

BID Invest

Estados financieros resumidos (no auditados)
30 de septiembre de 2018

BID Invest

Balance general (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo (\$165 y \$90 en efectivo restringido, respectivamente)		\$ 3.062	\$ 20.755
Cartera de valores	3 y 9	1.214.903	1.171.565
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos		1.190.167	958.177
Provisión para pérdidas en préstamos		(54.553)	(49.685)
		1.135.614	908.492
Inversiones de capital (\$44.091 y \$35.674 a valor razonable, respectivamente)		57.016	48.723
Títulos de deuda		63.347	6.723
Total inversiones relacionadas con el desarrollo	4 y 9	1.255.977	963.938
Cuentas a cobrar y otros activos	5	36.390	29.137
Total activo		2.510.332	2.185.395
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	100.027	91.628
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		4.107	2.446
Empréstitos	7	750.663	646.741
Total pasivo		854.797	740.815
Capital			
Capital, valor nominal		1.542.860	1.512.480
Capital contribuido adicional		522.934	501.531
Contribuciones a cobrar de miembros		(589.650)	(730.597)
Total capital contribuido adicional	8	1.476.144	1.283.414
Ganancias acumuladas		229.570	208.471
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(50.179)	(47.305)
Total patrimonio neto		1.655.535	1.444.580
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 2.510.332	\$ 2.185.395

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

BID Invest

Estado de resultados (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2018	2017
Ingresos			
Cartera de valores	3 y 9	\$ 23.064	\$ 16.078
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda	4 y 9		
Intereses y comisiones		47.832	32.641
Otros ingresos		3.889	2.962
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías		(6.794)	(3.927)
		44.927	31.676
Inversiones de capital	4 y 9		
Cambios en el valor razonable		(1.298)	2.509
Ganancia/(pérdida) por ventas neta		1.086	702
Dividendos		614	119
		402	3.330
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo		45.329	35.006
Ingresos por servicios de asesoría y otros			
Servicios de asesoría de partes vinculadas	11	53.918	48.062
Comisiones de movilización y otros ingresos		6.270	6.096
		60.188	54.158
Total ingresos		128.581	105.242
Gastos por empréstitos	7	16.322	13.595
Total ingresos/(gastos), neto de gastos por empréstitos		112.259	91.647
Gastos operativos			
Gastos administrativos		75.541	58.832
Gasto de los planes de pensión y plan de posjubilación	12	13.321	8.350
(Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta		(176)	(732)
Otros gastos		2.474	1.712
Total gastos operativos		91.160	68.162
Resultado neto del período - ganancia		\$ 21.099	\$ 23.485

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

BID Invest

Estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditado) Estado de 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2018	2017
Resultado neto del período - ganancia		\$ 21.099	\$ 23.485
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Ganancia/(pérdida) no realizada sobre la cartera de valores disponibles para la venta	3	(3.296)	2.672
Ganancia/(pérdida) no realizada sobre inversiones de capital disponibles para la venta	4	422	-
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		(2.874)	2.672
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 18.225	\$ 26.157

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
Al 31 de diciembre de 2016	151.248	\$ 857.802	\$ 190.917	\$ (26.737)	\$ 1.021.982
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017					
Resultado neto del período - ganancia		-	23.485	-	23.485
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto		-	-	2.672	2.672
Cambio en las acciones	-				
Pagos recibidos por capital		222.540	-	-	222.540
Al 30 de septiembre de 2017	151.248	1.080.342	214.402	(24.065)	1.270.679
Al 31 de diciembre de 2017	151.248	1.283.414	208.471	(47.305)	1.444.580
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018					
Resultado neto del período - ganancia		-	21.099	-	21.099
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto		-	-	(2.874)	(2.874)
Cambio en las acciones	3.038				
Pagos recibidos por capital		192.730	-	-	192.730
Al 30 de septiembre de 2018	154.286	\$ 1.476.144	\$ 229.570	\$ (50.179)	\$ 1.655.535

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

BID Invest

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (399.698)	\$ (163.230)
Desembolsos de inversiones de capital	(9.452)	(10.575)
Amortización de préstamos	162.761	243.867
Rendimiento de inversiones de capital	1.369	2.422
Compras de títulos de deuda	(58.551)	(6.790)
Amortización de títulos de deuda	146	-
Procede de la venta de préstamos	4.000	-
Títulos disponibles para la venta		
Compras	(248.221)	(487.306)
Ventas y vencimientos	190.976	264.797
Inversión en activos fijos	(2.192)	(2.627)
Ingresos por venta de activos recuperados	-	1.376
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (358.862)	\$ (158.066)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Procede de la emisión de deuda	129.686	10.044
Amortización de empréstitos	(24.773)	(14.585)
Pagos recibidos por capital	192.730	222.540
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 297.643	\$ 217.999
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia	21.099	23.485
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio del valor razonable de las inversiones en fondos de capital	1.298	(2.509)
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	6.794	3.927
Cambio del valor razonable de la cartera de valores incluidos en los resultados	(3.545)	(3.123)
(Ganancia)/pérdida realizada sobre ventas de inversiones de capital	(1.086)	(702)
Cambios en cuentas a cobrar y otros activos	(6.720)	1.893
Cambios en cuentas a pagar y otros pasivos	8.291	5.649
Cambios en la cartera de valores mantenidos para su negociación	12.123	(93.671)
Otros, neto	5.279	2.830
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 43.533	\$ (62.221)
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	42
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(17.693)	(2.246)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	20.755	23.459
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre	\$ 3.062	\$ 21.213
Revelación complementaria:		
Intereses pagados durante el período	\$ 14.441	\$ 12.814

