

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

30 de septiembre de 2019

Corporación Interamericana de Inversiones

Balance general (no auditado)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo (\$520 y \$161 en efectivo restringido, respectivamente)		\$ 16.462	\$ 9.647
Cartera de valores	3 y 9	1.028.254	1.459.799
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos (\$11.269 y \$7.714 a valor razonable, respectivamente)		1.885.352	1.513.811
Provisión para pérdidas en préstamos		(90.595)	(65.776)
		<u>1.794.757</u>	<u>1.448.035</u>
Inversiones de capital (\$73.470 y \$52.345 a valor razonable, respectivamente)		87.581	66.556
Títulos de deuda (\$225.510 y \$91.295 a valor razonable, respectivamente)		<u>356.852</u>	<u>175.764</u>
Total inversiones relacionadas con el desarrollo	4 y 9	2.239.190	1.690.355
Cuentas a cobrar y otros activos	5	106.684	49.452
Total activo		3.390.590	3.209.253
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	196.277	96.291
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		7.124	7.340
Empréstitos	7	1.224.171	1.286.372
Total pasivo		1.427.572	1.390.003
Capital			
Capital, valor nominal		1.573.500	1.542.860
Capital contribuido adicional		545.467	523.949
Contribuciones a cobrar de miembros		(397.102)	(444.603)
Total capital contribuido adicional	8	<u>1.721.865</u>	<u>1.622.206</u>
Ganancias acumuladas		269.950	235.356
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(28.797)	(38.312)
Total patrimonio neto		<u>1.963.018</u>	<u>1.819.250</u>
Total pasivo y patrimonio neto		3.390.590	3.209.253

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estado de resultados (no auditado)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2019	2018
Ingresos			
Cartera de valores	3 y 9	\$ 23.772	\$ 23.064
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, garantías y títulos de deuda			
Ingresos por intereses		86.962	44.253
Comisiones y otros ingresos		8.846	7.468
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neta		(349)	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías		(26.338)	(6.794)
		69.121	44.927
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neta		(2.562)	(1.298)
Ganancia/(pérdida) por ajustes de valuación, neta		(100)	—
Ganancia/(pérdida) por ventas, neta		2.500	1.086
Dividendos y otros ingresos		242	614
		80	402
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	4 y 9	69.201	45.329
Ingresos por servicios de asesoría y otros			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	11	57.295	53.918
Comisiones de movilización y otros ingresos		3.920	6.270
		61.215	60.188
Total ingresos		154.188	128.581
Gastos por empréstitos	7	31.413	16.322
Total ingresos/(gastos), neto de gastos por empréstitos		122.775	112.259
Gastos operativos			
Gastos administrativos		89.525	89.605
Otros componentes del costo de las prestaciones, neta	12	(3.089)	(743)
(Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta		(1.251)	(176)
Otros gastos		2.996	2.474
Total gastos operativos		88.181	91.160
Resultado neto del período - ganancia		\$ 34.594	\$ 21.099

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

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

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2019	2018
Resultado neto del período - ganancia		\$ 34.594	\$ 21.099
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Amortización de ganancia/(pérdida) neta actuarial y crédito/(costo) por servicios anteriores	12	(150)	—
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta	3	9.665	(2.874)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		9.515	(2.874)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 44.109	\$ 18.225

Estado de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
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	8	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
Al 31 de diciembre de 2018		154.286	1.622.206	235.356	(38.312)	1.819.250
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019						
Resultado neto del período - ganancia			—	34.594	—	34.594
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	9.515	9.515
Cambio en las acciones	8	3.064				
Pagos recibidos por capital			99.659	—	—	99.659
Al 30 de septiembre de 2019		157.350	\$ 1.721.865	\$ 269.950	\$ (28.797)	\$ 1.963.018

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (880.296)	\$ (399.698)
Amortización de préstamos	510.590	166.761
Desembolsos de inversiones de capital	(27.439)	(9.452)
Reembolsos de inversiones de capital	6.972	1.369
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(195.373)	(58.551)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	246	146
Compras de la cartera de valores disponibles para la venta	(149.879)	(248.221)
Ingresos de la cartera de valores disponibles para la venta	672.801	190.976
Inversión en activos fijos	(2.366)	(2.192)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (64.744)	\$ (358.862)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Emisión de fondos de deuda	475.067	129.686
Amortización de empréstitos	(520.000)	(24.773)
Pagos recibidos por capital	99.659	192.730
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 54.726	\$ 297.643
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia	34.594	21.099
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 de capital y ajustes de valuación	2.662	1.298
Cambio del valor razonable de los préstamos y títulos de deuda	349	—
Provisión para pérdidas en préstamos y garantías	26.338	6.794
(Ganancia)/pérdida en la cartera de valores incluidos en resultados	(3.323)	(3.546)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital	(2.500)	(1.086)
Cambios en cuentas a cobrar y otros activos	(68.132)	(6.720)
Cambios en cuentas a pagar y otros pasivos	109.189	8.291
Cambios en los planes de jubilación y posjubilación, netos	(160)	—
Cambios en la cartera de valores mantenidos para su negociación	(79.234)	12.123
Otros, neto	(2.965)	5.280
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 16.818	\$ 43.533
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	15	(7)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6.815	(17.693)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	9.647	20.755
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre	\$ 16.462	\$ 3.062
Revelación complementaria:		
Cambio en los saldos finales que resultan de fluctuaciones de tipos de cambio:		
Cartera de valores	(1.205)	(122)
Préstamos	(2.112)	1.044
Títulos de deuda	(14.422)	(1.886)
Empréstitos	17.448	1.062
	(291)	98
Intereses pagados durante el período	\$ 31.803	\$ 14.441

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Entidad y operaciones

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), un 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 21 miembros de otros países. 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 condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiamiento adicional para proyectos 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 Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye al BID y al Fondo Multilateral de Inversiones (que en la actualidad se denomina BID Lab).

1. Bases de presentación

Se condensó u omitió 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por su sigla en inglés) del FASB, mencionadas como la Codificación o las ASC.

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (US\$ o \$), que es la moneda funcional y de presentación de 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 supuestos 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 y garantías, la evaluación del deterioro no temporal de los títulos de deuda y las inversiones de capital disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones en préstamos y capital, los títulos de deuda, los empréstitos y la determinación de la proyección de la obligación de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos del plan, la capitalización de los planes y el costo periódico neto de las prestaciones asociados con los planes. Existen riesgos e incertidumbres inherentes a las operaciones de BID Invest que incluyen los posibles impactos de las cambiantes condiciones económicas en los clientes de BID Invest y los mercados mundiales de inversión que podrían tener efectos adversos en la situación patrimonial de BID Invest.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Cartera de valores. Como parte su estrategia general de gestión de cartera y con el fin de proporcionar liquidez y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo, BID Invest invierte en títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y organismos gubernamentales. Estas pueden incluir inversiones a tasa fija o variable en bonos, efectos, letras, certificados de depósito, papeles comerciales y fondos de inversión.

