

# **CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES**

Estados financieros resumidos (no auditados)

30 de junio de 2018

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Balance general (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (\$161 y \$90 en efectivo restringido, respectivamente)		\$ 19,779	\$ 20,755
Cartera de valores	3 y 9	1,286,857	1,171,565
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos		1,087,672	958,177
Provisión para pérdidas en préstamos		(51,362)	(49,685)
		1,036,310	908,492
Inversiones de capital (\$40.345 y \$35.674 a valor razonable, respectivamente)		53,272	48,723
Títulos de deuda		15,233	6,723
Total inversiones relacionadas con el desarrollo	4 y 9	1,104,815	963,938
Cuentas a cobrar y otros activos	5	29,839	29,137
<b>Total activo</b>		<b>2,441,290</b>	<b>2,185,395</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	100,254	91,628
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		3,791	2,446
Empréstitos	7	699,263	646,741
<b>Total pasivo</b>		<b>803,308</b>	<b>740,815</b>
Capital			
Capital, valor nominal		1,542,860	1,512,480
Capital contribuido adicional		522,309	501,531
Contribuciones a cobrar de miembros		(593,331)	(730,597)
Total capital contribuido adicional	8	1,471,838	1,283,414
Ganancias acumuladas		217,017	208,471
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(50,873)	(47,305)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,637,982</b>	<b>1,444,580</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>\$ 2,441,290</b>	<b>\$ 2,185,395</b>

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Estado de resultados (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
		2018	2017
<b>Ingresos</b>			
Cartera de valores	3 y 9	\$ 14,364	\$ 9,811
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda	4 y 9		
Intereses y comisiones		29,291	21,577
Otros ingresos		2,443	2,287
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías		(3,621)	(3,177)
		<u>28,113</u>	<u>20,687</u>
Inversiones de capital	4 y 9		
Cambios en el valor razonable		680	1,176
Ganancia/(pérdida) por ventas neta		1	630
Dividendos		614	(83)
		<u>1,295</u>	<u>1,723</u>
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo		<u>29,408</u>	<u>22,410</u>
Otros ingresos			
Servicios de asesoría de partes vinculadas	11	32,055	32,235
Comisiones de movilización y otros ingresos		5,495	4,232
		<u>37,550</u>	<u>36,467</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>81,322</b>	<b>68,688</b>
Gastos por empréstitos	7	9,776	8,694
<b>Total ingresos/(gastos), neto de gastos por empréstitos</b>		<b>71,546</b>	<b>59,994</b>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos administrativos		52,392	37,678
Gasto de los planes de pensión y plan de posjubilación	12	8,881	5,567
(Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta		56	(681)
Otros gastos		1,671	1,151
<b>Total gastos operativos</b>		<b>63,000</b>	<b>43,715</b>
<b>Resultado del período - ganancia</b>		<b>\$ 8,546</b>	<b>\$ 16,279</b>

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

**Corporación Interamericana de Inversiones**  
**Estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditado)**  
**Cambios en el patrimonio neto (no auditado)**

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

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
		2018	2017
<b>Resultado del período - ganancia</b>		<b>\$ 8.546</b>	<b>\$ 16.279</b>
<b>Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>			
Ganancia/(pérdida) no realizada sobre la cartera de valores disponibles para la venta	3	(3.604)	2.856
Ganancia/(pérdida) no realizada sobre inversiones de capital disponibles para la venta	4	36	-
<b>Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(3.568)</b>	<b>2.856</b>
<b>Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>		<b>\$ 4.978</b>	<b>\$ 19.135</b>

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto	Total patrimonio neto
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>151,248</b>	<b>\$ 857,802</b>	<b>\$ 190,917</b>	<b>\$ (26,737)</b>	<b>\$ 1,021,982</b>
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017					
Resultado del período - ganancia		-	16,279	-	16,279
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto		-	-	2,856	2,856
Cambio en las acciones	-				
Pagos recibidos por capital		70,310	-	-	70,310
<b>Al 30 de junio de 2017</b>	<b>151,248</b>	<b>928,112</b>	<b>207,196</b>	<b>(23,881)</b>	<b>1,111,427</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>151,248</b>	<b>1,283,414</b>	<b>208,471</b>	<b>(47,305)</b>	<b>1,444,580</b>
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018					
Resultado del período - ganancia		-	8,546	-	8,546
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto		-	-	(3,568)	(3,568)
Cambio en las acciones	3,038				
Pagos recibidos por capital		188,424	-	-	188,424
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	<b>154,286</b>	<b>\$ 1,471,838</b>	<b>\$ 217,017</b>	<b>\$ (50,873)</b>	<b>\$ 1,637,982</b>

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Desembolsos de préstamos	\$ (235,701)	\$ (103,681)
Desembolsos de inversiones de capital	(3,889)	(7,771)
Amortización de préstamos	99,991	122,034
Rendimiento de inversiones de capital	58	2,192
Compras de títulos de deuda	(8,656)	-
Amortización de títulos de deuda	146	-
Procede de la venta de préstamos	4,000	-
Títulos disponibles para la venta		
Compras	(224,417)	(235,878)
Ventas y vencimientos	119,680	167,769
Inversión en activos fijos	(1,755)	(1,254)
Ingresos por venta de activos recuperados	-	1,376
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>\$ (250,543)</b>	<b>\$ (55,213)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Procede de la emisión de deuda	80,388	10,044
Amortización de empréstitos	(24,773)	(14,225)
Pagos recibidos por capital	188,424	70,310
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>\$ 244,039</b>	<b>\$ 66,129</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
Resultado del período - ganancia	8,546	16,279
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio del valor razonable de las inversiones en fondos de capital	(680)	(1,176)
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	3,621	3,177
Cambio del valor razonable de la cartera de valores incluidos en los resultados	(2,150)	(1,903)
(Ganancia)/pérdida realizada sobre ventas de inversiones de capital	-	(630)
Cambios en cuentas a cobrar y otros activos	(805)	(505)
Cambios en cuentas a pagar y otros pasivos	9,568	(284)
Cambios en la cartera de valores mantenidos para su negociación	(16,294)	(25,745)
Otros, neto	3,724	1,584
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas</b>	<b>\$ 5,530</b>	<b>\$ (9,203)</b>
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(2)	47
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(976)	1,760
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	20,755	23,459
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio</b>	<b>\$ 19,779</b>	<b>\$ 25,219</b>
Revelación complementaria:		
Intereses pagados durante el período	\$ 8,266	\$ 8,037

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

### Entidad y operaciones

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o la Corporación), organismo internacional establecido en 1986 e inició sus operaciones en 1989 y es propiedad de sus países miembros. Estos incluyen 26 países miembros ubicados en América Latina y el Caribe (los países miembros regionales en desarrollo) y 19 miembros de otros países. La Corporación tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus países miembros regionales en desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas para complementar las actividades del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). La Corporación ofrece financiamiento a través de préstamos, inversiones en títulos de deuda, garantías e inversiones de capital en las que el capital necesario no se encuentra disponible en el mercado en condiciones adecuadas. La Corporación también gestiona financiamiento adicional para proyectos provenientes de otros inversores y prestamistas, ya sea a través de financiamiento conjunto o por medio de préstamos sindicados, participaciones en préstamos y garantías. Además, la Corporación brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes. En noviembre de 2017, la Corporación adoptó una nueva marca y ahora se refiere a sí misma como BID Invest. Este cambio de marca no implicó una modificación de la razón social de la Corporación. La Corporación es un organismo internacional autónomo y miembro del grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye al BID y al Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

### 1. Bases de presentación

Se ha resumido u omitido cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por su sigla en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios. Las referencias que se hacen en estas notas a los US GAAP emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de normas de contabilidad (ASC, por su sigla en inglés) del FASB, a veces denominado como la Codificación o las ASC.

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y las notas adjuntas están expresadas, a menos que se indique lo contrario, en miles de dólares estadounidenses (US\$ o \$), que es la moneda funcional y de presentación de la Corporación.

### 2. Resumen de las principales políticas contables

**Uso de estimaciones.** La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan las cifras presentadas de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período de presentación. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la determinación de la razonabilidad de las provisiones para pérdidas en préstamos, la provisión para pérdidas en garantías, la evaluación del deterioro no temporal de los títulos de capital directos y los títulos de deuda disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones en préstamos y capital, los títulos de deuda, los empréstitos y la determinación del costo periódico neto de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación, y el valor presente de las obligaciones de las prestaciones. Existen riesgos e incertidumbres inherentes a las operaciones de la Corporación que incluyen los posibles impactos de las cambiantes condiciones económicas en los clientes de la Corporación y los mercados mundiales de inversión que podrían tener efectos adversos en la situación financiera de la Corporación.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.** La inversión en instrumentos de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, distintos de los valores mantenidos para su negociación, se consideran equivalentes de efectivo. La Corporación puede mantener depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por su sigla en inglés). Además, el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo restringido relacionado con los costos de originación de proyectos de terceros.

**Cartera de valores.** Como parte su estrategia general de gestión de cartera y con el fin de proporcionar liquidez y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo, la Corporación invierte en títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y agencias. Estas inversiones pueden

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

incluir bonos, efectos, letras, certificados de depósito, papeles comerciales y fondos de inversión a tasa fija o variable.