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

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

Entidad y operaciones

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), organismo internacional establecido en 1986 e inició sus operaciones en 1989 y es propiedad de sus países miembros. Estos incluyen 26 países miembros regionales de países en desarrollo ubicados en América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo) y 19 miembros de otros países. En noviembre de 2017, CII 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. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus países miembros regionales en desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas para complementar las actividades del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). BID Invest 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. BID Invest 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, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes. BID Invest 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 están expresadas, a menos que se indique lo contrario, en miles de dólares de los Estados Unidos (US\$ o \$), que es la moneda funcional y de presentación del BID Invest.

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 deuda disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento y los títulos de capital directos, 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 BID Invest que incluyen los posibles impactos de las cambiantes condiciones económicas en los clientes del BID Invest y los mercados mundiales de inversión que podrían tener efectos adversos en la situación financiera del BID Invest.

Efectivo y equivalentes de efectivo. La inversión en instrumentos de alta liquidez comprados con vencimientos originales de tres meses o menos, distintos de los valores mantenidos para su negociación, se consideran equivalentes de efectivo. BID Invest 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, en 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 de 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, BID Invest invierte en títulos de deuda emitidos por empresas, Estados, organismos supranacionales y organismos gubernamentales.

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

Estas inversiones pueden 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 valores¹. Los títulos de la cartera de valores clasificados como disponibles para la venta se registran a valor razonable con las ganancias o 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. BID Invest 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 o los diferenciales de crédito, el período de recupo 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 o la incertidumbre, y busca determinar si las reducciones del valor razonable de la cartera de valores deben reconocerse en el resultado 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 resultados 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. BID Invest puede obtener garantías reales o de terceros.

BID Invest 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 BID Invest 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 y garantías. La provisión por pérdidas en préstamos y garantías representa la estimación que realiza la Administración de las pérdidas incurridas en la cartera con relación a la fecha del balance general y se registra como una reducción para los préstamos y como un pasivo contingente para las garantías. Los cambios en la provisión para pérdidas en préstamos y garantías se registra en la línea (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías en el estado de resultados. La estimación toma en consideración la clasificación crediticia de cada préstamo o garantía incorporando elementos cualitativos y cuantitativos incluidos; el riesgo país, el riesgo de la industria así como el riesgo financiero de la probabilidad de pérdida por incumplimiento de pago basada en la metodología de Standard and Poor's (S&P). BID Invest considera que la provisión para pérdidas en préstamos y garantías 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 y garantías 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), y las pérdidas probables identificadas (provisión específica).

Como se ha mencionado, 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

¹ 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.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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).

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: el riesgo país, el riesgo de la industria, el riesgo de mercado, posición competitiva, contratos de garantía o apoyo celebrados con patrocinadores, así como un análisis del desempeño financiero 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 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 – BID Invest calcula una tasa LGD por cada préstamo o garantía. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas para cada operación de préstamo o exposición de garantía 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.

BID Invest 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 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 BID Invest y a la naturaleza de los préstamos, los valores de los mercados secundarios no suelen encontrarse disponibles.

BID Invest considera que un préstamo se ha deteriorado cuando, sobre la base de la información y los hechos actuales, resulta probable que BID Invest 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, una modificación de un préstamo se considera una reestructuración de deuda problemática cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest le otorga una concesión que de otra forma no hubiera otorgado para maximizar los recuperos del préstamo existente. Un préstamo reestructurado en virtud de 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 BID Invest 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 BID Invest ha agotado todos los medios de recupero, reduciendo el préstamo y la provisión para pérdidas en préstamos relacionada. Estas reducciones de la provisión se

BID Invest

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. BID Invest 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 reestructuración 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 BID Invest 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 o 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 BID Invest de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se identifica el deterioro y se considera 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, BID Invest eligió la opción del valor razonable de acuerdo con la ASC 825, *Instrumentos financieros*. Como recurso práctico, BID Invest 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 reporte. 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 como Dividendos en el estado de resultados cuando tales distribuciones se declaran y pagan. Las ganancias o pérdidas por la venta y el rescate de inversiones de capital contabilizadas mediante el método de costo menos deterioro se registran como ganancia/(pérdida) en y se reportan como Ganancia/(pérdida) por ventas neta, 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 Cambios en el 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.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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 deterioro no temporal al menos una vez al año. Los intereses en 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 que reporta 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. BID Invest llegó a la conclusión que no es la beneficiaria primaria de ninguna VIE. Además, BID Invest no cuenta con un interés variable significativo en ninguna VIE que exija su presentación en notas a los estados financieros. De manera similar, BID Invest 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, BID Invest recibe honorarios por servicios de administración de proyectos y administración general por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales afiliados con BID Invest o el BID. En la Nota 11 se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas.