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 sobre la base de su 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 y pérdidas no realizadas incluidas en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto. Los intereses y dividendos de los títulos, la amortización de primas, el valor de los títulos comprados con descuento, y las ganancias y pérdidas realizadas de los títulos de la cartera de valores 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 patrimonial del emisor, los efectos de las modificaciones de las tasas de interés y los diferenciales de crédito, el período de recupero esperado y otra información cuantitativa y cualitativa. La evaluación de los títulos para determinar su deterioro busca establecer si las reducciones del valor razonable de la cartera de valores deben reconocerse en las ganancias del período actual. Los riesgos e incertidumbres incluyen modificaciones de las condiciones económicas generales y cambios futuros de las evaluaciones de los factores mencionados. Se espera que tales factores se modifiquen en el futuro. En el caso de los deterioros considerados no temporales, la parte de crédito de la pérdida se reconoce en resultados y la parte que no es de crédito, en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto. Sin embargo, cuando se registra un deterioro porque BID Invest tiene la intención de vender o considera que es más probable que improbable que deba vender los títulos antes de recuperar el costo amortizado, el deterioro pleno se reconoce en el resultado del período.

Préstamos. Los préstamos se registran como activos en el momento de su desembolso y se contabilizan al valor razonable o al monto del capital pendiente de amortización, ajustado por la provisión para pérdidas en préstamos.

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. BID Invest también celebra contratos de seguro como forma de optimización del crédito que generalmente no son transferibles.

Provisión para pérdidas en préstamos y garantías. La provisión para pérdidas en préstamos y garantías representa la estimación que realiza la Administración de las pérdidas probables incurridas en la cartera relacionada a la fecha del balance general y se registra como una reducción para los préstamos y como un pasivo contingente para garantías. La evolución de la provisión para pérdidas en préstamos y garantías se registra mediante la (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías en el estado de resultados. La estimación considera la calificación de cada contraparte de préstamo o garantía que incorpora elementos cualitativos y cuantitativos, que incluyen el riesgo país, el riesgo industrial, además del riesgo financiero y la tasa de probabilidad de pérdida por incumpliendo de pago sobre la base de la metodología de Standard & Poor's (S&P).

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

BID Invest considera que la provisión para pérdidas en préstamos y garantías resulta 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 analizados en estas notas.

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

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

Al menos una vez al año, cada préstamo se controla de manera individual y se lo califica 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: riesgo país, riesgo industrial, 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 de S&P del "Annual Global Corporate Default Study and Rating Transitions", según lo aprobado por la administración.
- Tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento. BID Invest calcula una tasa LGD para cada préstamo o garantía. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas de las operaciones, incluidas, a título enunciativo: la antigüedad del instrumento, el tipo de garantía real, las garantías de terceros y el riesgo de la jurisdicción o los derechos de los acreedores en virtud de la ley del país respectivo. La tarjeta de puntuación genera una tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento que se calibra con los datos empíricos recabados durante más de 20 años de información de pérdidas históricas por parte de S&P.

BID Invest utiliza estos datos externos para calcular la provisión para pérdidas en préstamos, dada la limitada experiencia de BID Invest en pérdidas históricas, el volumen relativamente pequeño de las operaciones y la variación de la envergadura de los préstamos, sectores y distribución geográfica de la cartera.

Para las provisiones específicas y los préstamos evaluados por deterioro, la determinación de la provisión para pérdidas probables identificadas refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se basa en el análisis periódico de cada uno de los préstamos. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva del préstamo según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la finalidad de la 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 montos pendientes 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

Más aun, la modificación de un préstamo se considera una reestructuración de deuda problemática cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado para maximizar los recuperos del préstamo existente. Un préstamo reestructurado mediante una reestructuración de deuda problemática se considera deteriorado hasta su cancelación, pero no es necesario presentarlo 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 deteriora sobre la base de las condiciones especificadas en el acuerdo de reestructuración. Se incluye información adicional en la Nota 4.

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 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, un préstamo se considera improductivo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de principal 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 desafectan de ganancias y luego se reconocen como ganancia cuando se recibe el pago. Se vuelve a considerar que el préstamo es productivo una vez que la Administración ha llegado a la conclusión de que se ha demostrado la capacidad del prestatario 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 Cuentas a pagar y otros pasivos dentro del balance general y se cargan a resultados solo cuando se ha recibido el principal relacionado. Esta capitalización se considera en el cálculo 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 y se presentan en los ingresos por Comisiones y otros ingresos del estado de resultados, que se aproxima a la forma en que los costos se reflejarían 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 principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

Las inversiones de capital en virtud de la ASC 321, *Inversiones - Títulos de capital*, se registran a valor razonable a través del estado de resultados, excepto por las inversiones que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos (sin valor razonable determinable).

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

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos se registran, a su costo menos deterioro, más o menos ajustes resultantes de cambio de precios observables en transacciones idénticas o inversiones similares del mismo emisor. Los ajustes relacionados con el deterioro y los cambios de precios observables, de existir, se registran en Ganancia/(pérdida) por ajustes de valuación, neto en el estado de resultados. BID Invest reevalúa periódicamente si estas inversiones de capital siguen calificando para esta alternativa de medición basada en los costos. BID Invest podría luego optar por medir una inversión de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

capital a valor razonable; tal elección es irrevocable y las ganancias o pérdidas resultantes se registrarían en resultados en el momento de la elección y posteriormente.

Las inversiones de capital que no se registran a valor razonable se evalúan periódicamente para determinar su deterioro 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 define el deterioro, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor libro de la inversión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital. Los dividendos y participaciones en las ganancias generadas por las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Dividendos y otros ingresos en el estado de resultados por el método de lo percibido cuando se cobran las distribuciones de dividendos. Las ganancias y pérdidas por la venta o el rescate de inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos se registran como ganancia/(pérdida) y se incluyen en Ganancia/(pérdida) por ventas, neta en el estado de resultados en el momento en que se dispone de ellas.

Para las inversiones de capital registradas a valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se registran como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neta de las inversiones de capital en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones se registran como cambios del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se reflejan en Inversiones de capital en el balance general.

Inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo. Los títulos de deuda que se encuentran en la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo se registran a valor razonable a través de los resultados o se designan en la cartera mantenida hasta su vencimiento. Ciertas inversiones que cumplen con la definición de beneficio contractual se registran como títulos de deuda y se contabilizan al valor razonable en los resultados.

Para el resto de la cartera, los títulos de deuda se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento y se registran a costo amortizado. Los intereses de estos títulos de deuda se incluyen en Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo dentro del estado de resultados. Los títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento se evalúan para determinar su deterioro no temporal trimestralmente.

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

Reconocimiento de ingresos generados por servicios de asesoría. Una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. 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 comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales afiliados con BID Invest o el BID. Se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas en la Nota 11.

Garantías. La Corporación ofrece garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos asumidos o en relación con valores emitidos, en apoyo a proyectos ubicados en un país miembro para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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.

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.

Arrendamientos. El 1 de enero de 2019, BID Invest adoptó la nueva norma sobre el tratamiento contable de los arrendamientos, ASC 842, *Arrendamientos*, que exige que los arrendatarios reconozcan los activos y pasivos arrendados en el balance general. BID Invest sigue la contabilidad desde el punto de vista del arrendatario en relación con sus arrendamientos operativos de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para sus arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo y se incluyen en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos, y los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo y se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. En las Notas 5, 6 y 10, se incluye más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos. Para asegurar que los fondos se encuentren disponibles de manera de cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest accede a mercados de capital internacionales donde ofrece títulos de deuda a los 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 el 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 Gastos por empréstitos dentro del estado de resultados.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

generalmente se incluyen en el rubro (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 los supuestos 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. 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 e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del Estado 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 y títulos de deuda relacionados con el desarrollo que también se evalúan por deterioro o se revela su valor razonable.

La disponibilidad de datos observables se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la operación. Como el valor razonable se basa en modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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 considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles.

Opción de valor razonable. La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 permite la medición de los compromisos firmes, los pasivos financieros y los activos financieros elegibles a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida de otra forma según otras normas contables. La posibilidad de utilizar la opción de valor razonable se encuentra disponible cuando la entidad reconoce un activo o pasivo financiero, o al contraer un compromiso firme. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos financieros: i) inversiones en SRL, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de deuda que cumplen con la definición de beneficio contractual y iii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en inversiones de capital de renta variable que no poseen cotizaciones de mercado iv) ciertos instrumentos híbridos de la cartera de préstamos. Para los instrumentos híbridos de la cartera de préstamos que de otra forma hubieran requerido la bifurcación del contrato principal y el derivado implícito, la opción de valor razonable eliminó el requisito de la bifurcación. Las clases de activos financieros seleccionadas en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado en Ingresos por intereses del estado de resultados.

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 contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los criterios contables de las ventas 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 (CSRП, 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. Estas contribuciones se incluyen en Cuentas a cobrar y otros activos.

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Como tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleado presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de 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*.

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes de los costos de los Planes de Jubilación netos 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 exenta de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Cambios en las políticas contables y de información financiera. En febrero de 2016, el FASB publicó la Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés) 2016-02, *Arrendamientos (Tema 842)* y se emitieron normas complementarias en forma de ASU adicionales relacionadas con el tema de los arrendamientos. El FASB publicó estas 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, según el Tema 842, los arrendatarios reconocen en el balance general como activos y pasivos aquellos arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos conforme a lo dispuesto por los principios mencionados anteriores. BID Invest adoptó esta ASU a partir del 1 de enero de 2019, con la aplicación del enfoque de modificación retrospectiva que permite que las entidades no ajusten períodos comparativos. Para BID Invest, esta Actualización no tuvo un efecto significativo 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 los resultados. 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. Se emitieron normas complementarias en forma de ASU adicionales relacionadas con el tema de los instrumentos financieros – pérdidas crediticias. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia en 2023. Se permite su adopción anticipada y se encuentra bajo consideración para el 1 de enero de 2020. Las modificaciones de esta ASU se aplican mediante un ajuste de efecto acumulativo en las ganancias acumuladas a partir del comienzo del primer periodo contable en el que tengan vigencia (es decir, un enfoque de modificación retrospectiva). En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

En marzo de 2017, el FASB emitió la ASU 2017-08, *Cuentas a cobrar – Comisiones no reembolsables y otros costos (Subtema 310-20): Amortización de primas por compra de títulos de deuda exigibles*. La modificación de esta ASU reduce el período de amortización a la primera fecha de rescate para ciertos títulos de deuda exigibles comprados mantenidos con prima a la fecha de reembolso más temprana. BID Invest adoptó esta actualización el 1 de enero de 2019 y no tuvo un efecto significativo en sus estados financieros.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-13, *Medición del valor razonable – Modificaciones de los requerimientos de revelación para la medición de valor razonable*. Las modificaciones de esta ASU afectan los requerimientos de revelación de todas las entidades se exige, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, realizar revelaciones sobre las mediciones de valor razonable recurrentes y no recurrentes. Esta ASU elimina, modifica y agrega a las revelaciones existentes. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-14, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias – Planes de prestaciones definidas – Modificaciones de los requerimientos de revelación para los planes de prestaciones definidas*. Las modificaciones incluidas en esta ASU afectan los requerimientos de revelación para todos los empleadores que patrocinan planes de jubilación de prestaciones definidas u otros planes de posjubilación mediante la eliminación de revelaciones existentes que ya no se consideran pertinentes y también agrega nuevas revelaciones que se asume mejorarán las revelaciones y clarificarán las existentes. Las nuevas revelaciones requerirán la explicación de las razones de las ganancias y pérdidas relacionadas con los cambios de la obligación de las prestaciones del período. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando qué efecto 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 por 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 un acuerdo de almacenaje que constituyen contratos de servicios y los costos de implementación incurridos en el desarrollo y la obtención de software para uso interno y acuerdos de almacenaje que incluyen licencias de software para uso interno. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

En octubre de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-17, *Consolidación (Tema 810) – Mejoras analizadas de las normas de partes vinculadas para entidades de interés variable (VIE, por su sigla en inglés)*. Las modificaciones introducidas por esta actualización eliminan el requisito que las entidades consideren los intereses indirectos mantenidos a través de partes relacionadas bajo control común en su totalidad al momento de evaluar si una comisión por toma de decisiones es un interés variable. En cambio, la entidad que reporta podrá considerar esos costos indirectos de manera proporcional. Para BID Invest, esta actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. En la actualidad, BID Invest se encuentra evaluando qué efecto tendrá esta ASU en sus estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