Los títulos de la cartera de valores se clasifican según la intención de la Administración a la fecha de compra. Las compras y ventas de la cartera de valores se registran en base a la fecha de negociación. Se utiliza el método FIFO (primero en entrar primero en salir) para determinar el costo base de los valores vendidos. La cartera de inversión clasificada como mantenida para su negociación se registra a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas en ingresos de la Cartera de valores<sup>1</sup>. Los títulos de la cartera de valores clasificados como disponibles para la venta se registran a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto. Los intereses y dividendos de los títulos, la amortización de primas, el valor de los títulos comprados con descuento, y las ganancias y pérdidas realizadas de los títulos mantenidos para su negociación y disponibles para la venta se registran en ingresos de la Cartera de valores.

Los títulos disponibles para la venta se evalúan para determinar su deterioro no temporal. La Corporación considera varios factores a la hora de determinar si la reducción del valor razonable es no temporal, incluidos la situación financiera del emisor, los efectos de las modificaciones de las tasas de interés y los diferenciales de crédito, el período de recupero esperado y otra información cuantitativa y cualitativa. La evaluación de los títulos para determinar su deterioro es un proceso que se encuentra sujeto a la estimación, el juicio y la incertidumbre, y busca determinar si las reducciones del valor razonable de la cartera de valores deben reconocerse en las ganancias del período actual. Los riesgos e incertidumbres incluyen modificaciones de las condiciones económicas generales y cambios futuros de las evaluaciones de los factores mencionados. Se espera que tales factores se modifiquen en el futuro. En el caso de los deterioros considerados no temporales, la parte de crédito de la pérdida se reconoce en ganancias y la parte no crediticia, en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto.

**Préstamos.** Los préstamos se registran como activos en el momento de su desembolso y sobre la base del monto del capital pendiente de amortización, ajustado por la provisión para pérdidas en préstamos. La Corporación puede obtener garantías reales o de terceros.

La Corporación clasifica su cartera de préstamos como préstamos a instituciones financieras o préstamos a empresas. Se otorgan préstamos a empresas que operan en una serie de sectores que se detallan en la Nota 4. Los préstamos de la Corporación pueden ser con garantía o sin garantía. Los préstamos con garantía pueden contar con garantías hipotecarias y otras formas de garantías reales, además de garantías de terceros.

**Provisión para pérdidas en préstamos.** La provisión por pérdidas en préstamos representa la estimación que realiza la Administración de las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos a la fecha del balance general y se registra como una reducción de los préstamos. Los cambios en la provisión para pérdidas en préstamos se registra en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías en el estado de resultados. Se requiere un grado considerable de juicio para estimar la provisión para pérdidas, que incluye la determinación de calificaciones de riesgo apropiadas, la posible gravedad de las pérdidas, el rendimiento esperado de los préstamos individuales, las condiciones económicas en América Latina y el Caribe, y otros factores diversos. La Corporación considera que la provisión para pérdidas en préstamos es adecuada a la fecha del balance general; no obstante, es posible que resulte necesario realizar cambios futuros en la provisión para pérdidas en préstamos de acuerdo con las modificaciones de los factores antes mencionados.

La provisión para pérdidas en préstamos refleja las estimaciones tanto de las pérdidas probables inherentes a la cartera, pero que aún no han sido identificadas específicamente (provisión general), como de las pérdidas probables identificadas (provisión específica).

En el caso de la provisión general, la estimación para pérdidas en préstamos se establece mediante un sistema de clasificación del riesgo de crédito interno que estima la pérdida probable inherente a la cartera sobre la base de diferentes análisis. La provisión general para cada exposición de préstamo considera: (i) el porcentaje de probabilidad de incumplimiento de cada categoría de riesgo y el período en el que surge la pérdida correspondiente; (ii) el monto de la exposición crediticia en cada una de estas categorías, y (iii) la tasa de pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por su sigla en inglés).

---

<sup>1</sup> Las referencias a rubros de los estados financieros se identifican con la letra inicial del nombre de la cuenta en mayúsculas cada vez que aparece en las notas a los estados financieros.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

Cada préstamo se controla y califica de manera individual como mínimo una vez al año mediante la asignación de la correspondiente tasa de probabilidad de incumplimiento de pago y la tasa LGD.

- Probabilidad de incumplimiento de pago. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas de los prestatarios, incluidas, a título enunciativo: la experiencia e información de mercado disponible, el riesgo país, los antecedentes históricos de pérdidas en créditos similares, el riesgo de correlación o contagio de pérdidas entre mercados, el incumplimiento de contratos de garantía o apoyo celebrados con patrocinadores, así como un análisis de los estados financieros y demás información brindada por el prestatario. El resultado de la tarjeta de puntuación produce una calificación de riesgo interno comparable a la calificación crediticia de emisor a largo plazo publicada por Standard & Poor's (S&P). La calificación crediticia se correlaciona con la probabilidad de incumplimiento de pago de acuerdo con la última publicación del "Annual Global Corporate Default Study and Rating Transitions" de S&P, según lo aprobado por la Administración.
- Tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento. La Corporación calcula una tasa LGD por cada préstamo o garantía. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas de las operaciones, incluidas, a título enunciativo: la antigüedad del instrumento, el tipo de garantía real, las garantías de terceros y el riesgo de la jurisdicción o los derechos de los acreedores en virtud de la ley del país respectivo. La tarjeta de puntuación genera una tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento que se calibra con los datos empíricos recabados durante más de 20 años de información de pérdidas históricas por parte de S&P.

La Corporación utiliza estos datos externos para calcular la provisión para pérdidas en préstamos, debido a la limitada experiencia de la institución en pérdidas históricas, el volumen relativamente pequeño de las operaciones (menos de 250 préstamos) y la variación de la envergadura de los préstamos, sectores y distribución geográfica de la cartera.

Para las provisiones específicas y los préstamos evaluados por deterioro, la determinación de la provisión para pérdidas probables identificadas refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se basa en el análisis periódico de cada uno de los préstamos. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva del préstamo según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la finalidad de la Corporación y a la naturaleza de los préstamos, los valores de los mercados secundarios no suelen encontrarse disponibles.

La Corporación considera que un préstamo se ha deteriorado cuando, sobre la base de la información y los hechos actuales, resulta probable que la Corporación no pueda recuperar la totalidad de los importes adeudados en virtud de las condiciones contractuales del préstamo. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que un préstamo se ha deteriorado incluyen las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado con las garantías reales subyacentes, la disposición y capacidad del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

Más aun, la modificación de un préstamo se considera una reestructuración de deuda problemática cuando el prestatario tiene dificultades financieras y la Corporación le otorga una concesión que de otra forma no hubiera otorgado para maximizar los recuperos del préstamo existente. Un préstamo reestructurado mediante una reestructuración de deuda problemática se considera deteriorado hasta su cancelación, pero no es necesario revelarlo como tal después del año de su reestructuración, si el acuerdo de reestructuración establece una tasa de interés igual o mayor que la tasa que la Corporación estaba dispuesta a aceptar en el momento de la reestructuración en relación con un nuevo préstamo con un riesgo comparable, y el préstamo no se considera deteriorado en base a las condiciones especificadas en el acuerdo de reestructuración. En la Nota 4 se incluye Información adicional.

Los préstamos se dan de baja cuando la Corporación ha agotado todos los medios de recupero, reduciendo el préstamo y la provisión para pérdidas en préstamos relacionada. Estas reducciones de la provisión se

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

compensan parcialmente con los recuperos, de existir, relacionados con los préstamos dados de baja con anterioridad.

**Reconocimiento de ingresos generados por préstamos.** Los intereses y comisiones se reconocen en los períodos en los que se generan. Generalmente, los préstamos se consideran improductivos cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. La Corporación no devenga ganancias sobre los préstamos considerados improductivos y los intereses no cobrados devengados sobre un préstamo considerado improductivo se desafecta de ganancias y se reconoce como ganancia solo cuando se recibe el pago, y se lo vuelve a considerar productivo una vez que la Administración ha llegado a la conclusión que el prestatario ha demostrado capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital. Los intereses no reconocidos en el pasado, pero capitalizados como parte de una restructuración de deuda se registran como ganancia diferida, se incluyen en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos dentro del balance general y se cargan a resultados solo cuando se ha recibido el capital relacionado. Esta capitalización se considera en el cómputo de la Provisión para pérdidas en préstamos en el balance general.

Las comisiones y costos de originación de préstamos neto, incluidos en el rubro Cuentas a cobrar y otros activos del balance general, se difieren y amortizan a lo largo de la vida del préstamo por el método lineal, que se aproxima a la forma en que se reflejarían los costos según el método de interés efectivo.

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

Las inversiones de capital directas, respecto de las cuales la Corporación mantiene cuentas específicas –ni una participación controladora ni influencia significativa–, se registran al costo menos deterioro, de existir, o, si estas inversiones cotizan en mercados que brindan valores razonables fácilmente determinables, se las registra como títulos disponibles para la venta a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto de acuerdo con la ASC 320 *Inversiones*. El deterioro de las inversiones de capital directas se evalúa al menos una vez al año sobre la base de la última información financiera, el desempeño operativo y otra información pertinente, que incluye las condiciones macroeconómicas, las tendencias específicas de la industria, el rendimiento histórico de la empresa y la intención de la Corporación de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se define el deterioro y se llega a la conclusión de que no es temporal, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor libro de la inversión. Las pérdidas por deterioro no se desafectan en relación con los recuperos posteriores del valor razonable de la inversión a menos que se vendan con ganancia.

Para las SRL, la Corporación eligió la opción del valor razonable de acuerdo con la ASC 825, *Instrumentos financieros*. Como recurso práctico, la Corporación se basa en el valor actual neto (VAN) informado por el administrador de la SRL como medida de valor razonable. Los VAN proporcionados por el administrador de la SRL se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes a la fecha de presentación de los estados financieros. Las inversiones respecto de las que el VAN se utiliza como valor razonable (a) no tienen un valor razonable fácilmente determinable y (b) preparan estados financieros coherentes con los principios de medición de una sociedad de inversión o tienen los atributos de una sociedad de inversión.

**Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital.** Los dividendos y participaciones en las ganancias generadas por las inversiones de capital que se contabilizan por el método de costo menos deterioro se registran como ganancia y se informan dentro de Dividendos en el estado de resultados cuando se declaran y pagan tales distribuciones. Las ganancias y pérdidas por la venta y el rescate de inversiones de capital contabilizadas mediante el método de costo menos deterioro se registran como ganancia en Ganancia/(pérdida) por ventas, neta en el estado de resultados en el momento en que se dispone de ellas.

Para las SRL registradas a valor razonable en virtud de la opción de valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se consideran para determinar el VAN y se registran dentro del Evolución del valor razonable de las inversiones de capital en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones se registran como cambios del saldo pendiente de las SRL y se reflejan en Inversiones de capital en el balance general.

**Inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo.** Los títulos de deuda que se encuentran en la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo se clasifican como mantenidas hasta su vencimiento y se registran a costo amortizado en el balance general. Estos títulos de deuda se evalúan para determinar su

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

deterioro no temporal al menos anualmente. Los intereses de los títulos de deuda se incluyen en Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo dentro del estado de resultados.

**Entidades de interés variable.** La ASC 810, *Consolidación*, establece la consolidación cuando la entidad en cuestión es la beneficiaria primaria de una entidad de interés variable (VIE, por su sigla en inglés) o, si una entidad no reúne los elementos necesarios de una VIE, se debe realizar la consolidación si la entidad en cuestión cuenta con una participación controladora y/o posee poder de voto en la entidad. La Corporación llegó a la conclusión de que no es la beneficiaria primaria de ninguna VIE. Además, la Corporación no cuenta con un interés variable significativo en ninguna VIE que exija su presentación en notas a los estados financieros. De manera similar, la Corporación no mantiene una participación controladora ni posee poder de voto mayoritario en ninguna otra entidad; tampoco ejerce influencia significativa sobre otras entidades.

**Reconocimiento de ingresos generados por servicios de asesoría.** La naturaleza de los servicios ofrecidos al BID y las correspondientes comisiones, se definen en una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla en inglés). Los servicios de asesoría más importantes se relacionan con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. Los ingresos se reconocen en el momento en el que se prestan los servicios, ya que las comisiones correspondientes son determinables y puede asegurarse su cobro de manera razonable. Similarmente, la Corporación recibe honorarios por servicios de administración de proyectos y administración general, por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales afiliados con la Corporación o el BID. En la Nota 11 se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas.

**Garantías.** La Corporación ofrece garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos asumidos o en relación con valores emitidos, en apoyo a proyectos ubicados en un país miembro para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia variedad de operaciones comerciales. Las garantías financieras son compromisos emitidos por la Corporación para garantizar el pago a terceros por parte de los prestatarios. La política de la Corporación sobre las garantías reales exigidas con respecto a estos instrumentos y sobre los tipos de garantías reales mantenidos es generalmente la misma que para los préstamos. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que la Corporación suscribe el contrato de garantía, se consideran activas cuando se incurre en la obligación financiera subyacente ante el tercero e invocadas cuando se ejerce la obligación de la Corporación 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 la fecha de emisión a valor razonable. El pasivo contingente relacionado con la garantía financiera se reconoce cuando resulta probable que la garantía se ejecute y cuando puede estimarse razonablemente el monto de la garantía. La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías dentro del estado de resultados. Se reconocen los ingresos por comisiones de garantía a medida que la Corporación queda liberada del riesgo y de su obligación de estar dispuesta al pago. Si se ejecutan las garantías, el monto desembolsado se registra como una inversión en préstamos y se establecen reservas específicas sobre la pérdida probable estimada.

**Empréstitos.** Para asegurar que los fondos se encuentren disponibles de manera a cumplir con las necesidades de liquidez operativa, la Corporación recurre a mercados de capital internacionales donde ofrece sus títulos de deuda a los inversores. Los empréstitos de la Corporación se registran 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 Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

El saldo no amortizado de los costos de emisión de deuda relacionados con un pasivo por deuda reconocido se incluye como deducción directa del valor libro del pasivo por deuda en el rubro Empréstitos en el balance general.

Los gastos por intereses sobre los empréstitos se reconocen por el método de lo devengado y se incluyen en el rubro Gastos por empréstitos dentro del estado de resultados.

**Activo fijo e intangible.** El activo fijo e intangible (costos de software) se presenta al costo menos depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

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. En la Nota 5 se incluye información adicional sobre el activo fijo e intangible.

**Revaluación de operaciones en moneda extranjera.** Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar estadounidense se reconocen 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 se incluyen en el rubro (Ganancia)/pérdida por operaciones en moneda extranjera neta, en el estado de resultados.

**Mediciones del valor razonable.** La Codificación 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 de mercado actuales. 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, la Corporación utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos 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 que los participantes del mercado utilizarían para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la información del mercado proporcionada por fuentes independientes de la Corporación. Se consideran datos no observables aquellos que reflejan las presunciones de la Corporación acerca de las premisas que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la mejor información disponible dadas las circunstancias. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1: 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 la cartera de valores que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

- Nivel 2: 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 títulos de la cartera de valores que no se negocian activamente e incluyen principalmente inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos y empréstitos estructurados.

- Nivel 3: valuaciones basadas en datos no observables que son relevantes para la medición del valor razonable en su conjunto.

Los activos que utilizan datos de Nivel 3 incluyen préstamos, inversiones de capital directas y títulos de deuda relacionados con el desarrollo cuyo deterioro también se mide o se divulga a valor razonable.

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

razonable requiere un mayor grado de juicio. Por consiguiente, 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 la Corporación se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales (incluido el vencimiento), 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, *Mediciones del valor razonable*, el impacto de los diferenciales de crédito propios de la Corporación también se consideraría 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.

**Participaciones en préstamos.** La Corporación moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. La Corporación es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones 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 aplicables se registran como ventas y no se incluyen en el balance general de la Corporación.

**Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación.** El Grupo BID cuenta con tres planes de prestaciones jubilatorias definidos: El Plan de Jubilación del Personal (SRP, por su sigla en inglés), el Plan Complementario de Jubilación del Personal (CSR, por su sigla en inglés) y el Plan de Jubilación Local (LRP, por su sigla en inglés) (los Planes de Jubilación y el LRP), que cubren al personal de las entidades del Grupo BID. De acuerdo con los Planes de Jubilación y el LRP, las prestaciones se basan en los años de antigüedad y el nivel de remuneración, y se financian con las contribuciones realizadas por los empleados, la Corporación y el BID, de conformidad con las disposiciones de los Planes de Jubilación y el LRP. Todas las contribuciones a los Planes de Jubilación y el LRP son irrevocables y se mantienen de manera independiente en fondos de jubilación con el único fin de realizar los pagos de las prestaciones de los Planes de Jubilación y el LRP.

El Grupo BID también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones a los jubilados. El personal que se jubila recibe una jubilación mensual del BID o la Corporación y aquellos que reúnen ciertos requisitos son elegibles para recibir prestaciones de posjubilación de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por su sigla en inglés). Los jubilados realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. La Corporación y el BID aportan el resto de los costos del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial. Aunque todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de la Corporación y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado solo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

Tanto el BID como la Corporación patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleado presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de la Corporación en los costos, activos y obligaciones de estos Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración - Prestaciones jubilatorias*.

Los costos periódicos netos de las prestaciones asignados a la Corporación se incluyen en el rubro Gasto de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación en el estado de resultados. La capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el plan correspondiente se encuentra capitalizado y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el plan respectivo presenta una situación de subcapitalización en el balance general. En la Nota 12, se incluye información adicional sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

**Impuestos.** La Corporación, 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. La Corporación también está exenta de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

