por beneficios que se han acumulado a la fecha basada en los salarios actuales. La relación entre los activos del Plan y la OAB a finales de 2010 era 120% comparada con 123% a finales de 2009.

En consulta con el actuario del Plan, el Banco presupuestó una contribución al Plan en el 2011 equivalente a 25.3% de la remuneración neta, comparado con 24.5% en el 2010.

Si tiene comentarios o preguntas sobre esta información, por favor no dude en contactarnos como se indica a continuación.

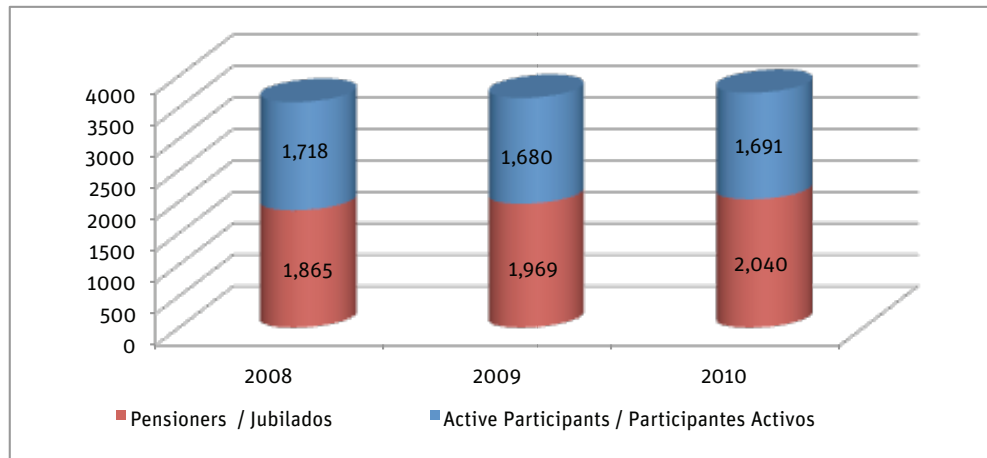
Robert Cole
Secretario Ejecutivo, Planes de Jubilación del BID
1300 New York Avenue, NW Washington, D.C. 20577
Stop E0507
Teléfono: (202) 623-3560 Fax: (202) 623-2177
Correo electrónico: hrd/srp@iadb.org

PARTICIPANTS

As of December 31, 2010, the total number of participants was 3,731, of which 2,040 were retirees, beneficiaries, and deferred participants. The accompanying chart and table below provide the details of the changes in the participant population over the last three years.

PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2010, el número total de participantes alcanzó a 3,731, de los cuales 2,040 eran jubilados, beneficiarios y participantes diferidos. El gráfico y el cuadro a continuación proveen detalles sobre las variaciones en la población de participantes durante los últimos tres años.



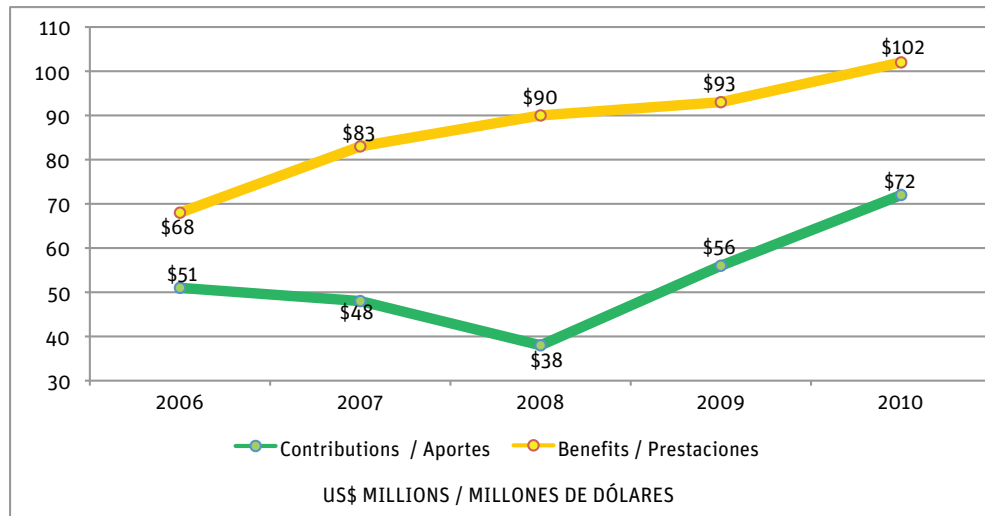
	Plan Participants as of December 31 Participantes del Plan al 31 de diciembre		
	2008	2009	2010
Active participants / Participantes activos	1,718	1,680	1,691
New participants / Nuevos participantes	242	134	147
Active participants who left the Plan / Participantes activos que dejaron el Plan	130	172	137
Pensions / Jubilaciones	71	80	63
Death in service / Fallecimientos en servicio	-	2	2
Withdrawals / Retiros	32	38	38
Transfers to other Int'l Orgs. / Transferencias a otros Org. Int.	-	2	1
Deferred Pensions / Jubilaciones diferidas	27	50	33
Data adjustment / Ajuste de datos	2	0	1
Total change during the year / Cambio total durante el año	114	(38)	11
Pensioners, beneficiaries and deferred participants / Jubilados, beneficiarios y participantes diferidos	1,865	1,969	2,040
Total Plan participants / Total de participantes del Plan	3,583	3,649	3,731