3. Cartera de valores

Los ingresos totales de los títulos de la cartera de valores se resumen a continuación (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	2019		2018	
Intereses y dividendos, neto	\$	20.449	\$	19.518
Ganancia/(pérdida) neta		3.323		3.546
Total	\$	23.772	\$	23.064

Los títulos de la cartera de valores mantenida para su negociación es la siguiente (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Inversiones en títulos del Estado	\$	175.107	\$	70.907
Inversiones en títulos corporativos		112.385		266.707
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales		99.525		—
Inversiones en títulos de organismos supranacionales		32.194		—
Total	\$	419.211	\$	337.614

Las pérdidas netas no realizadas reconocida en resultados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de septiembre de 2019 ascendieron a \$95 mil (\$75 mil de pérdidas netas no realizadas por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

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

	30 de septiembre de 2019			
	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Inversiones en títulos corporativos	\$ 411.963	\$ 2.876	\$ (433)	\$ 414.406
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	112.131	152	(97)	112.186
Inversiones en títulos del Estado	58.892	297	—	59.189
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.046	230	(14)	23.262
Total	\$ 606.032	\$ 3.555	\$ (544)	\$ 609.043

	31 de diciembre de 2018			
	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Inversiones en títulos corporativos	\$ 798.368	\$ 384	\$ (5.429)	\$ 793.323
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	234.433	3	(1.157)	233.279
Inversiones en títulos del Estado	47.984	2	(141)	47.845
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	48.053	—	(315)	47.738
Total	\$ 1.128.838	\$ 389	\$ (7.042)	\$ 1.122.185

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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

	30 de septiembre de 2019					
	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	\$ 59.787	\$ (237)	\$ 79.667	\$ (196)	\$ 139.454	\$ (433)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	—	—	94.322	(97)	94.322	(97)
Inversiones en títulos del Estado	—	—	—	—	—	—
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	—	—	7.984	(14)	7.984	(14)
Total	\$ 59.787	\$ (237)	\$ 181.973	\$ (307)	\$ 241.760	\$ (544)

	31 de diciembre 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	\$ 340.131	\$ (2.554)	\$ 201.577	\$ (2.875)	\$ 541.708	\$ (5.429)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	13.886	(5)	116.864	(1.152)	130.750	(1.157)
Inversiones en títulos del Estado	3.036	(3)	24.837	(138)	27.873	(141)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	29.978	—	17.761	(315)	47.739	(315)
Total	\$ 387.031	\$ (2.562)	\$ 361.039	\$ (4.480)	\$ 748.070	\$ (7.042)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2019	2018
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ 10.539	\$ (3.018)
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	(874)	(278)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta	\$ 9.665	\$ (3.296)

Las ventas de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta ascendieron a \$290.3 millones durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$52.5 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$878 mil y \$4 mil en pérdidas brutas realizadas por la venta de títulos de la cartera de valores disponibles para la venta durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$278 mil en ganancias brutas realizadas y no se registraron pérdidas brutas realizadas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

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. Las pérdidas no realizadas en la cartera de valores disponibles para la venta se analizan como parte de la determinación permanente de BID Invest de los deterioros no temporales. En el caso de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta, BID Invest reconoce las pérdidas por deterioro en resultados si BID Invest tiene la intención de vender el título de deuda o si es más probable que improbable que BID Invest deba vender el título de deuda antes de recuperar su costo amortizado. En estas circunstancias, la pérdida por deterioro es igual a la diferencia completa entre el costo amortizado y el valor razonable de los títulos. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, no se registraron pérdidas por deterioros no temporales por los títulos de la cartera de valores que sea más probable que improbable que BID Invest deba vender antes de recuperar su costo amortizado (ninguna para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). Además, para el resto de los títulos en la cartera de valores disponibles para la venta en posición de pérdida no realizada, BID Invest tiene la intención y capacidad de mantener dichos títulos y es más probable que improbable que no se vea obligada a vender estos títulos antes de recuperar el componente no crediticio reconocido en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto.

Los vencimientos de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta son los siguientes (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Menos de un año	\$ 207.418	\$ 466.233
Entre uno y cinco años	401.625	655.952
Total	\$ 609.043	\$ 1.122.185

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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 de 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, 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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

	30 de septiembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Préstamos	Inversiones de capital	Títulos de deuda	Total	Préstamos	Inversiones de capital	Títulos de deuda	Total
Brasil	\$ 227.295	\$ 15.568	\$ 39.828	\$ 282.691	\$ 226.201	\$ 10.453	\$ 30.962	\$ 267.616
Chile	263.651	—	—	263.651	255.118	—	—	255.118
Colombia	103.954	4.177	136.275	244.406	83.729	2.004	44.369	130.102
Argentina	208.805	—	12.000	220.805	155.962	—	12.000	167.962
Ecuador	212.682	—	—	212.682	122.603	—	—	122.603
México	155.658	11.919	1.963	169.540	113.571	15.505	—	129.076
Guatemala	80.713	—	39.868	120.581	69.987	—	40.000	109.987
Panamá	68.703	—	50.000	118.703	10.597	—	—	10.597
Perú	98.741	—	13.000	111.741	62.421	—	13.000	75.421
Regional ⁽¹⁾	47.461	37.417	15.998	100.876	41.790	35.594	5.333	82.717
Paraguay	93.810	—	—	93.810	95.980	—	—	95.980
Uruguay	65.800	—	17.920	83.720	65.077	—	15.100	80.177
Costa Rica	82.102	—	—	82.102	71.559	—	—	71.559
Bolivia	38.587	18.500	—	57.087	569	3.000	—	3.569
Nicaragua	28.017	—	15.000	43.017	34.666	—	—	34.666
Trinidad y Tobago	37.500	—	—	37.500	—	—	—	—
El Salvador	13.008	—	15.000	28.008	24.684	—	15.000	39.684
Honduras	24.985	—	—	24.985	48.310	—	—	48.310
Haití	7.975	—	—	7.975	8.417	—	—	8.417
Belice	7.500	—	—	7.500	—	—	—	—
Suriname	6.860	—	—	6.860	7.894	—	—	7.894
Jamaica	5.657	—	—	5.657	6.220	—	—	6.220
República Dominicana	3.847	—	—	3.847	6.119	—	—	6.119
Bahamas	2.041	—	—	2.041	2.337	—	—	2.337
Total	\$ 1.885.352	\$ 87.581	\$ 356.852	\$ 2.329.785	\$ 1.513.811	\$ 66.556	\$ 175.764	\$ 1.756.131
Intermediarios financieros	\$ 729.697	\$ 3.116	\$ 241.618	\$ 974.431	\$ 635.804	\$ 3.116	\$ 80.000	\$ 718.920
Energía	296.213	—	14.855	311.068	266.362	—	15.100	281.462
Telecomunicaciones y tecnología	207.174	20.195	81.316	308.685	185.927	4.695	75.331	265.953
Agronegocios	305.143	—	3.065	308.208	236.068	—	—	236.068
Manufactura general	132.086	—	—	132.086	90.731	—	—	90.731
Transporte	111.085	—	—	111.085	47.289	—	—	47.289
Fondos de inversión	6.158	56.749	15.998	78.905	4.858	46.351	5.333	56.542
Servicios, distribución y retail	35.334	6.300	—	41.634	9.742	6.400	—	16.142
Bienes raíces, turismo y construcción	15.886	1.221	—	17.107	16.896	5.994	—	22.890
Contrato de futuros	13.880	—	—	13.880	14.455	—	—	14.455
Educación	11.847	—	—	11.847	—	—	—	—
Agua, saneamiento, ambiente e infraestructura	10.360	—	—	10.360	—	—	—	—
Salud	10.309	—	—	10.309	4.511	—	—	4.511
Celulosa y papel	180	—	—	180	180	—	—	180
Logística	—	—	—	—	988	—	—	\$ 988
Total	\$ 1.885.352	\$ 87.581	\$ 356.852	\$ 2.329.785	\$ 1.513.811	\$ 66.556	\$ 175.764	\$ 1.756.131