**Cambios en las políticas contables y de información financiera.** En mayo de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) publicó la Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés) 2014-9, *Ingresos en virtud de contratos con clientes (Tema 606)*, que reemplaza los requisitos y la norma anteriores sobre reconocimiento de ingresos. Esta nueva norma no es de aplicación a instrumentos financieros ni garantías. Se emitieron normas complementarias en forma de ASU adicionales relacionadas con el tema de reconocimiento de ingresos. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2019 y en 2020 para los períodos intermedios. En la actualidad, la Corporación se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En enero de 2016, el FASB publicó la ASU 2016-01, *Instrumentos financieros - General: Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros* y en febrero de 2018 el FASB emitió la ASU 2018-03, *Correcciones técnicas y mejoras a Instrumentos financieros - General (Subtema 825-10)* relacionada con la ASU 2016-01. Las modificaciones del modelo actual de principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América afectan primordialmente la contabilidad de las inversiones de capital y los requerimientos para la presentación y revelación de los instrumentos financieros. La contabilidad de otros instrumentos financieros, como préstamos, inversiones en títulos de deuda y otros pasivos financieros casi no sufrió modificaciones. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2019 y en 2020 para los períodos intermedios. En la actualidad, la Corporación se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En febrero de 2016, el FASB publicó la ASU 2016-02, *Arrendamientos (Tema 842)*. El FASB publicó esta ASU con el objeto de mejorar la transparencia y la posibilidad de hacer comparaciones entre distintas organizaciones consignando los activos y pasivos arrendados en el balance general y divulgando información clave sobre los contratos de arrendamiento. Para ello, el FASB modificó la Codificación y creó el Tema 842, que reemplaza el *Tema 840, Arrendamientos*. La principal diferencia respecto de lo dispuesto anteriormente por los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América y el Tema 840 reside en que los arrendatarios reconocen como activos y pasivos aquellos arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos conforme a lo dispuesto por los principios mencionados anteriores. El principio básico del Tema 842 es que el arrendatario debe reconocer los activos y pasivos derivados de los arrendamientos en el balance general. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2020 y en 2021 para los períodos intermedios. En la actualidad, la Corporación se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En junio de 2016, el FASB publicó la ASU 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de las pérdidas crediticias en los instrumentos financieros*. Las modificaciones a esta ASU afectan a aquellas entidades que tengan activos financieros e inversiones netas en arrendamientos que no se contabilicen a valor razonable en el resultado del período. Las modificaciones afectan los préstamos, los títulos de deuda, los deudores comerciales, las inversiones netas en arrendamientos, los riesgos crediticios fuera del balance general, las cuentas a cobrar por reaseguros y todo otro activo financiero que no se excluya del alcance que tenga el derecho contractual de recibir efectivo. Las modificaciones reemplazan la metodología de deterioro por pérdida incurrida de los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América actuales por una metodología que refleja las pérdidas crediticias previstas y exige la consideración de una serie más amplia de datos razonables y fundamentados para determinar las estimaciones de pérdidas crediticias. El uso de información de pronósticos incorpora información más oportuna en la estimación de las pérdidas crediticias previstas, que resultará más útil para los usuarios de los estados financieros. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2021 y en 2022 para los períodos intermedios. Se permite su adopción anticipada y se encuentra bajo consideración para 2020. Las modificaciones de esta ASU se aplican mediante un ajuste de efecto acumulativo en las ganancias acumuladas a partir del comienzo del primer periodo contable en el que tengan vigencia (es decir, un enfoque de modificación retrospectiva). En la actualidad, la Corporación se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En marzo de 2017, el FASB publicó la ASU 2017-07, *Remuneración - Prestaciones jubilatorias (Tema 715): Mejorar la presentación del costo periódico neto de las jubilaciones y el costo periódico neto de las prestaciones de posjubilación*. Las modificaciones de esta ASU requieren que el empleador informe el componente del costo por servicio en la misma línea o las mismas líneas que otros costos de remuneración que surgen de los servicios prestados por los empleados pertinentes durante el período. El resto de los componentes del costo neto de las prestaciones deberán presentarse en el estado de resultados de manera independiente del costo por servicio. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2019 y en 2020 para los períodos intermedios.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

En marzo de 2017, el FASB emitió la ASU 2017-08, *Cuentas a cobrar - Comisiones no reembolsables y otros costos (Subtema 310-20): Amortización de primas por compra de títulos de deuda exigibles*. La modificación de esta ASU reduce el período de amortización a la primera fecha de rescate para ciertos títulos de deuda exigibles comprados mantenidos con prima a la fecha de reembolso más temprana. Para la Corporación, esta ASU entrará en vigencia en 2020 y en 2021 para los períodos intermedios. En la actualidad, la Corporación se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

### 3. Cartera de valores

Los valores mantenidos para su negociación consisten en (miles de US\$):

	<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Inversiones en títulos corporativos	\$ 99.188	\$ 98.679
Inversiones en títulos del Estado	56.831	41.835
<b>Total</b>	<b>\$ 156.019</b>	<b>\$ 140.514</b>

La ganancia no realizada neta sobre valores mantenidos aún para su negociación ascendió a \$74 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (ganancia no realizada neta de \$794 mil en el período seis meses terminado el 30 de junio de 2017) y se presentan en el rubro ingresos por Cartera de valores en el estado de resultados.

El valor razonable de títulos disponibles para la venta es el siguiente (miles de US\$):

	<b>30 de junio de 2018</b>			
	<b>Costo amortizado</b>	<b>Ganancias brutas no realizadas</b>	<b>Pérdidas brutas no realizadas</b>	<b>Valor razonable</b>
Inversiones en títulos corporativos	\$ 853.003	\$ 1.837	\$ (4.904)	\$ 849.936
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	207.471	7	(1.902)	205.576
Inversiones en títulos del Estado	48.039	-	(324)	47.715
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	28.079	-	(468)	27.611
<b>Total</b>	<b>\$ 1.136.592</b>	<b>\$ 1.844</b>	<b>\$ (7.598)</b>	<b>\$ 1.130.838</b>

	<b>31 de diciembre de 2017</b>			
	<b>Costo amortizado</b>	<b>Ganancias brutas no realizadas</b>	<b>Pérdidas brutas no realizadas</b>	<b>Valor razonable</b>
Inversiones en títulos corporativos	\$ 787.223	\$ 2.165	\$ (2.679)	\$ 786.709
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	197.986	7	(1.147)	196.846
Inversiones en títulos del Estado	29.894	-	(271)	29.623
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	18.096	-	(223)	17.873
<b>Total</b>	<b>\$ 1.033.199</b>	<b>\$ 2.172</b>	<b>\$ (4.320)</b>	<b>\$ 1.031.051</b>

El plazo durante el que cada título disponible para la venta permaneció en situación de pérdida no realizada continua es el siguiente (miles de US\$):

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

	30 de junio de 2018					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada
Inversiones en títulos corporativos	\$ 330.261	\$ (3.234)	\$ 102.019	\$ (1.670)	\$ 432.280	\$ (4.904)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	148.925	(1.846)	41.146	(56)	190.071	(1.902)
Inversiones en títulos del Estado	18.101	(7)	29.614	(317)	47.715	(324)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	27.611	(468)	-	-	27.611	(468)
<b>Total</b>	<b>\$ 524.898</b>	<b>\$ (5.555)</b>	<b>\$ 172.779</b>	<b>\$ (2.043)</b>	<b>\$ 697.677</b>	<b>\$ (7.598)</b>

	31 de diciembre de 2017					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada
Inversiones en títulos corporativos	\$ 288.923	\$ (1.582)	\$ 110.395	\$ (1.097)	\$ 399.318	\$ (2.679)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	131.957	(1.034)	54.889	(113)	186.846	(1.147)
Inversiones en títulos del Estado	-	-	29.623	(271)	29.623	(271)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	17.873	(223)	-	-	17.873	(223)
<b>Total</b>	<b>\$ 438.753</b>	<b>\$ (2.839)</b>	<b>\$ 194.907</b>	<b>\$ (1.481)</b>	<b>\$ 633.660</b>	<b>\$ (4.320)</b>

Los cambios en títulos disponibles para la venta reconocidos en el rubro Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (miles de US\$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2018	2017
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (3.548)	\$ 2.853
Reclasificación de ganancia/(pérdida) a resultado neto	(56)	3
<b>Total reconocido en ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con la cartera de valores disponibles para la venta</b>	<b>\$ (3.604)</b>	<b>\$ 2.856</b>

Las ventas de títulos disponibles para venta ascendieron a \$10,1 millones durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (\$113,8 millones durante el período seis meses terminado el 30 de junio de 2017). Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$56 mil y no hubo pérdidas brutas realizadas por la venta de títulos disponibles para la venta durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (ganancias brutas realizadas de \$242 mil y pérdidas brutas realizadas de \$245 mil durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

La Corporación utiliza una política crediticia estricta que exige que la cartera de valores esté formada por títulos con grado inversor y muy alta calidad crediticia. Al 30 de junio de 2018, todas las pérdidas no realizadas de la cartera de inversiones surgen de los movimientos de fijación de precios temporarios en el entorno del mercado actual y no se reconoció ningún deterioro crediticio no temporal para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Además, en el caso de los valores en situación de pérdida no realizada, la Corporación no tiene intención de vender títulos de su cartera de instrumentos disponibles para la venta y es más probable que improbable que no se vea obligada a vender estos títulos antes de recuperar el componente no crediticio reconocido en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

El vencimiento de los títulos disponibles para la venta es el siguiente (miles de US\$):

	<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Menos de un año	\$ 270.742	\$ 207.904
Entre uno y cinco años	860.096	823.147
<b>Total</b>	<b>\$ 1.130.838</b>	<b>\$ 1.031.051</b>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la ganancia por intereses neta de la amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento, ascendió a \$11,8 millones (\$7,7 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

#### 4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

La Corporación cuenta con métricas específicas de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados con las concentraciones geográficas o sectoriales. Las inversiones relacionadas con el desarrollo de la Corporación son el resultado de actividades de préstamo e inversión que incluyen préstamos, inversiones de capital directas e inversiones en SRL, títulos de deuda y garantías que promueven el desarrollo económico de los Países Miembros en Desarrollo Regionales de la Corporación a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas. La cartera de la Corporación se clasifica como instituciones financieras y empresas. Todas las inversiones relacionadas con el desarrollo se evalúan de manera individual para monitorear y analizar el desempeño crediticio y el riesgo de mercado.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

La cartera activa por país y sector es la siguiente (miles de US\$):