CONTRIBUTIONS AND BENEFIT PAYMENTS

Benefit payments from the Plan during 2010 totaled \$102 million, while contributions from the Bank and participants totaled \$72 million.

APORTES Y PAGOS POR PRESTACIONES

Los pagos por beneficios del Plan durante 2010 alcanzaron un total de \$102 millones, mientras que los aportes del Banco y participantes totalizaron \$72 millones.

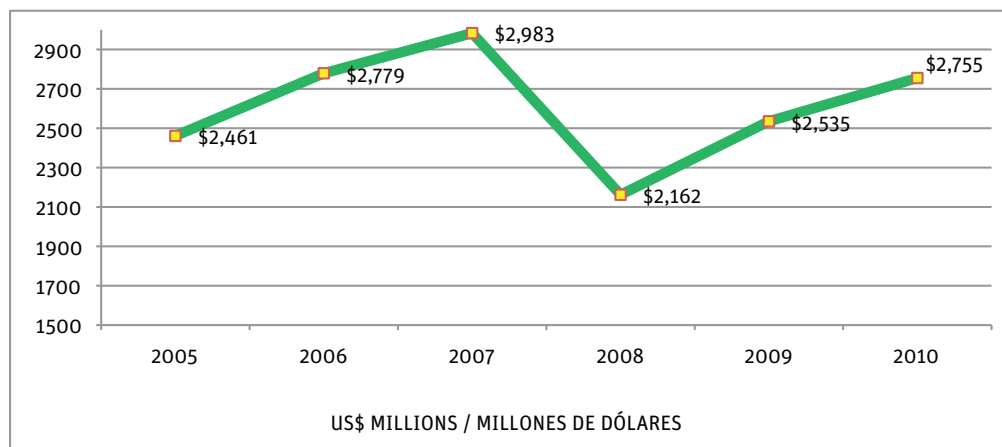


FUND VALUE

The market value of the Fund increased during 2010, continuing to offset some of the losses incurred during 2008.

VALOR DEL FONDO

El valor de mercado del Fondo aumentó durante 2010, siguiendo compensando algunas de las pérdidas sostenidas durante el año 2008.

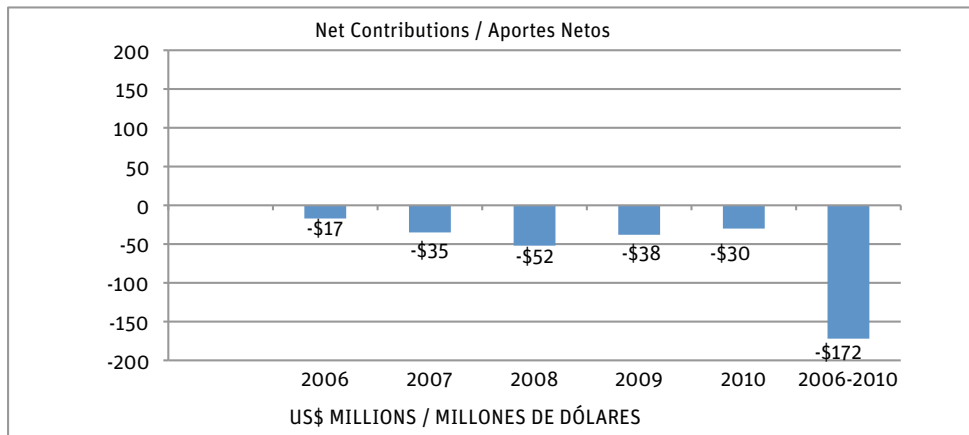


COMPONENTS OF FUND VALUE

The changes in the Fund's value are a combination of investment results and net contributions (contributions from employees and the Bank, less benefit payments)