⁽¹⁾Representa inversiones con operaciones en varios países

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Las inversiones relacionadas con el desarrollo comprometidas, pero no desembolsadas (netas de cancelaciones) se resumen a continuación (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019	
Préstamos	\$	441.127
Títulos de deuda		84.704
Inversiones de capital		33.743
Total	\$	559.574

Préstamos

Los préstamos devengan intereses a tasas fijas, variables y préstamos descontados. El saldo pendiente de capital de la cartera de préstamo a tasa fija ascendió a \$630.3 millones de los cuales \$156.4 millones se refieren a préstamos descontados al 30 de septiembre de 2019 (\$369.5 millones de los cuales \$139.0 millones se refieren a préstamos descontados al 31 de diciembre de 2018). El saldo pendiente de capital de la cartera de préstamo a tasa variable ascendió a \$1.3 mil millones al 30 de septiembre de 2019 (\$1.1 mil millones al 31 de diciembre de 2018). Generalmente, las tasas de interés de los préstamos a tasa variable se vuelven a determinar 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 siguientes revelaciones, se clasifica la cartera de préstamos de BID Invest en instituciones financieras y préstamos de empresas.

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de los préstamos activos por tipo (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total préstamos al día	Total cartera de préstamos
Instituciones financieras	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 732.854	\$ 732.854
Empresas	4.224	11.570	15.794	1.136.704	1.152.498
Total	\$ 4.224	\$ 11.570	\$ 15.794	\$ 1.869.558	\$ 1.885.352
Como % de la cartera total de préstamos	0,22 %	0,61 %	0,84 %	99,16 %	100,00 %
Provisión para pérdidas en préstamos	\$ (90.595)				
Provisión como % de la cartera total de préstamos	4,81 %				

	31 de diciembre de 2018				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total préstamos al día	Total cartera de préstamos
Instituciones financieras	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 621.644	\$ 621.644
Empresas	1.733	12.828	14.561	877.606	892.167
Total	\$ 1.733	\$ 12.828	\$ 14.561	\$ 1.499.250	\$ 1.513.811
Como % de la cartera de préstamos	0,11 %	0,85 %	0,96 %	99,04 %	100,00 %
Provisión para pérdidas en préstamos	\$ (65.776)				
Provisión como % de la cartera de préstamos activa	4,35 %				

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

A continuación, se resume la inversión registrada en préstamos improductivos activos por tipo de inversión (miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Vencidos	Préstamos al día	Total improductivos	Vencidos	Préstamos al día	Total improductivos
Empresas	\$ 14.044	\$ 18.259	\$ 32.303	\$ 11.836	\$ 16.569	\$ 28.405
Total préstamos improductivos	\$ 14.044	\$ 18.259	\$ 32.303	\$ 11.836	\$ 16.569	\$ 28.405
Cartera de préstamos	\$ 1.885.352			\$ 1.513.811		
Como % de la cartera de préstamos	0,74 %	0,97 %	1,71 %	0,78 %	1,09 %	1,88 %

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 cobrada y la ganancia por intereses reconocida por los préstamos clasificados como improductivos ascendió a \$695 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$614 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

La inversión en préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2019 ascendió a \$32.3 millones (\$30.1 millones al 31 de diciembre de 2018). La inversión promedio en préstamos deteriorados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 ascendió a \$29.7 millones (\$32.0 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). El monto total de la provisión para préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2019 ascendió a \$13.6 millones (\$13.2 millones al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019, no existen préstamos en la cartera que se consideren como reestructuración de deuda problemática (una reestructuración de deuda problemática con saldo pendiente de \$1.6 millones y una provisión específica de \$1.6 millones al 31 de diciembre de 2018).

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Saldo al inicio	\$ (24.602)	\$ (41.174)	\$ (65.776)
Préstamos dados de baja, netos	—	1.552	1.552
Recuperos	(127)	—	(127)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾	(5.180)	(21.064)	(26.244)
Saldo al cierre	\$ (29.909)	\$ (60.686)	\$ (90.595)

⁽¹⁾ No incluye los cambios en la (Provisión)/desafectación para pérdidas en garantías de \$33 mil registrados en la misma línea del estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
	Saldo al inicio	\$ (21.028)	\$ (28.657)
Préstamos dados de baja, netos	—	1.948	1.948
(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)/desafectación para pérdidas en garantías de \$22 mil registrados en la misma línea del estado de resultados.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
	Saldo al inicio	\$ (21.028)	\$ (28.657)
Préstamos dados de baja, netos	—	1.948	1.948
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾	(3.574)	(14.465)	(18.039)
Saldo al cierre	\$ (24.602)	\$ (41.174)	\$ (65.776)

⁽¹⁾ No incluye los cambios en la (Provisión)/desafectación para pérdidas en garantías de \$(274) mil registrados en la misma línea del estado de resultados.