Garantías. BID Invest 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 BID Invest para garantizar el pago a terceros por parte de los prestatarios. La política de BID Invest 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 BID Invest 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 BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a 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 BID Invest 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, BID Invest recurre a mercados de capital internacionales donde ofrece sus títulos de deuda a inversores. Los empréstitos de BID Invest 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.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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 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 la línea (Ganancia)/pérdida por transacciones 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, BID Invest 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 BID Invest. Se consideran datos no observables aquellos que reflejan las presunciones de BID Invest 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

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor razonable requiere un mayor grado de juicio. Por 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 BID Invest 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 BID Invest 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. BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se informan en la línea de 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 BID Invest.

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, BID Invest 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 BID Invest 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. BID Invest 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 BID Invest 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.

Dado que tanto el BID como la BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de 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 BID Invest 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. BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

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. Esta ASU será efectiva para sus estados financieros anuales del 2018 y no se espera que tenga un impacto significativo de los estados financieros del BID Invest.

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 BID Invest, esta ASU será efectiva para sus estados financieros anuales del 2018. En la actualidad, BID Invest 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 BID Invest, esta ASU entrará en vigencia en 2019. En la actualidad, BID Invest 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 neto 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 BID Invest, esta ASU entrará en vigencia en 2021. 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, BID Invest se encuentra evaluando el efecto que 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 BID Invest, esta ASU entrará en vigencia en sus estados financieros del 2018.

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

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

exigibles comprados mantenidos con prima a la fecha de reembolso más temprana. Para BID Invest, esta ASU entrará en vigencia en 2019. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando el efecto que tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-13, *Mediciones del Valor razonable – Modificaciones de los requerimientos de revelación para la medición del valor razonable*. Las modificaciones de esta ASU afectan los requisitos de divulgación para todas las entidades que, según los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América, requieren realizar revelaciones recurrentes y no recurrentes sobre mediciones del valor razonable. Esta actualización elimina, modifica y agrega a las revelaciones existentes. Para el BID Invest esta actualización entrará en vigencia en 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando el efecto que tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-14, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias – Planes de prestaciones definidos. Cambios en los requerimientos de divulgación para los planes de prestaciones definidos*. Las modificaciones de esta ASU afectan los requisitos de divulgación para todos los empleadores que patrocinan planes de prestaciones definidos u otros planes posjubilatorios, al eliminar revelaciones existentes que ya no se consideran relevantes y al mismo tiempo agregar nuevas revelaciones que considera que mejoran y aclaran las revelaciones existentes. Entre otras revelaciones, se deberá explicar las razones de las ganancias y pérdidas significativas relacionadas con las modificaciones de la obligación de las prestaciones del periodo. Para el BID Invest esta ASU entrará en vigencia en 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando el efecto que tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-15, *Intangibles – Valor llave y otros – Software de uso interno – Contabilización por parte del cliente de los costos de implementación incurridos en un acuerdo de computación en la nube que es un contrato de servicios*. Las modificaciones de esta ASU generan la capitalización consecuente de los costos de implementación de los acuerdos de alojamiento que constituyen contratos de servicio y costos de implementación incurridos en el desarrollo y la obtención de un software para uso interno y acuerdos de alojamiento que incluyen licencias de software para uso interno. Para el IDB Invest esta actualización entrará en vigencia en 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando el efecto que tendrá esta ASU en sus estados financieros.

3. Cartera de valores

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Inversiones en títulos corporativos	\$ 74.999	\$ 98.679
Inversiones en títulos del Estado	56.659	41.835
Total	\$ 131.658	\$ 140.514

La pérdida no realizada neta sobre valores mantenidos aún para su negociación ascendió a \$75 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (ganancia no realizada neta de \$112 mil en el período nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017) y se presentan en ingresos de la Cartera de valores en el estado de resultados.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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

	30 de septiembre de 2018			
	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Inversiones en títulos corporativos	\$ 805.366	\$ 1.439	\$ (4.301)	\$ 802.504
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	207.226	31	(1.839)	205.418
Inversiones en títulos del Estado	48.024	-	(273)	47.751
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	28.074	1	(503)	27.572
Total	\$ 1.088.690	\$ 1.471	\$ (6.916)	\$ 1.083.245