	30 de junio de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Préstamo	Capital	Títulos de deuda	Total	Préstamo	Capital	Títulos de deuda	Total
Brasil	\$ 163.601	\$ 4.783	\$ -	\$ 168.384	\$ 128.500	\$ 3.714	\$ -	\$ 132.214
Chile	151.584	203	-	151.787	136.208	632	-	136.840
Argentina	117.290	-	-	117.290	93.213	-	-	93.213
México	89.097	12.931	-	102.028	60.183	12.854	-	73.037
Costa Rica	79.658	-	-	79.658	88.227	-	-	88.227
Uruguay	62.589	-	15.233	77.822	54.930	-	6.723	61.653
Ecuador	64.061	-	-	64.061	74.168	-	-	74.168
Guatemala	58.500	-	-	58.500	65.732	-	-	65.732
Regional <sup>(1)</sup>	24.392	29.848	-	54.240	24.923	25.776	-	50.699
Colombia	51.114	2.507	-	53.621	13.862	2.625	-	16.487
Panamá	52.743	-	-	52.743	56.343	-	-	56.343
Honduras	42.427	-	-	42.427	23.983	-	-	23.983
Perú	40.189	-	-	40.189	43.714	-	-	43.714
El Salvador	23.496	-	-	23.496	20.369	-	-	20.369
Nicaragua	23.484	-	-	23.484	29.192	-	-	29.192
Paraguay	12.950	-	-	12.950	10.542	-	-	10.542
Suriname	8.584	-	-	8.584	9.286	-	-	9.286
República Dominicana	7.083	-	-	7.083	9.019	-	-	9.019
Jamaica	6.520	-	-	6.520	6.820	-	-	6.820
Haití	4.952	-	-	4.952	5.287	-	-	5.287
Bolivia	741	3.000	-	3.741	831	3.122	-	3.953
Bahamas	2.617	-	-	2.617	2.845	-	-	2.845
<b>Total</b>	<b>\$ 1.087.672</b>	<b>\$ 53.272</b>	<b>\$ 15.233</b>	<b>\$ 1.156.177</b>	<b>\$ 958.177</b>	<b>\$ 48.723</b>	<b>\$ 6.723</b>	<b>\$ 1.013.623</b>
Instituciones financieras	\$ 565.519	\$ 38.008	\$ -	\$ 603.527	\$ 536.765	\$ 33.618	\$ -	\$ 570.383
Empresas								
Energía	225.892	-	15.233	241.125	178.549	-	6.723	185.272
Agricultura y desarrollo rural	111.141	-	-	111.141	82.207	-	-	82.207
Industria	78.304	-	-	78.304	55.474	-	-	55.474
Transporte	43.973	-	-	43.973	47.806	-	-	47.806
Ciencia y tecnología	23.392	4.695	-	28.087	20.415	4.695	-	25.110
Desarrollo urbano y vivienda	12.524	5.569	-	18.093	8.595	5.410	-	14.005
Turismo Sostenible	11.672	-	-	11.672	12.375	-	-	12.375
Otros	10.081	-	-	10.081	11.193	-	-	11.193
Firmas privadas y desarrollo de PYME	-	5.000	-	5.000	-	5.000	-	5.000
Salud	5.174	-	-	5.174	4.798	-	-	4.798
<b>Total</b>	<b>\$ 1.087.672</b>	<b>\$ 53.272</b>	<b>\$ 15.233</b>	<b>\$ 1.156.177</b>	<b>\$ 958.177</b>	<b>\$ 48.723</b>	<b>\$ 6.723</b>	<b>\$ 1.013.623</b>

<sup>(1)</sup> Representa inversiones con operaciones en varios países.

Las inversiones en préstamos y capital comprometidas, pero no desembolsadas (netas de cancelaciones) se resumen a continuación (miles de US\$):

	30 de junio de 2018
Préstamo	\$ 242.281
Capital	56.912
<b>Total</b>	<b>\$ 299.193</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

#### Préstamos

Los préstamos devengan intereses a tasas fijas y variables. El saldo pendiente de capital de la cartera de préstamo a tasa fija ascendió a \$188,1 millones al 30 de junio de 2018 (\$184,7 millones al 31 de diciembre de 2017). Las tasas base de los préstamos a tasa variable se ajustan con mayor frecuencia o al menos una vez al año en cada fecha de pago, por otro lado, las tasas margen de los préstamos en general permanecen constantes.

A continuación se incluye un análisis de la anticuación, según las condiciones contractuales, de los préstamos a costo amortizado por tipo (miles de US\$):

<b>30 de junio de 2018</b>								
	<b>1-90 días de atraso y</b>		<b>&gt;90 días de atraso y</b>		<b>Total vencidos</b>	<b>Préstamos al día</b>	<b>Cartera de préstamos</b>	
	<b>productivos</b>	<b>improductivos</b>	<b>productivos</b>	<b>improductivos</b>				
Instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 565.519	\$ 565.519	
Empresas	773	3.935	733	14.909	20.350	501.803	522.153	
<b>Total</b>	<b>\$ 773</b>	<b>\$ 3.935</b>	<b>\$ 733</b>	<b>\$ 14.909</b>	<b>\$ 20.350</b>	<b>\$1.067.322</b>	<b>\$1.087.672</b>	
Como % de la cartera de préstamos	0,07%	0,36%	0,07%	1,37%	1,87%	98,13%	100,00%	
Provisión para pérdidas en préstamos	\$ (51.362)							
Cobertura						252,39%	4,72%	

<b>31 de diciembre de 2017</b>								
	<b>1-90 días de atraso y</b>		<b>&gt;90 días de atraso y</b>		<b>Total vencidos</b>	<b>Préstamos al día</b>	<b>Cartera de préstamos</b>	
	<b>productivos</b>	<b>improductivos</b>	<b>productivos</b>	<b>improductivos</b>				
Instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 536.765	\$ 536.765	
Empresas	4.444	7.351	474	8.278	20.547	400.865	421.412	
<b>Total</b>	<b>\$ 4.444</b>	<b>\$ 7.351</b>	<b>\$ 474</b>	<b>\$ 8.278</b>	<b>\$ 20.547</b>	<b>\$ 937.630</b>	<b>\$ 958.177</b>	
Como % de la cartera de préstamos	0,46%	0,77%	0,05%	0,86%	2,14%	97,86%	100,00%	
Provisión para pérdidas en préstamos	\$ (49.685)							
Cobertura						241,81%	5,19%	

Los préstamos improductivos cuyos intereses dejaron de devengarse ascendieron a \$34,3 millones al 30 de junio de 2018 (\$20,9 millones al 31 de diciembre de 2017). Los préstamos improductivos que se encuentran al día ascendieron a \$15,5 millones al 30 de junio de 2018 (\$5,3 millones al 31 de diciembre de 2017). Un préstamo improductivo que se encuentra al día es aquel que fue clasificado como improductivo porque, aunque el prestatario esté al día con los pagos, resulta necesario realizar un control permanente para determinar si el prestatario ha demostrado apropiadamente su desempeño antes de estar otra vez en la clasificación de préstamos productivos. La ganancia por intereses cobrados y la ganancia por intereses reconocidos por los préstamos clasificados como improductivos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ascendieron a \$387 mil (\$30 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

La inversión en préstamos deteriorados al 30 de junio de 2018 ascendió a \$34,3 millones (\$26,6 millones al 31 de diciembre de 2017). La inversión promedio en préstamos deteriorados por el período de seis meses terminado

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

el 30 de junio de 2018 ascendió a \$30,9 millones (\$8,4 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017). El monto total de la provisión para préstamos deteriorados al 30 de junio de 2018 ascendió a \$14,4 millones y al 31 de diciembre de 2017 a \$13,1 millones.

Durante el primer semestre de 2018, se realizó una restructuración de deuda problemática de un préstamo clasificado como deteriorado con un saldo pendiente de \$1,6 millones y una provisión específica de \$1,6 millones. Tal acuerdo de préstamo se modificó parcialmente para recuperar la exposición activa de la Corporación respecto del préstamo original e incluyó una baja de \$1,9 millones. Durante 2016, se realizó una restructuración de deuda problemática de un préstamo clasificado como deteriorado con un saldo pendiente de \$2,3 millones y una provisión para pérdidas en préstamos específica de \$2,1 millones al 30 de junio de 2018. No se registraron incumplimientos después de la reestructuración, y este préstamo se considera dentro de los préstamos deteriorados al 30 de junio de 2018.

La evolución de la provisión para pérdidas en préstamos por tipo de inversión se resume a continuación (miles de US\$):

	<b>Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018</b>		
	<b>Instituciones financieras</b>	<b>Empresas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	\$ (21.028)	\$ (28.657)	\$ (49.685)
Préstamos dados de baja, netos	-	1.948	1.948
Recuperos	-	-	-
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos <sup>(1)</sup>	850	(4.475)	(3.625)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>\$ (20.178)</b>	<b>\$ (31.184)</b>	<b>\$ (51.362)</b>

<sup>(1)</sup> No incluye los cambios en la provisión para pérdidas en garantías registrados en la misma línea del estado de resultados.

	<b>Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017</b>		
	<b>Instituciones financieras</b>	<b>Empresas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	\$ (17.601)	\$ (17.337)	\$ (34.938)
Préstamos dados de baja, netos	-	481	481
Recuperos	(73)	(1.303)	(1.376)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos <sup>(1)</sup>	(650)	(2.527)	(3.177)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>\$ (18.324)</b>	<b>\$ (20.686)</b>	<b>\$ (39.010)</b>

<sup>(1)</sup> No incluye los cambios en la provisión para pérdidas en garantías registrados en la misma línea del estado de resultados.

	<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017</b>		
	<b>Instituciones financieras</b>	<b>Empresas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	\$ (17.601)	\$ (17.337)	\$ (34.938)
Préstamos dados de baja, netos	-	481	481
Recuperos	(73)	(1.303)	(1.376)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos <sup>(1)</sup>	(3.354)	(10.498)	(13.852)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>\$ (21.028)</b>	<b>\$ (28.657)</b>	<b>\$ (49.685)</b>

Se presenta a continuación un resumen de los préstamos a costo amortizado por indicador de calidad crediticia y tipo de inversión al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (miles de US\$):

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

Calificación de descripción	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.