Se presenta a continuación una descripción de los indicadores 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 (en miles de US\$):

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Indicador de la calidad crediticia interna	30 de septiembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 132.500	\$ 99.444	\$ 231.944
Moderado	377.089	402.890	779.979
Débil	220.815	528.478	749.293
Muy débil	1.250	111.617	112.867
Total préstamos a costo amortizado	\$ 731.654	\$ 1.142.429	\$ 1.874.083

Indicador de la calidad crediticia interna	31 de diciembre de 2018		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 120.000	\$ 85.999	\$ 205.999
Moderado	282.726	397.051	679.777
Débil	218.918	365.709	584.627
Muy débil	—	35.694	35.694
Total préstamos a costo amortizado	\$ 621.644	\$ 884.453	\$ 1.506.097

Los préstamos contabilizados a valor razonable en virtud de la opción de valor razonable ascendieron a \$11.3 millones al 30 de septiembre de 2019 (\$7.7 millones al 31 de diciembre de 2018). Se registraron pérdidas netas no realizadas de \$731 mil reconocidas en resultados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

Inversiones de capital

Al 30 de septiembre de 2019, las inversiones de capital de BID Invest registradas a su valor razonable ascendieron a \$73.5 millones que incluye inversiones en SRL registradas a valor razonable en función del VAN por \$56.7 millones (\$52.3 millones que incluyeron SRL registradas a valor razonable en función del VAN por \$46.4 millones al 31 de diciembre de 2018). Las pérdidas netas no realizadas reconocida en resultados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 en relación con las inversiones de capital registradas a su valor razonable y que aún se mantienen al 30 de septiembre de 2019 ascendieron a \$2.6 millones (pérdida neta no realizada de \$1.3 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

Las inversiones de capital de BID Invest registradas bajo el método alternativo de medición basada en los costos tuvieron un valor libro de \$14.1 millones (\$14.2 millones al 31 de diciembre de 2018). No se registraron ajustes de valuación relacionados con cambios de precios observables, \$100 mil en ajustes de pérdidas por deterioros durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (no ajustes de valuación ni pérdidas por deterioros por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

BID Invest tiene la intención de mantener inversiones en SRL hasta la liquidación de los activos subyacentes de las SRL para poder participar completamente en el desempeño de la SRL. BID Invest generalmente no cuenta con derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que generalmente es posible liquidar los activos subyacentes de las SRL durante un período de diez años.

Títulos de deuda

Al 30 de septiembre de 2019, las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest clasificadas como títulos de deuda registrados como mantenidos hasta su vencimiento ascendieron a \$131.3 millones (\$84.5 millones al 31 de diciembre de 2018). No hubo ningún tipo de indicación sobre la existencia de pérdidas por deterioro no temporal respecto de estos títulos de deuda por el período de nueve meses terminado el 30 de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

septiembre de 2019 (ninguna para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). Los títulos de deuda registrados al valor razonable ascendieron a \$225.5 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$91.3 millones al 31 de diciembre de 2018). Ganancia no realizada sobre tales títulos ascendió a \$382 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (ninguna por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la ganancia por intereses ascendió a \$11.7 millones (\$1.4 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

Los vencimientos de las inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo son los siguientes (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 235	\$ 442
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	94.578	66.249
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	242.509	89.367
Vencimiento de más de 10 años	19.530	19.706
Total	\$ 356.852	\$ 175.764

Garantías

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 exposición activa actual de BID Invest para las garantías fue de \$16.9 millones al 30 de septiembre de 2019 (\$17.1 millones al 31 de diciembre de 2018). La máxima exposición posible, que representa el monto de las pérdidas que podrían generarse en virtud de las garantías en caso de desembolsarse el préstamo garantizado en su totalidad y si hubiera un 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 \$35.5 millones al 30 de septiembre de 2019 (\$37.1 millones al 31 de diciembre de 2018). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$531 mil al 30 de septiembre de 2019 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general (\$564 mil al 31 de diciembre de 2018).

Participaciones en préstamos y acuerdos cofinanciación

Al 30 de septiembre de 2019, BID Invest gestionó participaciones en préstamos y acuerdos cofinanciación activas por \$3.8 mil millones (\$3.2 mil millones al 31 de diciembre de 2018) y reconoció comisiones de gestión por \$496 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$326 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo	\$ 52.909	\$ —
Intereses a cobrar sobre inversiones relacionadas con el desarrollo	23.642	14.971
Cuentas a cobrar y otros activos	14.270	15.411
Activo fijo e intangible	10.990	12.611
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	4.873	6.459
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 106.684	\$ 49.452

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento operativo	10	\$ 52.950	\$ —
Cuentas a pagar y otros pasivos		45.340	8.210
Planes de jubilación, pasivo neto		42.565	39.892
Ingresos diferidos		35.201	30.411
Prestaciones a pagar	11	9.934	8.905
Cuentas a pagar al BID, neto		7.454	4.738
Plan de posjubilación, pasivo neto		2.833	4.135
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 196.277	\$ 96.291

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el pasivo neto de los Planes de Jubilación y el pasivo neto del Plan de posjubilación reflejan su subcapitalización. Ver la Nota 12 para más detalles. 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

7. Empréstitos

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

	Vencimiento	Términos de pago de interés	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
			Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés
Real brasileño (BRL):								
2018 BRL 120 millones	2021	Trimestral	\$ 28.820	V	4,51 %	\$ 30.974	V	5,51 %
2019 BRL 15 millones	2021	Trimestral	3.602	V	4,21 %	—		
2019 BRL 15 millones	2021	Trimestral	3.602	V	3,91 %	—		
2019 BRL 15 millones	2021	Trimestral	3.602	V	4,18 %	—		
			39.626			30.974		
Peso colombiano (COP):								
2019 COP 328,5 mil millones	2024	Mensual	94.608	V	4,62 %	—		
2018 COP 144 mil millones	2025	Semestral	41.488	F	6,60 %	44.369	F	6,60 %
2018 COP 35 mil millones	2030	Trimestral	10.181	V	8,34 %	10.888	V	7,97 %
2019 COP 27 mil millones	2030	Trimestral	7.802	V	8,34 %	—		
2019 COP 47 mil millones	2035	Semestral	13.536	V	8,39 %	—		
2019 COP 6 mil millones	2035	Semestral	1.728	V	8,39 %	—		
			169.343			55.257		
Peso dominicano (DOP):								
2019 DOP 500 millones	2022	Semestral	9.522	F	8,80 %	—		
			9.522			—		
Peso mexicano (MXN):								
2018 MXN 1,5 mil millones	2021	Mensual	76.010	V	8,35 %	76.331	V	8,47 %
2018 MXN 1,5 mil millones	2022	Mensual	76.010	V	8,15 %	—		
			152.020			76.331		
Guaraní paraguayo (PYG):								
2018 PYG 30 mil millones	2023	Semestral	4.710	F	6,10 %	5.040	F	6,10 %
			4.710			5.040		
Dólar estadounidense:								
2016 \$500 millones	2019	Trimestral	—			500.000	V	2,84 %
2018 \$500 millones	2021	Trimestral	500.000	V	2,43 %	500.000	V	2,55 %
2019 \$250 millones	2021	Trimestral	250.000	V	2,43 %	—		
2011 \$50 millones	2021	Semestral	—			20.000	V	3,48 %
1997 \$100 millones	2023	Semestral	100.000	V	2,63 %	100.000	V	3,11 %
			850.000			1.120.000		
Total empréstitos, bruto			\$ 1.225.221			\$ 1.287.602		
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto			(1.050)			(1.230)		
Total empréstitos, neto			\$ 1.224.171			\$ 1.286.372		