	31 de diciembre de 2017			
	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
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
Total	\$ 1.033.199	\$ 2.172	\$ (4.320)	\$ 1.031.051

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\$):

	30 de septiembre 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	\$ 174.246	\$ (1.029)	\$ 197.628	\$ (3.272)	\$ 371.874	\$ (4.301)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	90.303	(872)	68.585	(967)	158.888	(1.839)
Inversiones en títulos del Estado	18.067	(8)	29.684	(265)	47.751	(273)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	9.991	(4)	17.581	(499)	27.572	(503)
Total	\$ 292.607	\$ (1.913)	\$ 313.478	\$ (5.003)	\$ 606.085	\$ (6.916)

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

	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)
Total	\$ 438.753	\$ (2.839)	\$ 194.907	\$ (1.481)	\$ 633.660	\$ (4.320)

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2018	2017
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (3.018)	\$ 2.743
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	(278)	(71)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con la cartera de valores disponibles para la venta	\$ (3.296)	\$ 2.672

Las ventas de títulos disponibles para venta ascendieron a \$52,5 millones durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (\$142,8 millones durante el período nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$278 mil y no hubo pérdidas brutas realizadas por la venta de títulos disponibles para la venta durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (ganancias brutas realizadas de \$316 mil y pérdidas brutas realizadas de \$245 mil durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017).

BID Invest mantiene una estricta política crediticia que exige que la cartera de valores esté formada por títulos con grado inversor de muy alta calidad crediticia. Al 30 de septiembre de 2018, todas las pérdidas no realizadas de la cartera de inversiones surgen de los movimientos de precios temporales en el entorno del mercado actual y no se reconoció ningún deterioro crediticio no temporal para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018. Además, en el caso de los valores en situación de pérdida no realizada, BID Invest 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) reconocidos directamente en patrimonio neto.

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Menos de un año	\$ 357.853	\$ 207.904
Entre uno y cinco años	725.392	823.147
Total	\$ 1.083.245	\$ 1.031.051

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, la ganancia por intereses, incluidos dividendos de fondos del mercado monetarios, netos de amortización de primas y los comprados con descuento ascendió a \$19,5 millones (\$12,5 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017).

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

BID Invest 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 BID Invest son el resultado de actividades de financiamiento 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 Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas. Todas las inversiones relacionadas con el desarrollo se evalúan de manera individual para monitorear y analizar el desempeño crediticio y el riesgo de mercado.

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

	30 de septiembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Préstamo	Capital	Títulos de deuda	Total	Préstamo	Capital	Títulos de deuda	Total
Brasil	\$ 166.201	\$ 6.036	\$ -	\$ 172.237	\$ 128.500	\$ 3.714	\$ -	\$ 132.214
Chile	155.567	202	-	155.769	136.208	632	-	136.840
Argentina	124.055	-	-	124.055	93.213	-	-	93.213
México	100.421	12.826	-	113.247	60.183	12.854	-	73.037
Colombia	50.519	2.440	48.114	101.073	13.862	2.625	-	16.487
Ecuador	97.872	-	-	97.872	74.168	-	-	74.168
Costa Rica	77.955	-	-	77.955	88.227	-	-	88.227
Uruguay	61.768	-	15.233	77.001	54.930	-	6.723	61.653
Guatemala	58.382	-	-	58.382	65.732	-	-	65.732
Regional ⁽¹⁾	23.392	32.512	-	55.904	24.923	25.776	-	50.699
Perú	52.743	-	-	52.743	43.714	-	-	43.714
Panamá	52.610	-	-	52.610	56.343	-	-	56.343
Paraguay	42.764	-	-	42.764	10.542	-	-	10.542
Honduras	41.720	-	-	41.720	23.983	-	-	23.983
Nicaragua	34.924	-	-	34.924	29.192	-	-	29.192
El Salvador	20.598	-	-	20.598	20.369	-	-	20.369
Suriname	8.239	-	-	8.239	9.286	-	-	9.286
Jamaica	6.370	-	-	6.370	6.820	-	-	6.820
República Dominicana	6.040	-	-	6.040	9.019	-	-	9.019
Haití	4.807	-	-	4.807	5.287	-	-	5.287
Bolivia	694	3.000	-	3.694	831	3.122	-	3.953
Bahamas	2.526	-	-	2.526	2.845	-	-	2.845
Total	\$ 1.190.167	\$ 57.016	\$ 63.347	\$ 1.310.530	\$ 958.177	\$ 48.723	\$ 6.723	\$ 1.013.623
Agronegocios	\$ 145.286	\$ -	\$ -	\$ 145.286	\$ 74.483	\$ -	\$ -	\$ 74.483
Contrato de futuros	14.775	-	-	14.775	16.188	-	-	16.188
Energía	226.937	-	15.233	242.170	161.361	-	6.723	168.084
Intermediarios financieros	582.190	3.232	-	585.422	535.607	3.354	-	538.961
Manufactura general	89.442	-	-	89.442	61.428	-	-	61.428
Salud	4.830	-	-	4.830	3.573	-	-	3.573
Fondos de inversión	4.858	38.134	-	42.992	1.158	30.264	-	31.422
Logística	2.264	-	-	2.264	3.962	-	-	3.962
Celulosa y papel	180	-	-	180	240	-	-	240
Bienes raíces, turismo y construcción	16.829	5.955	-	22.784	27.030	5.410	-	32.440
Servicios, distribución y retail	10.571	5.000	-	15.571	13.888	5.000	-	18.888
Telecomunicaciones y tecnología	54.234	4.695	48.114	107.043	20.415	4.695	-	25.110
Transporte	37.771	-	-	37.771	38.844	-	-	38.844
Total	\$ 1.190.167	\$ 57.016	\$ 63.347	\$ 1.310.530	\$ 958.177	\$ 48.723	\$ 6.723	\$ 1.013.623