Indicador de la calidad crediticia interna	30 de junio de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 160.000	\$ 2.283	\$ 162.283
Moderado	281.907	172.328	454.235
Débil	111.465	308.712	420.177
Muy débil	12.147	38.830	50.977
<b>Total préstamo a costo amortizado</b>	<b>\$ 565.519</b>	<b>\$ 522.153</b>	<b>\$ 1.087.672</b>

Indicador de la calidad crediticia interna	31 de diciembre de 2017		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 122.443	\$ 10.112	\$ 132.555
Moderado	293.497	110.500	403.997
Débil	104.453	260.413	364.866
Muy débil	16.372	40.387	56.759
<b>Total préstamo a costo amortizado</b>	<b>\$ 536.765</b>	<b>\$ 421.412</b>	<b>\$ 958.177</b>

### Inversiones de capital

Al 30 de junio de 2018, las inversiones de capital directas de la Corporación contabilizadas al costo menos deterioro tenían un valor libro de \$12,9 millones (\$13 millones al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de junio de 2018, las inversiones de capital directas de la Corporación clasificadas como disponibles para la venta se registraron a un valor razonable de \$5,6 millones y la ganancia no realizada de \$36 mil se reconoció en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto (registrados a un valor razonable de \$5,4 millones con una ganancia no realizada de \$3 millones al 31 de diciembre de 2017). No se registraron pérdidas por deterioro no temporales en las inversiones de capital directas de la Corporación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (ninguno para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

Al 30 de junio de 2018, las inversiones de la Corporación en SRL registradas a valor razonable sobre la base del VAN ascendieron a \$34,8 millones (\$30,3 millones al 31 de diciembre de 2017). No es posible rescatar estas inversiones. En su lugar se reciben distribuciones a través de la liquidación de los activos subyacentes de las SRL. La Corporación estima que generalmente es posible liquidar los activos subyacentes de las SRL durante un período de 10 años.

### **Títulos de deuda**

Al 30 de junio de 2018, la Corporación mantenía inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo con un valor libro de \$15,2 millones (\$6,7 millones al 31 de diciembre de 2017) que se clasifican como mantenidas para la venta. No hay ningún tipo de indicación sobre la existencia de pérdidas por deterioro no temporal por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la ganancia por intereses ascendió \$257 mil. Los vencimientos contractuales de estos títulos de deuda son en 2033, 2036 y 2042.

### **Garantías**

De tanto en tanto, la Corporación puede otorgar garantías financieras en nombre de sus prestatarios para diversos fines a cambio de una comisión de garantía. Generalmente, las garantías suscriptas por la Corporación tienen vencimientos acordes con los de la cartera de préstamos. La Corporación no ha recibido avisos de incumplimiento desde el inicio del programa de garantías.

La máxima exposición posible, que representa el importe de las pérdidas que podrían generarse en virtud de las garantías en caso de impago total por la parte garantizada, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones para el ejercicio de recursos o resultantes de garantías reales, asciende a \$4,6 millones al 30 de junio de 2018 (\$4,7 millones al 31 de diciembre de 2017). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$286 mil al 30 de junio de 2018 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

### **Participaciones en préstamos**

Al 30 de junio de 2018, la Corporación gestionó \$2.545 millones (\$1.839 millones al 31 de diciembre de 2017) de participaciones en préstamos pendientes y reconoció comisiones de gestión por \$237 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

### 5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (miles de US\$):

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Activo fijo e intangible	\$ 9.582	\$ 9.510
Intereses a cobrar sobre inversiones relacionadas con el desarrollo	9.263	7.213
Cuentas a cobrar y otros activos	5.848	8.058
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	5.146	4.356
<b>Total cuentas a cobrar y otros activos</b>	<b>\$ 29.839</b>	<b>\$ 29.137</b>

### 6. Cuentas a pagar y otros pasivos

A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (miles de US\$):

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Planes de jubilación, pasivo neto	\$ 38.693	\$ 38.693
Ingresos diferidos	22.269	18.097
Plan de posjubilación, pasivo neto	15.854	15.854
Prestaciones a pagar	11.337	7.808
Cuentas a pagar al BID, neto	10.332	7.236
Cuentas a pagar y otros pasivos	1.769	3.940
<b>Total cuentas a pagar y otros pasivos</b>	<b>\$ 100.254</b>	<b>\$ 91.628</b>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el pasivo neto de los Planes de Jubilación y el pasivo neto del Plan de Posjubilación reflejan su subcapitalización. Ver la Nota 12. Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 11 se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas de la Corporación.

### 7. Empréstitos

Los empréstitos pendientes por moneda son los siguientes (miles de US\$):

	<u>30 de junio de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Monto pendiente</u>	<u>Costo promedio ponderado</u>	<u>Monto pendiente</u>	<u>Costo promedio ponderado</u>
Dólar estadounidense	\$ 623.154	2,70%	\$ 626.398	1,64%
Peso mexicano	76.109	7,99%	20.343	7,49%
<b>Total empréstitos</b>	<b>\$ 699.263</b>		<b>\$ 646.741</b>	

Desde 1997, la Corporación ha utilizado un mecanismo de crédito renovable con el BID por \$300 millones que ha sido renovado en cuatro ocasiones y vence en noviembre de 2020. En agosto de 2008 la Corporación dispuso de \$100 millones de ese monto, del que quedan disponibles \$200 millones para su desembolso. Los restantes empréstitos que forman parte de este mecanismo vencen en 2023.

El 27 de abril de 2016, la Corporación emitió bonos por un monto de \$500 millones, denominados en dólares estadounidenses y a LIBOR a tres meses más 0,30% en el marco de su programa Euro Medium Term Note Program con vencimiento en 2019. Los intereses sobre los bonos se pagan trimestralmente.

El 20 de febrero de 2018, la Corporación emitió bonos a tres años por \$80,3 millones, (1.500 millones de pesos mexicanos) a tasa variable de tasa interbancaria de referencia (TIIE) más 0,09%.

Al 30 de junio de 2018, la Corporación cuenta con líneas de crédito externo por \$112,2 millones.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

A continuación, se detallan los vencimientos de los empréstitos pendientes brutos de los costos por emisión de deuda al 30 de junio de 2018 (miles de US\$):

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Empréstitos	\$ -	\$ 500.000	\$ -	\$ 99.509	\$ -	\$ 100.000
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 500.000</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 99.509</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 100.000</b>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, los Gastos por empréstitos incluyen gastos por intereses de \$9,8 millones que incluyen la amortización de los costos de emisión de deuda de \$98 mil (\$8,6 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, que incluye costos de emisión de deuda por \$155 mil). El saldo no amortizado del costo de emisión de deuda de la Corporación asciende a \$247 mil al 30 de junio de 2018 (\$269 mil al 31 de diciembre de 2017) y se presenta como reducción de los Empréstitos dentro del balance general.

### 8. Capital

El capital social original de la Corporación se incrementó en \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500 millones aprobado en 1999 (AGC-I) y varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones por parte de países miembros nuevos y existentes, con un valor nominal y precio de emisión de \$10 mil por acción.

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de la CII autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2.030 millones. El aumento de capital está formado por (i) \$1.305 millones de capital que pagarán los accionistas de la CII durante el período 2016-2022 y (ii) transferencias anuales del BID, en nombre de sus accionistas, que se efectuarán durante el período 2018-2025 por un total de \$725 millones para el período completo y supeditado a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID. El AGC-II incrementa el capital accionario autorizado en 125.474 acciones: 80.662 acciones corresponden a las contribuciones de capital que deben pagar los países (Acciones del Anexo A) y 44.812 acciones corresponden a transferencias del BID en nombre de sus países miembros (Acciones del Anexo B) con un precio de emisión de las acciones de \$16.178,60 por acción. Con este aumento de capital, el total de acciones autorizadas asciende a 196.064.

Todas las Acciones del Anexo A fueron suscriptas. En el balance general, las acciones suscriptas se registran como Capital, valor nominal; Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en la fecha del instrumento de suscripción al precio de emisión de las acciones y se espera se paguen con el tiempo. Los pagos vencen el 31 de octubre de cada año desde 2016 hasta 2022, según un plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El Directorio Ejecutivo está autorizado para extender los plazos de pago. El precio de las Acciones del Anexo A que no se paguen dentro del respectivo período de pago anual se ajusta para que refleje un aumento del 5% por cada año de mora. No estarán sujetas a dicho ajuste de precio las acciones correspondientes a la primera cuota que se paguen en su totalidad cuando venza la segunda cuota. Este ajuste de precios se registra en Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Al 31 de diciembre de 2017, se recibieron aproximadamente \$578 millones en contribuciones de capital, en virtud del AGC-II. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, se recibieron contribuciones de capital adicionales por un total de \$138,9 millones, respectivamente, por un total de \$716,9 millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo A del AGC-II. El 29 de marzo de 2018, la Corporación recibió \$49,5 millones en distribuciones de ganancias (transferencias) correspondientes a las Acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países de la Corporación.

De conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones, 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 la Corporación en la fecha de la entrega de la notificación de retiro. Cuando un país se retire como miembro, la Corporación y el miembro podrán acordar la recompra de las

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

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 libro en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a la Corporación. Dicho valor en libros se determinará por los estados financieros auditados. El pago de las acciones se realizará en las cuotas, los plazos y las monedas que determine la Corporación, teniendo en cuenta su situación patrimonial.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

El siguiente cuadro detalla el capital y los montos a cobrar de los miembros (miles de US\$, a excepción de la información de las acciones y número de votos):

	30 de junio									
	Capital					Poder de voto				
	Acciones <sup>(1)</sup>	Capital, valor nominal	Capital adicional <sup>(2)</sup>	Contribuciones a cobrar de miembros <sup>(3)</sup>	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido	Número de votos	Porcentaje de votos totales <sup>(4)</sup>		
Alemania	1.392	\$ 13.920	\$ 368	\$ -	\$ 14.288	0,97	1.392	1,40		
Argentina	17.727	177.270	59.782	233	236.819	16,09	10.503	10,53		
Austria	891	8.910	3.389	4.886	7.413	0,50	589	0,59		
Bahamas	314	3.140	1.060	1.492	2.708	0,18	186	0,19		
Barbados	224	2.240	766	1.087	1.919	0,13	135	0,14		
Bélgica	179	1.790	64	-	1.854	0,13	179	0,18		
Belice	104	1.040	28	-	1.068	0,07	104	0,10		
Bolivia	1.426	14.260	4.798	6.730	12.328	0,84	1.010	1,01		
Brasil	17.727	177.270	61.309	83.869	154.710	10,51	9.033	9,06		
Canadá	4.211	42.110	25.102	35.399	31.813	2,16	2.023	2,03		
Chile	4.552	45.520	15.755	22.052	39.223	2,66	2.644	2,65		
China	9.330	93.300	56.684	82.478	67.506	4,59	4.232	4,24		
Colombia	4.552	45.520	15.242	-	60.762	4,13	3.234	3,24		
Corea	8.293	82.930	50.276	73.175	60.031	4,08	3.770	3,78		
Costa Rica	685	6.850	2.298	2.168	6.980	0,47	477	0,48		
Dinamarca	1.076	10.760	35	-	10.795	0,73	1.076	1,08		
Ecuador	960	9.600	3.244	4.546	8.298	0,56	679	0,68		
El Salvador	685	6.850	2.393	3.220	6.023	0,41	328	0,33		
España	7.022	70.220	28.001	21.914	76.307	5,18	4.538	4,55		
Estados Unidos	16.946	169.460	5.739	-	175.199	11,90	16.946	16,99		
Finlandia	1.025	10.250	3.920	-	14.170	0,96	675	0,68		
Francia	2.926	29.260	4.730	6.374	27.616	1,88	2.532	2,54		
Guatemala	914	9.140	3.065	4.319	7.886	0,54	647	0,65		
Guyana	260	2.600	881	1.230	2.251	0,15	184	0,18		
Haití	685	6.850	2.433	5.915	3.368	0,23	328	0,33		
Honduras	685	6.850	2.361	3.286	5.925	0,40	328	0,33		
Israel	395	3.950	1.386	2.006	3.330	0,23	271	0,27		
Italia	4.679	46.790	15.564	22.116	40.238	2,73	3.312	3,32		
Jamaica	437	4.370	118	-	4.488	0,30	437	0,44		
Japón	5.104	51.040	16.148	22.132	45.056	3,06	3.736	3,75		
México	11.349	113.490	37.959	-	151.449	10,29	8.060	8,08		
Nicaragua	685	6.850	2.294	3.220	5.924	0,40	486	0,49		
Noruega	1.021	10.210	3.884	5.614	8.480	0,58	674	0,68		
Países Bajos	1.077	10.770	39	-	10.809	0,73	1.077	1,08		
Panamá	986	9.860	4.073	3.899	10.034	0,68	627	0,63		
Paraguay	719	7.190	2.424	3.430	6.184	0,42	507	0,51		
Perú	5.218	52.180	19.367	27.763	43.784	2,97	3.502	3,51		
Portugal	390	3.900	1.296	1.893	3.303	0,22	273	0,27		
República Dominicana	951	9.510	3.194	4.465	8.239	0,56	565	0,57		
Suecia	956	9.560	3.480	4.999	8.041	0,55	647	0,65		
Suiza	2.302	23.020	7.614	10.953	19.681	1,34	1.625	1,63		
Surinam	103	1.030	24	-	1.054	0,07	103	0,10		
Trinidad y Tobago	684	6.840	2.430	5.914	3.356	0,23	327	0,33		
Uruguay	1.886	18.860	6.338	8.882	16.316	1,11	1.337	1,34		
Venezuela	10.553	105.530	40.954	101.672	44.812	3,04	4.416	4,43		
<b>Total al 30 de junio de 2018</b>	<b>154.286</b>	<b>\$ 1.542.860</b>	<b>\$ 522.309</b>	<b>\$ 593.331</b>	<b>\$ 1.471.838</b>	<b>100</b>	<b>99.754</b>	<b>100</b>		
<b>Total al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>151.248</b>	<b>\$ 1.512.480</b>	<b>\$ 501.531</b>	<b>\$ 730.597</b>	<b>\$ 1.283.414</b>		<b>96.716</b>			

<sup>(1)</sup> Incluye las acciones del Anexo B por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

<sup>(2)</sup> Incluye el monto adicional del valor nominal contribuido de las acciones de acuerdo con el AGC-II y los pagos parciales en exceso de acciones completas.

<sup>(3)</sup> Representa los derechos de cobro a los miembros de acuerdo con el AGC-II.

<sup>(4)</sup> Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

### 9. Mediciones de valor razonable

Muchos de los instrumentos financieros de la Corporación no se negocian activamente en ningún mercado. La determinación de los flujos de efectivo futuros para el cálculo estimado del valor razonable es un procedimiento subjetivo e impreciso, y es posible que pequeñas variaciones en las presunciones o las metodologías incidan de manera significativa en los valores estimados. Por lo tanto, aunque se requiera la presentación en notas a los estados contables de los valores razonables de ciertos instrumentos financieros, los lectores deberán tener mucho cuidado a la hora de utilizar estos datos para evaluar la situación patrimonial de la Corporación.

Las metodologías y presunciones clave utilizadas para estimar los valores razonables de los instrumentos financieros de la Corporación se resumen a continuación:

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor libro informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

#### Cartera de valores

Los valores razonables de la cartera valores se valúan sobre la base de las cotizaciones en mercados vigentes de activos y pasivos idénticos o 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 (CDA) 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 ha empleado el enfoque basado en la valuación de ingresos utilizando curvas de rendimiento, diferenciales de swaps de incumplimiento del pago de bonos o créditos, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

#### Préstamos

La metodología de la Corporación para medir el valor razonable de los préstamos para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exige el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. El cálculo estimado del valor razonable de los préstamos se basa en las operaciones realizadas recientemente, en cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y en niveles de swap de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valuación propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La determinación de los flujos de efectivo futuros para estimar el valor razonable es un procedimiento subjetivo e impreciso, y es posible que las pequeñas variaciones en las presunciones o las metodologías incidan de manera significativa en los valores estimados. 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.

En general, los préstamos de la Corporación se registran utilizando el monto del capital pendiente de amortización. A los fines de la presentación en notas a los estados financieros, la Corporación utiliza como fecha de medición el 31 de diciembre para estimar el valor razonable de la cartera de préstamos incluidos ciertos activos deteriorados. El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor libro de la cartera de préstamos y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables dado que la Corporación normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento.

#### Inversiones de capital

La Corporación compra acciones de capital de empresas del sector privado que resultan elegibles y también invierte en SRL. En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles y las técnicas de valuación alternativas implican un grado significativo de juicio.

**Inversiones de capital directas registradas al costo.** La metodología utilizada por la Corporación para medir el valor razonable de las inversiones de capital directas deterioradas al costo exige el uso de

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. La Corporación confía en las valuaciones de especialistas externos, cuando se encuentran disponibles, estimaciones internas o una combinación de ambas.

**Inversiones de capital directas disponibles para la venta.** Las inversiones de capital disponibles para la venta se valúan utilizando las cotizaciones.

**Inversiones de capital en SRL.** Como recurso práctico, la Corporación se basa en el VAN informado por el administrador del fondo como medición de valor razonable. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes a la fecha de presentación de los estados financieros. Generalmente, las SRL tienen una vida finita y la Corporación no vende ni rescata sus inversiones en SRL. El ingreso se distribuye a la Corporación cuando la SRL vende la empresa receptora de la inversión subyacente. Se hacen ajustes al VAN cuando se constata que el valor razonable difiere considerablemente del VAN.

### Empréstitos

Los empréstitos de la Corporación se registran a costo amortizado. El valor razonable de los empréstitos de la Corporación se estima en función de las cotizaciones de mercado o los análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas de la Corporación para categorías de empréstitos similares e incluye todos los empréstitos de la Corporación, excepto el empréstito del BID.

### Otros activos y pasivos

El valor libro 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.

### Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de la Corporación registrados o presentados en notas a los estados financieros a su valor razonable se han clasificado en función de una jerarquía de valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC y son los siguientes (miles de US\$):

	Saldo al 30 de junio de 2018	Cotizaciones en mercados activos para activos idénticos (Nivel 1)	Otros datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)	Recurrentes (R) No recurrentes (N) Solo en notas (D) <sup>(2)</sup>
<b>Cartera de valores</b>					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 949.124	\$ -	\$ 949.124	\$ -	R
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	205.576	-	205.576	-	R
Inversiones en títulos del Estado	104.546	-	104.546	-	R
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	27.611	-	27.611	-	R
<b>Préstamos</b>					
Deteriorados	34.303	-	-	34.303	N
<b>Inversiones de capital</b>					
Disponibles para la venta	5.569	5.569	-	-	R
Inversiones de capital registradas a VAN <sup>(1)</sup>	34.776	-	-	-	R

<sup>(1)</sup> Las inversiones de capital registradas a VAN no se encuentran clasificadas en la jerarquía de valor razonable.