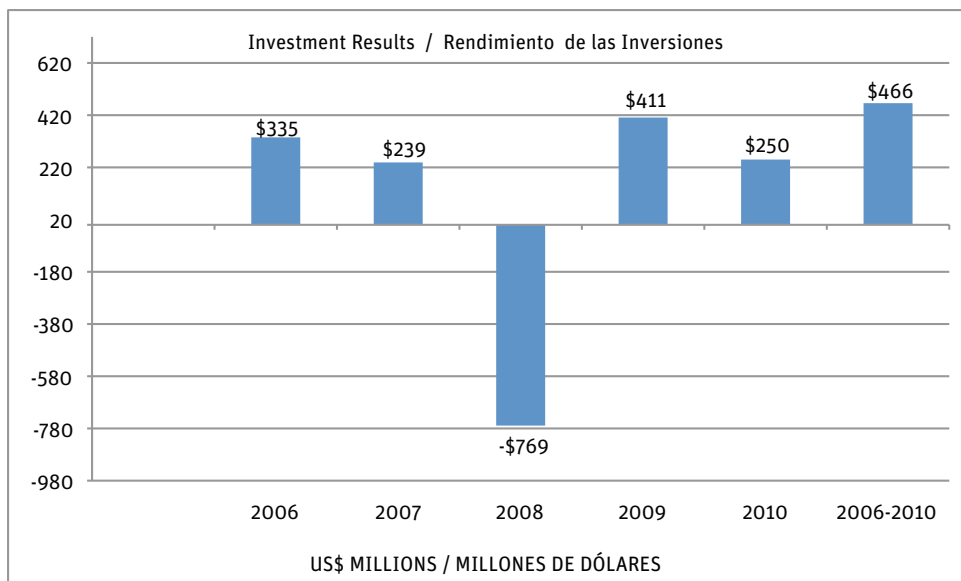
COMPONENTES DEL VALOR DEL FONDO

Los cambios en el valor del Fondo son una combinación del resultado de las inversiones y contribuciones netas (contribuciones de los empleados y del Banco, menos pagos por beneficios.)



Despite the dramatic decline in global equities, real estate and commodities markets in 2008, the Fund's investments have contributed \$466 million to the growth of the Fund over the past five years.

A pesar de la dramática baja en las acciones globales, bienes raíces y los mercados de productos básicos en 2008, las inversiones del Fondo han aportado \$466 millones al crecimiento del Fondo en los últimos cinco años.



INVESTMENT RESULTS

For 2010, the Staff Retirement Fund returned 10.3% versus 10.2% for its Policy Benchmark. Over the past 15 years, the Fund's average annual real return, i.e. inflation-adjusted and net of fees, is 5.2%.

RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

En 2010, el Fondo de Jubilación del Personal presentó un rendimiento de 10.3% en comparación con el 10.2% de la pauta de referencia de la política de inversiones. En los últimos 15 años, la rentabilidad real promedio del Fondo, es decir ajustada a la inflación y antes de deducir los gastos de custodia y gestión es 5.2%.

TOTAL RATES OF RETURN FOR THE PERIODS ENDING DECEMBER 31, 2010 / TASAS TOTALES DE RENTABILIDAD PARA LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Annualized / Anualizado					
	Twelve Months / Doce Meses	Last 3 Years / Últimos 3 años	Last 5 Years / Últimos 5 años	Last 10 Years / Últimos 10 años	Last 15 Years / Últimos 15 años
Total Staff Retirement Fund SRF / Total del Fondo de Jubilación del Personal FJP	10.3%	-0.7%	4.0%	5.3%	8.0%
Policy Benchmark / Pauta de referencia de la política de inversiones	10.2%	0.0%	4.2%	4.5%	7.7%
SRF Return After Fees / Rentabilidad del FJP después de comisiones	10.0%	-1.0%	3.7%	5.0%	7.7%
Consumer Price Index / Índice de precios al consumidor	1.5%	1.4%	2.2%	2.3%	2.4%
SRF Real Return / Rentabilidad real del FJP	8.4%	-2.4%	1.5%	2.6%	5.2%