⁽¹⁾ Representa inversiones con operaciones en varios países.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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

	30 de septiembre de 2018	
Préstamo	\$	242.760
Títulos de deuda		55.444
Capital		52.415
Total	\$	350.619

Préstamos

Los préstamos devengan intereses a tasas fijas y variables. El saldo de capital pendiente de la cartera de préstamos a tasa fija ascendió a \$253,8 millones al 30 de septiembre de 2018 (\$184,7 millones al 31 de diciembre de 2017). Generalmente, las tasas de interés de los préstamos a tasa variable se ajustan antes de que transcurra el año. 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 amortización, por otro lado, las tasas margen de los préstamos en general permanecen constantes. En las revelaciones a continuación la cartera BID Invest se clasifica como instituciones financieras y empresas.

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

	30 de septiembre de 2018								Préstamos al día	Cartera de préstamos
	1-90 días de atraso y		>90 días de atraso y		Total vencidos					
	productivos	improductivos	productivos	improductivos						
Instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 572.915	\$ 572.915		
Empresas	4.274	-	990	17.077	22.341	594.911	617.252			
Total	\$ 4.274	\$ -	\$ 990	\$ 17.077	\$ 22.341	\$ 1.167.826	\$ 1.190.167			
Como % de la cartera de préstamos	0,36%	0,00%	0,08%	1,43%	1,88%	98,12%	100,00%			
Provisión para pérdidas en préstamos	\$ (54.553)									
Cobertura						244,18%	4,58%			

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2017								
	1-90 días de atraso y		>90 días de atraso y		Total vencidos	Préstamos al día	Cartera de préstamos	
	productivos	improductivos	productivos	improductivos				
Instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 536.765	\$ 536.765	
Empresas	4.444	7.351	474	8.278	20.547	400.865	421.412	
Total	\$ 4.444	\$ 7.351	\$ 474	\$ 8.278	\$ 20.547	\$ 937.630	\$ 958.177	
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 \$33,8 millones al 30 de septiembre de 2018 (\$20,9 millones al 31 de diciembre de 2017). Los préstamos improductivos que se encuentran al día ascendieron a \$16,8 millones al 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$614 mil (\$33 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017).

La inversión en préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$33,9 millones (\$26,6 millones al 31 de diciembre de 2017). La inversión promedio en préstamos deteriorados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$32,0 millones (\$11,6 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). El monto total de la provisión para préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$14,7 millones y al 31 de diciembre de 2017 a \$13,1 millones.

Durante los primeros nueve meses 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 BID Invest respecto del préstamo original e incluyó una cancelación 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 septiembre de 2018. No se registraron incumplimientos después de estas reestructuraciones y estos préstamos fueron considerados dentro de los préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2018.

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
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 ⁽¹⁾	1.299	(8.115)	(6.816)
Saldo al cierre	\$ (19.729)	\$ (34.824)	\$ (54.553)

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

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Saldo al inicio	\$ (17.601)	\$ (17.337)	\$ (34.938)
Préstamos dados de baja, netos	-	482	482
Recuperos	(73)	(1.303)	(1.376)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾	1.285	(5.212)	(3.927)
Saldo al cierre	\$ (16.389)	\$ (23.370)	\$ (39.759)

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
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 ⁽¹⁾	(3.354)	(10.498)	(13.852)
Saldo al cierre	\$ (21.028)	\$ (28.657)	\$ (49.685)

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

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

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, es más probable 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.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

Indicador de la calidad crediticia interna	30 de septiembre de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 120.000	\$ 2.217	\$ 122.217
Moderado	318.279	256.707	574.986
Débil	124.594	316.449	441.043
Muy débil	10.077	41.844	51.921
Total préstamos a costo amortizado	\$ 572.950	\$ 617.217	\$ 1.190.167