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes por moneda son las siguientes (en miles de US\$):

	Disponible hasta	Monto contractual	30 de septiembre de 2019	
			Monto disponible	Monto extraído
Peso colombiano (COP):				
2018 COP 370 mil millones	2021	\$ 106.560	\$ 73.313	\$ 33.247
Multi-moneda:				
1997 \$300 millones	2022	\$ 300.000	\$ 49.165	\$ 250.835

Los Gastos por empréstitos incluyen lo siguiente (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	2019		2018	
	\$		\$	
Gastos por intereses	\$	30.562	\$	16.139
Gastos por comisiones		530		13
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto		321		170
Total gastos por empréstitos	\$	31.413	\$	16.322

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

8. Capital

El capital social original de BID Invest se incrementó a \$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 \$10.000 mil por acción.

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2.030 millones. El aumento de capital está formado por (i) \$1.305 millones de capital que pagarán los accionistas de 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 y se espera que sean integradas a lo largo del tiempo. 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. 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 hayan pagado en su totalidad cuando haya vencido la segunda cuota. El ajuste de precios de las acciones en mora se registra en Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, se recibieron contribuciones de capital de \$50.1 millones por un total de \$917.0 millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2019, la Asamblea de Gobernadores aprobó distribución de ingresos correspondientes a la transferencia de acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest. Posterior a la aprobación, BID Invest recibió \$49.5 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$99.0 millones correspondientes a las acciones del Anexo B del AGC-II y se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 30 de septiembre de 2019, se han recibido un total \$1.016 mil millones en contribuciones de capital en virtud del AGC-II.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

El siguiente cuadro detalla el capital y los montos a cobrar de los miembros (en miles de US\$, excepto en la información sobre las acciones y el poder de voto):

	30 de septiembre							
	Capital				Poder de voto			
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido ⁽²⁾ adicional	Contribuciones a cobrar de ⁽³⁾ miembros	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾	Número de votos	Porcentaje de votos ⁽⁵⁾ totales
Alemania	1.451	\$ 14.510	\$ 726	\$ —	\$ 15.236	0,88	1.451	1,20
Argentina	18.078	180.780	61.951	234	242.497	14,08	14.624	12,08
Austria	896	8.960	3.418	3.284	9.094	0,53	693	0,57
Bahamas	320	3.200	1.104	1.003	3.301	0,19	258	0,21
Barbados	228	2.280	809	1.102	1.987	0,12	160	0,13
Bélgica	189	1.890	128	—	2.018	0,12	189	0,16
Belice	108	1.080	46	—	1.126	0,07	108	0,09
Bolivia	1.454	14.540	4.974	4.514	15.000	0,87	1.175	0,97
Brasil	18.078	180.780	63.687	55.881	188.586	10,95	12.913	10,67
Canadá	4.335	43.350	25.875	23.688	45.537	2,64	2.842	2,35
Chile	4.648	46.480	16.355	7.459	55.376	3,22	3.736	3,09
China	9.330	93.300	56.685	55.201	94.784	5,50	5.918	4,89
Colombia	4.648	46.480	15.842	—	62.322	3,62	3.765	3,11
Corea	8.293	82.930	50.277	48.972	84.235	4,89	5.266	4,35
Costa Rica	699	6.990	2.386	1.117	8.259	0,48	565	0,47
Croacia	3	30	19	—	49	0,00	3	0,00
Dinamarca	1.081	10.810	70	—	10.880	0,63	1.081	0,89
Ecuador	979	9.790	3.358	323	12.825	0,74	790	0,65
El Salvador	699	6.990	2.497	2.184	7.303	0,42	500	0,41
Eslovenia	1	10	20	—	30	0,00	1	0,00
España	7.083	70.830	28.374	10.957	88.247	5,13	5.421	4,48
Estados Unidos	17.874	178.740	11.468	—	190.208	11,05	17.874	14,76
Finlandia	1.030	10.300	3.950	—	14.250	0,83	795	0,66
Francia	2.985	29.850	5.088	4.287	30.651	1,78	2.720	2,25
Guatemala	932	9.320	3.173	2.911	9.582	0,56	752	0,62
Guyana	265	2.650	911	341	3.220	0,19	214	0,18
Haití	699	6.990	2.698	5.040	4.648	0,27	342	0,28
Honduras	699	6.990	2.454	2.238	7.206	0,42	560	0,46
Israel	400	4.000	1.415	1.375	4.040	0,23	315	0,26
Italia	4.740	47.400	15.937	7.522	55.815	3,24	3.824	3,16
Jamaica	455	4.550	226	—	4.776	0,28	455	0,38
Japón	5.259	52.590	17.099	14.835	54.854	3,19	4.342	3,59
México	11.575	115.750	39.350	—	155.100	9,01	9.374	7,74
Nicaragua	699	6.990	2.384	2.170	7.204	0,42	500	0,41
Noruega	1.026	10.260	3.919	1.926	12.253	0,71	793	0,65
Países Bajos	1.083	10.830	79	—	10.909	0,63	1.083	0,89
Panamá	1.000	10.000	4.161	3.899	10.262	0,60	759	0,63
Paraguay	733	7.330	2.512	2.314	7.528	0,44	590	0,49
Perú	5.265	52.650	19.657	1	72.306	4,20	4.116	3,40
Portugal	392	3.920	1.303	1.278	3.945	0,23	275	0,23
República Dominicana	970	9.700	3.309	2.993	10.016	0,58	785	0,65
Suecia	966	9.660	3.543	3.365	9.838	0,57	758	0,63
Suiza	2.317	23.170	7.699	7.345	23.524	1,37	1.863	1,54
Surinam	106	1.060	38	—	1.098	0,06	106	0,09
Trinidad y Tobago	697	6.970	2.724	6.121	3.573	0,21	340	0,28
Uruguay	1.924	19.240	6.567	5.954	19.853	1,15	1.556	1,29
Venezuela	10.658	106.580	45.202	105.268	46.514	2,70	4.521	3,73
Total al 30 de septiembre de 2019	157.350	\$ 1.573.500	\$ 545.467	\$ 397.102	\$ 1.721.865	100	121.071	100
Total al 31 de diciembre de 2018	154.286	\$ 1.542.860	\$ 523.949	\$ 444.603	\$ 1.622.206		118.007	

⁽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, pagos parciales en exceso de acciones.