FUND INVESTMENT POLICY

In 2010, the Pension Committee approved a new Investment Policy for the Staff Retirement Fund (SRF), which improves the diversification of the fund and reduces its expected volatility. The Policy has a new framework, which allocates the assets of the Fund into two categories, Return Strategies and Liabilities Strategies, based on their primary purpose in the Fund. The primary purpose of the Return Strategies is to generate growth to support the funding of the Staff Retirement Plan's liabilities while the primary purpose of the Liabilities Strategies is to hedge a portion of the interest rate and inflation risks of the Plan's liabilities. The

POLÍTICA DE INVERSIONES DEL FONDO

En el 2010, el Comité de Jubilaciones aprobó una nueva Política de Inversiones para el Fondo de Jubilación del Personal (FJP) la cual mejora la diversificación del fondo y reduce la volatilidad esperada. En el nuevo marco de la política se asignan los valores en dos categorías: Estrategias de Rentabilidad y Estrategias de Pasivos, basado en su propósito principal en el Fondo. El propósito primordial de las Estrategias de Rentabilidad es generar crecimiento para apoyar el financiamiento de los pasivos del Plan de Jubilación del Personal, mientras que el propósito primordial de las Estra-

Pension Committee set a target of 65% Return Strategies and 35% Liabilities Strategies, which was implemented in 2010. The Investment Committee will implement the new asset allocations following reviews of service providers. Presented below are the new Policy allocations and the actual allocations of the SRF at year-end 2010.

tegias de Pasivos es cubrir una porción del riesgo de las tasas de interés e inflación de los pasivos del Plan. El Comité de Jubilaciones estableció un objetivo de 65% Estrategias de Rentabilidad y 35% Estrategias de Pasivos, que fue implementado en el 2010. La Comisión de Inversiones implementará las nuevas clases de activos, después de analizar los gestores proveedores. Abajo se presentan la asignación en la Política de inversiones y la asignación efectiva al final del 2010.

ASSET CLASS / CATEGORIA DE ACTIVOS	POLICY ALLOCATION / ASIGNACIÓN EN LA POLÍTICA DE INVERSIONES	ACTUAL ALLOCATION / ASIGNACIÓN EFECTIVA	BENCHMARK
RETURN STRATEGIES / ESTRATEGIAS DE RENTABILIDAD			
U.S. Equities / Acciones estadounidenses	25%	29%	Russell 3000 Index / Índice Russell 3000
Non-U.S. Equities / Acciones no estadounidenses	24%	24%	MSCI EAFE, 50% U.S. dollar hedged Index / Índice MSCI EAFE, 50% U.S. dollar hedged
Emerging Markets Equities / Valores de mercados emergentes	4%	4%	MSCI Emerging Markets Free Index / Índice MSCI Emerging Markets Free
Emerging Markets Debt / Deuda de mercados emergentes	3%	3%	JP Morgan EMBI Global Diversified Index / Índice JP Morgan EMBI Global Diversified
Commodity Index Futures / Futuros de bienes básicos	3%	3%	S&P GSCI Index / Índice S&P GSCI
High Yield Fixed Income / Renta fija de alto rendimiento	2%	0%	Barclays Capital High Yield 2% Constrained Index / Índice Barclays Capital High Yield 2% Issuer Constrained
Public Real Estate / Inversiones públicas en bienes raíces	2%	0%	MSCI REIT Index / Índice MSCI REIT
Private Real Estate-Infrastructure / Inversiones privadas en bienes raíces-Infraestructura	2%	2%	NCREIF Property Index / Índice NCREIF Property
Total	65%	65%	
LIABILITIES STRATEGIES / ESTRATEGIAS DE PASIVOS			
U.S. Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) / Valores del Tesoro protegidos contra la inflación (TIPS)	15%	15%	Barclays Capital U.S. TIPS Index / Índice Barclays Capital U.S. TIPS
Long Duration Bonds / Bonos de larga duración	15%	15%	Barclays Capital Long Government / Credit Index / Índice Barclays Capital Long Government / Credit
Core (Intermediate Duration) Fixed Income / Valores de Renta fija	5%	4%	Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index / Índice Barclays Capital U.S. Aggregate Bond
Cash-Short-term Fixed Income / Efectivo- Renta fija a corto plazo	0%	1%	Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill Index / Índice Merrill Lynch 3 Month U.S. Treasury Bill
Total	35%	35%	