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
Total préstamos a costo amortizado	\$ 536.765	\$ 421.412	\$ 958.177

Inversiones de capital

Al 30 de septiembre de 2018, las inversiones de capital directas de BID Invest contabilizadas al costo menos deterioro tenían un valor libro de \$12,9 millones (\$13,0 millones al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de septiembre de 2018, las inversiones de capital directas de BID Invest clasificadas como disponibles para la venta se registraron a un valor razonable de \$6,0 millones (\$5,4 millones al 31 de diciembre de 2017). La ganancia no realizada registrada en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionada a las inversiones de capital directas clasificadas como disponibles para la venta ascendieron a \$422 mil para los nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018. No se registraron pérdidas por deterioro no temporales en las inversiones de capital directas de BID Invest por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (ninguno para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017).

Al 30 de septiembre de 2018, las inversiones de BID Invest en SRL registradas a valor razonable sobre la base del VAN ascendieron a \$38,1 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. BID Invest estima que generalmente es posible liquidar los activos subyacentes de las SRL durante un período de 10 años.

Títulos de deuda

Al 30 de septiembre de 2018, BID Invest mantenía inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo con un valor libro de \$63,3 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, la ganancia por intereses ascendió \$1,4 millones. Los vencimientos contractuales de estos títulos de deuda son en 2025, 2033, 2036 y 2042.

Garantías

De tanto en tanto, BID Invest puede otorgar garantías financieras en nombre de sus prestatarios para diversos fines a cambio de una comisión de garantía. Generalmente, las garantías suscriptas por BID Invest tienen vencimientos acordes con los de la cartera de préstamos. BID Invest 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 \$18,1 millones al 30

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

de septiembre de 2018 (\$4,7 millones al 31 de diciembre de 2017). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$268 mil al 30 de septiembre de 2018 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Participaciones en préstamos

Al 30 de septiembre de 2018, BID Invest gestionó \$2,6 mil millones (\$1,8 mil millones al 31 de diciembre de 2017) de participaciones en préstamos pendientes y reconoció comisiones de gestión por \$326 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018.

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Cuentas a cobrar y otros activos	\$ 10.599	\$ 8.058
Intereses a cobrar sobre inversiones relacionadas con el desarrollo	10.307	7.213
Activo fijo e intangible	10.008	9.510
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	5.476	4.356
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 36.390	\$ 29.137

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Planes de jubilación, pasivo neto	\$ 38.693	\$ 38.693
Ingresos diferidos	23.878	18.097
Plan de posjubilación, pasivo neto	15.854	15.854
Prestaciones a pagar	14.110	7.808
Cuentas a pagar al BID, neto	5.328	7.236
Cuentas a pagar y otros pasivos	2.164	3.940
Total cuentas a pagar y otros pasivos	\$ 100.027	\$ 91.628

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el pasivo neto de los Planes de Jubilación y el pasivo neto del Plan de Posjubilación refleja 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 BID Invest.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

7. Empréstitos

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

		<u>30 de septiembre de 2018</u>				<u>31 de diciembre de 2017</u>		
Vencimiento	Términos de pago de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	
Peso mexicano (MXN):								
2017 mecanismo de crédito MXN 1 mil millones	2018	Mensual	\$ -	-	\$ 20.343	V	8,08%	
2018 MXN 1.5 mil millones	2021	Mensual	80.116	V	-	-	-	
			<u>80.116</u>		<u>20.343</u>			
Peso colombiano (COP):⁽²⁾								
2018 COP 144 mil millones	2025	Semestral	48.114	F	-	-	-	
			<u>48.114</u>		<u>-</u>			
Dólar estadounidense:⁽³⁾								
2016 \$500 millones	2019	Trimestral	500.000	V	500.000	V	1,67%	
2011 \$50 millones	2021	Semestral	23.333	V	26.667	V	2,31%	
2008 línea de crédito renovable \$300 millones	2023	Semestral	100.000	V	100.000	V	2,11%	
			<u>623.333</u>		<u>626.667</u>			
Total empréstitos, bruto			<u>\$ 751.563</u>		<u>\$ 647.010</u>			
Descuentos y costos de emisión no amortizados, neto			<u>(900)</u>		<u>(269)</u>			
Total empréstitos, neto			<u>\$ 750.663</u>		<u>\$ 646.741</u>			

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

⁽²⁾ Al 30 de septiembre de 2018, IDB Invest cuenta con una línea de crédito externa disponible en pesos colombianos (COP) por un monto de 330 millones (aproximadamente \$110 millones).

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2017, IDB Invest contaba con una línea de crédito externa disponible en dolares estadounidenses por un monto de \$80 millones.