<sup>(2)</sup> A efectos de su presentación en las notas a los estados financieros, la Corporación emplea el 31 de diciembre como fecha de medición para estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Cotizaciones en mercados activos para activos idénticos (Nivel 1)</b>	<b>Otros datos significativos observables (Nivel 2)</b>	<b>Datos significativos no observables (Nivel 3)</b>	<b>Recurrentes (R) No recurrentes (N) Solo en notas (D)<sup>(2)</sup></b>
<b>Cartera de valores</b>					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 885.388	\$ -	\$ 885.388	\$ -	R
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	196.846	-	196.846	-	R
Inversiones en títulos del Estado	71.458	-	71.458	-	R
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	17.873	-	17.873	-	R
<b>Préstamos</b>					
Costo amortizado	632.205	-	-	632.205	D
Deteriorados	26.575	-	-	26.575	N
<b>Inversiones de capital</b>					
Disponibles para la venta	5.410	5.410	-	-	R
Inversiones de capital registradas a VAN <sup>(1)</sup>	30.264	-	-	-	R
<b>Títulos de deuda</b>	6.723	-	-	6.723	D
<b>Garantías</b>	469	-	-	469	N
<b>Empréstitos</b>	548.496	-	548.496	-	D

<sup>(1)</sup> Las inversiones de capital registradas a VAN no se encuentran clasificadas en la jerarquía de valor razonable.

<sup>(2)</sup> A efectos de su presentación en las notas a los estados financieros, la Corporación emplea el 31 de diciembre como fecha de medición para estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

El siguiente cuadro presenta las ganancias y pérdidas resultantes de cambios en el valor razonable, incluido el impacto de la moneda extranjera, de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 (miles de US\$):

	<b>Cambios en el valor razonable incluidos en los resultados</b>			
	<b>Período de seis meses terminado el 30 de junio</b>			
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
Inversiones en títulos corporativos	\$	1.080	\$	1.098
Inversiones en títulos de organismos supranacionales		-		285
Inversiones en títulos del Estado		1.070		436
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales		-		82
Inversiones en fondos de capital (SRL)		680		1.170
<b>Total ganancias y pérdidas</b>	<b>\$</b>	<b>2.830</b>	<b>\$</b>	<b>3.071</b>

No se registraron transferencias entre los niveles durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (ninguno para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

### 10. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Corporación interviene en calidad de demandada, codemandada o parte interesada en diversos litigios que son inherentes y característicos de las operaciones que realiza. La Administración de la Corporación considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no tendría un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo.

### 11. Operaciones con entidades vinculadas

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de la Corporación y el BID aprobaron la transferencia a la Corporación de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del Grupo BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana (NSG, por su sigla en inglés) (la Reforma IDBG NSG) para atender mejor a la Región, los clientes y socios, y maximizar su impacto en el desarrollo. La Reforma IDBG NSG entró en vigor el 1 de enero de 2016. Desde la fecha de entrada en vigor, la Corporación y el BID firmaron una serie de contratos SLA (por su sigla en inglés) en virtud de los cuales la Corporación presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a la Corporación. Estos servicios se describen en mayor detalle en la Nota 11.

### Acuerdos de cofinanciamiento

Después de la Reforma IDBG NSG, la Corporación es quien origina las actividades NSG, mientras que la cofinanciación queda mayormente en manos de la Corporación y el BID. La Corporación y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en su respectiva participación del saldo de capital del préstamo en relación con un préstamo cofinanciado. La porción correspondiente a la Corporación se define como porcentaje de la operación global con sujeción a ciertos montos mínimos según lo acordado entre la Corporación y el BID.

### Contratos de servicios con el BID

Los SLA suscriptos con el BID establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución.

La Corporación obtiene ingresos de un contrato de servicios de un año, renovable, para prestar 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. La Corporación reconoció ingresos de \$30 millones por la prestación de estos servicios durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (\$31,2 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017). Estos montos se incluyen en Servicios de asesoría de partes vinculadas dentro del estado de resultados.

La Corporación adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios a un año que son renovables. La Corporación incurrió en gastos por \$6,5 millones por estos servicios prestados por el BID durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (\$5,6 millones durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar al BID ascendieron a \$10,3 millones al 30 de junio de 2018 (\$7,2 millones al 31 de diciembre de 2017). Ver la Nota 6.

### Alquiler de oficinas

La Corporación celebró contratos de alquiler de oficinas con el BID. Los gastos incurridos por estos alquileres ascendieron a \$2,1 millones en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (\$2 millones en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017). Los contratos de alquiler con el BID vencen entre 2020 y 2022.

Los pagos esperados en virtud de los contratos de alquiler celebrados con el BID son los siguientes (miles de US\$):

	2018	2019	2020	2021	2022
Alquiler de oficinas	\$ 2.181	\$ 4.211	\$ 4.127	\$ 4.046	\$ 3.921
<b>Total</b>	<b>\$ 2.181</b>	<b>\$ 4.211</b>	<b>\$ 4.127</b>	<b>\$ 4.046</b>	<b>\$ 3.921</b>

### Otras operaciones con las entidades del Grupo BID

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

---

La Corporación también obtuvo \$828 mil por la prestación de servicios de asesoría a las entidades del Grupo BID durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (\$438 mil durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

Al 30 de junio de 2018, la Corporación cuenta con un bono del BID a tasa variable con un valor nominal de \$10 millones incluido en la cartera de valores disponibles para venta. Ver la Nota 3.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corporación había obtenido \$100 millones a través del mecanismo de crédito del BID. Ver la Nota 7.

### **Gestión de fondos externos**

La Corporación administra en nombre de otras entidades, que incluyen donantes y países miembros, una serie de fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, la realización de estudios técnicos para prestatarios, los estudios relacionados con los proyectos y el financiamiento de programas de investigación y capacitación. La Corporación tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado sin mezclarlos con los recursos propios de la Corporación ni incluirlos en su activo. La Corporación recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Esta comisión se incluye en Servicios de asesoría de partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Además de la administración de los fondos de donantes y países miembros de la CII mencionados, a partir del 1 de enero de 2016, la Corporación tiene acceso a determinados fondos del BID y fondos administrados por el BID utilizados principalmente para cofinanciar proyectos entre la Corporación y el BID, y para financiar actividades de asistencia técnica, según se describe a continuación.

### **Contrato de Acceso General y Administración celebrado con el BID relacionado con los Fondos Fiduciarios del BID (Contrato de Acceso)**

El BID presta servicios de administración de proyectos y administración general a los fondos fiduciarios con fines especiales que administra el BID y en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). Algunos de los Fondos Fiduciarios tienen operaciones en el sector privado y la cartera NSG. Tras la Reforma IDBG NSG, la Corporación celebró un contrato de acceso que dispone la asignación de comisiones de los Fondos Fiduciarios a la Corporación. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades NSG de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes que oscilan entre 15 y 20 años. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable y no se reconoce ganancia alguna por la prestación de estos servicios.

Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento en que se realizan los pagos puede no corresponder con el momento en que se incurren los gastos relacionados. Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el BID giró pagos de \$2,9 millones en relación con servicios de gestión de proyectos y servicios administrativos generales (ninguno para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la Corporación reconoció ingresos relacionados con la prestación de servicios de \$886 mil. Al 30 de junio de 2018, la Corporación difirió ingresos por \$11,3 millones relacionados con estos servicios (\$9,3 millones al 31 de diciembre de 2017), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios durante un período de quince a veinte años. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

## **12. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación**

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

Tanto el BID como la Corporación patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre. La Corporación reconoce las ganancias y pérdidas actuariales de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto al finalizar cada año calendario, cuando los pasivos de jubilaciones se vuelvan a medir.

Todas las contribuciones se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de junio de 2018, la estimación de las contribuciones previstas para 2018 asciende a \$6,6 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$3,8 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017. Las contribuciones de 2017 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$5,5 millones y \$3,6 millones, respectivamente.

Los costos periódicos netos de las prestaciones se incluyen en el Gasto de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En el siguiente cuadro se resumen los costos periódicos netos de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 (miles de US\$).

	Período de seis meses terminado el 30 de junio			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2018	2017	2018	2017
Costo por servicio	\$ 6.776	\$ 4.834	\$ 2.600	\$ 2.200
Costo por intereses	3.950	3.646	2.750	2.400
Rendimiento previsto de los activos del plan <sup>(1)</sup>	(5.089)	(4.604)	(3.700)	(3.350)
Amortización de:				
Pérdida actuarial neta no reconocida	694	191	1.100	450
(Crédito)/costo por servicios anteriores	-	-	(200)	(200)
<b>Costo periódico neto de las prestaciones</b>	<b>\$ 6.331</b>	<b>\$ 4.067</b>	<b>\$ 2.550</b>	<b>\$ 1.500</b>

<sup>(1)</sup> El rendimiento previsto de los activos afectados al plan es 6,00% para 2018 y 2017.

### 13. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 4 de septiembre de 2018, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que, salvo lo mencionado a continuación, no existen hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del Tema 855, *Hechos posteriores*, de la ASC.

El 24 de julio de 2018, la Corporación emitió bonos a siete años por un monto de \$50 millones (144.000 millones de pesos colombianos) a una tasa fija de 6,60%, en el marco de su programa Euro Medium Term Note Program.