FINANCIAL STATEMENTS SUMMARY

NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
(Expressed in thousands of U.S. dollars)

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ASSETS / ACTIVOS	December 31 / 31 de diciembre	
	2010	2009
Cash / Efectivo	\$97,354	\$140,489
Investments / Inversiones	2,654,899	2,390,612
Accounts receivable / Cuentas por cobrar	6,383	5,198
Total / Total	2,758,636	2,536,299
Accounts payable / Cuentas por pagar	3,699	1,322
Net assets available / Activos netos disponibles	\$2,754,937	\$2,534,977

CHANGES IN ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS (Expressed in thousands of U.S. Dollars) /
CAMBIOS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Year ended December 31 Año Finalizado el 31 de diciembre	
	2010	2009
Net assets available for benefits (beginning of year) Activos netos disponibles para beneficios (principio de año)	\$2,534,977	\$2,161,996
Net investment income / Ingreso neto de Inversiones	249,929	410,747
Contributions from employer / Contribuciones del empleador	50,288	34,413
Contributions from participants / Contribuciones de los participantes	20,558	20,247
Transfer from Local Retirement Plan Transferencias desde el Plan de Jubilación del Personal Local	661	669
Transfer from other plans / Transferencias desde otros planes	82	368
Total contributions / Contribución total	71,589	55,697
Total benefit payments / Total de pagos por prestaciones	101,558	93,463
Net increase in net assets available for benefits Incremento neto de activos netos disponibles para prestaciones	219,960	372,981
Net assets available for benefits (end of year) Activos netos disponibles para beneficios (fin de año)	\$2,754,937	\$2,534,977

MEMBERS OF THE COMMITTEES / MIEMBROS DE LAS COMISIONES

PENSION COMMITTEE / COMISIÓN DE JUBILACIONES

Members / Miembros	Aternate Members / Miembros Suplentes
Luis Alberto Moreno, Chairperson / Presidente, Ex-officio	
Julie Katzman, Vice Chairperson / Vicepresidente Ex-officio	
Jaime Sujoy, Ex-officio	
Jacques Rogozinski, Ex-officio	
Gustavo Arnavat	Vacant / Vacante
Yasuhiro Atsumi	Gerald Duffy
Sérgio Portugal	Vacant / Vacante
Alex Foxley	Xavier Eduardo Santillán
Edward Bartholomew	Juan Eduardo Zuluaga
Roberto Vellutini	Hans Schulz
Claudia de Colstoun	Ana Rodriguez Ortiz
Martin Chrisney *	Ronaldo Rotter *
Ellen S. Mitchell *	Ileana Pinto *
Saul Hanono **	Sixto Aquino **
Robert Cole, Secretary / Secretario J. James Spinner, Legal Advisor / Asesor Legal	

ADMINISTRATION COMMITTEE / COMISIÓN ADMINISTRATIVA

Members / Miembros	Aternate Members / Miembros Suplentes
Roberto Vellutini, Chairperson / Presidente	Hans Schulz
Claudia de Colstoun, Vice Chairperson / Vicepresidente	Jorge Roldan
Joseph James Spinner	Janine Ferretti
Carmen Pages-Serra	Ana Catterton
Claudia Franco	Antoni Esteveordal
Cheryl W. Kfuri	Laura Profeta
Martin Chrisney *	Ronaldo Rotter *
Asunción Aguilá **	Arne Paulson **
Robert Cole, Secretary / Secretario Patricia Bermudez, Assistant Secretary / Secretario Asistente John S. Scott, Legal Advisor – Asesor Legal	

INVESTMENT COMMITTEE / COMISIÓN DE INVERSIONES

Members / Miembros	Aternate Members / Miembros Suplentes
Edward Bartholomew, Chairperson / Presidente	
Juan Eduardo Zuluaga, Vice Chairperson / Vicepresidente	
Luis Giorgio	
Laura Fan	Joseph Madamba, First Alternate / Primer Suplente
Guillermo Collich	Diego Flaiban, Second Alternate / Segundo Suplente
Ellen Mitchell *	Ileana Pinto *
Ira Kaylin **	Estaban Molfino **
Robert Cole, Secretary / Secretario E. Shepard Farrar, Assistant Secretary / Secretario Asistente John S. Scott, Legal Advisor / Asesor Legal	

* Elected Members representing active participants / Miembros elegidos representantes de los participantes activos

** Representatives of the Association of Retirees / Representantes de la Asociación de Retirados