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, los Gastos por empréstitos incluyen gastos por intereses de \$16,3 millones que incluyen la amortización de los costos de emisión de deuda de \$170 mil (\$13,5 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, que incluye costos de emisión de deuda por \$234 mil). El saldo no amortizado del costo de emisión de deuda de BID Invest asciende a \$900 mil al 30 de septiembre 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 autorizado de BID Invest se incrementó en \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500,0 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.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2,03 mil millones. El aumento de capital está formado por (i) \$1,305 mil millones de capital que pagarán los accionistas de BID Invest 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 \$725,0 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 \$578,0 millones en contribuciones de capital, en virtud del AGC-II. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, se recibieron contribuciones de capital adicionales por un total de \$143,2 millones, respectivamente, por un total de \$721,2 millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo A del AGC-II. El 29 de marzo de 2018, BID Invest 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 BID Invest.

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

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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

	30 de septiembre									
	Capital					Poder de voto				
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽⁴⁾		
Alemania	1.392	\$ 13.920	\$ 368	\$ -	\$ 14.288	0,97	1.392	1,40		
Argentina	17.727	177.270	59.782	233	236.819	16,04	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	61.313	83.563	155.020	10,50	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	4,57	4.232	4,24		
Colombia	4.552	45.520	15.242	-	60.762	4,12	3.234	3,24		
Corea	8.293	82.930	50.276	73.175	60.031	4,07	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	5,17	4.538	4,55		
Estados Unidos	16.946	169.460	5.739	-	175.199	11,87	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	1,87	2.532	2,54		
Guatemala	914	9.140	3.065	4.319	7.886	0,53	647	0,65		
Guyana	260	2.600	881	826	2.655	0,18	184	0,18		
Haití	685	6.850	2.465	5.947	3.368	0,23	328	0,33		
Honduras	685	6.850	2.362	3.286	5.926	0,40	328	0,33		
Israel	395	3.950	1.386	1.375	3.961	0,27	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	3,05	3.736	3,75		
México	11.349	113.490	37.959	-	151.449	10,26	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	3.770	10.324	0,70	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	2.314	7.300	0,49	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	0,54	647	0,65		
Suiza	2.302	23.020	7.614	10.953	19.681	1,33	1.625	1,63		
Surinam	103	1.030	24	-	1.054	0,07	103	0,10		
Trinidad y Tobago	684	6.840	2.462	5.946	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	41.510	102.228	44.812	3,04	4.416	4,43		
Total al 30 de septiembre de 2018	154.286	\$ 1.542.860	\$ 522.934	\$ 589.650	\$ 1.476.144	100	99.754	100		
Total al 31 de diciembre de 2017	151.248	\$ 1.512.480	\$ 501.531	\$ 730.597	\$ 1.283.414		96.716			

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

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

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

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

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

9. Mediciones de valor razonable

Muchos de los instrumentos financieros de BID Invest 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 revelación en notas a los estados financieros 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 BID Invest.

Las metodologías y presunciones clave utilizadas para estimar los valores razonables de los instrumentos financieros de BID Invest 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 BID Invest 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 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 BID Invest se registran utilizando el monto del capital pendiente de amortización. A los fines de la presentación en notas a los estados financieros, BID Invest 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 BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento.

Inversiones de capital

BID Invest 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 BID Invest para medir el valor razonable de las inversiones de capital directas deterioradas al costo exige el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. BID Invest confía en las

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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, BID Invest 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 BID Invest no vende ni rescata sus inversiones en SRL. El ingreso se distribuye a BID Invest 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 BID Invest se registran a costo amortizado. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima en función de las cotizaciones de mercado o los análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas de BID Invest para categorías de empréstitos similares e incluye todos los empréstitos de BID Invest, 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 BID Invest 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 septiembre 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) ⁽²⁾
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 877.503	\$ -	\$ 877.503	\$ -	R
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	205.418	-	205.418	-	R
Inversiones en títulos del Estado	104.410	-	104.410	-	R
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	27.572	-	27.572	-	R
Préstamos					
Deteriorados	33.939	-	-	33.939	N
Inversiones de capital					
Disponibles para la venta	5.955	5.955	-	-	R
Inversiones de capital registradas a VAN ⁽¹⁾	38.136	-	-	-	R

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

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

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	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) ⁽²⁾
Cartera de valores					
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
Préstamos					
Costo amortizado	632.205	-	-	632.205	D
Deteriorados	26.575	-	-	26.575	N
Inversiones de capital					
Disponibles para la venta	5.410	5.410	-	-	R
Inversiones de capital registradas a VAN ⁽¹⁾	30.264	-	-	-	R
Títulos de deuda	6.723	-	-	6.723	D
Garantías	469	-	-	469	N
Empréstitos	548.496	-	548.496	-	D

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

⁽²⁾ A efectos de su presentación en las notas a los estados financieros, IDB Invest 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (miles de US\$):

	Cambios en el valor razonable incluidos en los resultados			
	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	2018		2017	
Inversiones en títulos corporativos	\$	1.728	\$	1.930
Inversiones en títulos de organismos supranacionales		-		414
Inversiones en títulos del Estado		1.817		722
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales		-		126
Inversiones en fondos de capital (SRL)		(1.298)		2.518
Total ganancias y pérdidas	\$	2.247	\$	5.710

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

10. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, BID Invest 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 BID Invest considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no tendría un

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo.

11. Operaciones con entidades vinculadas

El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest 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 de los países miembros regionales en desarrollo. La Reforma IDBG NSG entró en vigor el 1 de enero de 2016. Desde la fecha de entrada en vigor, BID Invest y el BID firmaron una serie de SLA en virtud de los cuales BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest. Estos servicios se describen en mayor detalle a continuación.

Contratos de servicios con entidades vinculadas

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

Ingresos generados por contratos de servicios y acuerdos de cofinanciamiento

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

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, en virtud del cual BID Invest proporciona 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, incluidos las operaciones de cofinanciamiento entre el BID Invest y el BID. BID Invest también presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. BID Invest reconoció ingresos de \$49,0 millones por la prestación de estos servicios durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (\$47,3 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Estos montos se incluyen en Servicios de asesoría de partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Gastos generados por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios renovables anualmente. BID Invest incurrió en gastos por \$9,4 millones por estos servicios prestados por el BID durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (\$8,3 millones durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar al BID ascendieron a \$5,3 millones al 30 de septiembre de 2018 (\$7,2 millones al 31 de diciembre de 2017). Ver la Nota 6.

Alquiler de oficinas

BID Invest celebró contratos de alquiler de oficinas con el BID. Los gastos incurridos por estos alquileres ascendieron a \$3,3 millones en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (\$3,1 millones en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Los contratos de alquiler con el BID vencen entre 2020 y 2022.

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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	\$ 1.094	\$ 4.224	\$ 4.140	\$ 4.046	\$ 3.920
Total	\$ 1.094	\$ 4.224	\$ 4.140	\$ 4.046	\$ 3.920

Otras operaciones con entidades vinculadas

Al 30 de septiembre de 2018, BID Invest cuenta con un bono del BID a tasa variable con un valor nominal de \$10,0 millones incluido en la cartera de valores disponibles para venta. Ver la Nota 3.

Desde 1997, BID Invest ha mantenido una línea de crédito renovable con el BID por un monto de \$300,0 millones. El 21 de septiembre de 2018, la línea de crédito renovable fue modificada de ser una línea de crédito en dólares de los Estados Unidos a una línea multi moneda y la fecha de expiración original fue modificada de noviembre 2020 a una extendida a diciembre 2022. Al 30 de septiembre de 2018, BID Invest había tomado \$100,0 millones de la línea de crédito con el BID y \$200,0 millones permanecen disponibles.

Gestión de fondos externos

BID Invest 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. BID Invest tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado sin mezclarlos con los recursos propios de BID Invest ni incluirlos en su activo. BID Invest recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, BID Invest obtuvo \$1,5 millones por administrar fondos externos (\$687 mil durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Esta comisión se incluye en Servicios de asesoría de partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Acceso a los fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest ofrece ciertos servicios para fondos fiduciarios con fines especiales administrados por el BID en nombre de los donantes de fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones relacionadas a los Fondos Fiduciarios del IDB. 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. 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, el BID transfirió fondos por \$4,1 millones en relación con servicios de gestión de proyectos y servicios administrativos generales (\$1,6 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, BID Invest reconoció ingresos relacionados con la prestación de servicios de \$3,3 millones (\$712 mil el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). Al 30 de septiembre de 2018, BID Invest ha diferido ingresos por \$11,7 millones relacionados con estos servicios (\$9,7 millones al 31 de diciembre de 2017), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

12. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como la BID Invest 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. BID Invest reconoce las ganancias y pérdidas actuariales de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación en

BID Invest

Notas a los estados financieros resumidos (no auditados)

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 septiembre 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 como gasto dentro de la línea de 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (miles de US\$).

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2018	2017	2018	2017
Costo por servicio	\$ 10.164	\$ 7.250	\$ 3.900	\$ 3.300
Costo por intereses	5.925	5.469	4.125	3.600
Rendimiento previsto de los activos del plan ⁽¹⁾	(7.634)	(6.906)	(5.550)	(5.025)
Amortización de:				
Pérdida actuarial neta no reconocida	1.041	287	1.650	675
(Crédito)/costo por servicios anteriores	-	-	(300)	(300)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 9.496	\$ 6.100	\$ 3.825	\$ 2.250

⁽¹⁾ 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 13 de noviembre 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 12 de octubre de 2018, BID Invest emitió un bono a tres años por un monto de \$500,0 millones a una tasa variable, en el marco de su programa Euro Medium Term Note Program.