⁽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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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 presentación en notas a los estados contables de los valores razonables de ciertos instrumentos financieros, los lectores deberán tener mucho cuidado a la hora de utilizar estos datos para evaluar la situación patrimonial de 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 basan en las cotizaciones en mercados activos 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 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 e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo

Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Todos los préstamos medidos a valor razonable se clasifican como de Nivel 3. 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 estima el valor razonable de su cartera de préstamos incluidos los 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 con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital

BID Invest compra el capital social 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 a valor razonable. Las inversiones de capital se valúan utilizando las cotizaciones disponibles, o cuando no se encuentren disponibles, BID Invest ha optado por la opción de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

valor razonable. BID Invest se apoya en el VAN como recurso práctico según lo informado por el administrador del fondo para la medición a valor razonable de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes. Si el VAN no es a la fecha de medición de BID Invest, BID Invest ajusta el VAN más reciente, según resulte necesario, a fin de estimar el VAN para la inversión que se calcula de una forma coherente con los principios de medición del valor razonable.

Inversiones de capital por el método alternativo de medición basada en los costos. La metodología utilizada por BID Invest para medir las inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos exige el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros de los deterioros y/o ajustes por cambios de precios observables. BID Invest confía en las valuaciones de especialistas externos, cuando se encuentran disponibles, estimaciones internas o una combinación de ambas.

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 actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

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 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2019				Valor razonable
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 526.791	\$ —	\$ 526.791	\$ —	\$ 526.791
Inversiones en títulos del Estado	234.296	—	234.296	—	234.296
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	211.711	—	211.711	—	211.711
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	55.456	—	55.456	—	55.456
	1.028.254	—	1.028.254	—	1.028.254
Préstamos					
Costo amortizado	1.874.083	—	—	1.890.144	1.890.144
Valor razonable	11.269	—	—	11.269	11.269
	1.885.352	—	—	1.901.413	1.901.413
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	14.111	—	—	14.111	14.111
Valor razonable	16.721	1.221	—	15.500	16.721
VAN ⁽¹⁾	56.749	—	—	—	56.749
	87.581	1.221	—	29.611	87.581
Títulos de deuda					
Mantenidos hasta su vencimiento	131.342	—	—	144.445	144.445
Valor razonable	185.682	—	—	185.682	185.682
VAN ⁽¹⁾	39.828	—	—	—	39.828
	356.852	—	—	330.127	369.955
Empréstitos	1.224.171	—	1.227.769	—	1.227.769

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820, las inversiones que se miden a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

	31 de diciembre de 2018				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 1.060.030	\$ —	\$ 1.060.030	\$ —	\$ 1.060.030
Inversiones en títulos del Estado	118.752	—	118.752	—	118.752
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	233.279	—	233.279	—	233.279
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	47.738	—	47.738	—	47.738
	1.459.799	—	1.459.799	—	1.459.799
Préstamos					
Costo amortizado	1.506.097	—	—	1.480.392	1.480.392
Valor razonable	7.714	—	—	7.714	7.714
	1.513.811	—	—	1.488.106	1.488.106
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	14.211	—	—	14.211	14.211
Valor razonable	5.994	5.994	—	—	5.994
VAN ⁽¹⁾	46.351	—	—	—	46.351
	66.556	5.994	—	14.211	66.556
Títulos de deuda					
Mantenidos hasta su vencimiento	84.469	—	—	79.458	79.458
Valor razonable	60.333	—	—	60.333	60.333
VAN ⁽¹⁾	30.962	—	—	—	30.962
	175.764	—	—	139.791	170.753
Empréstitos	1.286.372	—	1.286.691	—	1.286.691

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820, las inversiones que se miden a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

El siguiente cuadro presenta los cambios del valor libro de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que registran a valor razonable por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (en miles de US\$):

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019					
	Saldo al 1 de enero de 2019	Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados	Desembolsos, compras	Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2019
Préstamos	\$ 7.714	\$ (731)	\$ 4.286	\$ 11.269	\$ (731)
Inversiones de capital	—	—	15.500	15.500	—
Títulos de deuda	60.333	(8.540)	133.889	185.682	(8.540)
Total activos a valor razonable	\$ 68.047	\$ (9.271)	\$ 153.675	\$ 212.451	\$ (9.271)

El siguiente cuadro presenta las técnicas de valuación y datos no observables significativos para inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como nivel 3 al 30 de septiembre de 2019 (en miles de US\$):

30 de septiembre de 2019					
	Valor razonable	Técnica de valuación	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 11.269	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	15%	15%
Inversiones de capital	15.500	Transacción reciente			
Títulos de deuda	182.617	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,32%-9,43%	5,63%
	3.065	Transacción reciente			
	185.682				
Total	\$ 212.451				

No registraron transferencias entre los niveles durante por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018.

10. Contingencias y arrendamiento de oficinas

En el curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene de vez en cuando 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 efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest celebró contratos de alquiler de oficinas con el BID de la sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El vigente contrato de alquiler con el BID de la sede central vence en 2020. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo se renuevan anualmente, excepto por las oficinas de Argentina, Brasil y Colombia que se extienden entre 2019 y 2022. Los contratos de alquiler de Argentina y Colombia incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

En las Notas 5 y 6 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 30 de septiembre de 2019.

El siguiente cuadro detalla los gastos de arrendamiento y los requisitos de revelación cuantitativa (en miles de US\$):

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$	3.939
Total gastos por arrendamiento	\$	3.939
Revelación complementaria:		
Plazo contractual promedio de los arrendamientos (años)		11,13
Tasa de descuento		3,11 %

El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de US\$):

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	
Flujos de efectivo no descontados en 2019		\$1.270
Flujos de efectivo no descontados en 2020		5.227
Flujos de efectivo no descontados en 2021		5.287
Flujos de efectivo no descontados en 2022		5.230
Flujos de efectivo no descontados en 2023		5.343
Flujos de efectivo no descontados en 2024 y más		42.167
Total arrendamiento operativo	\$	64.524
Descuento		(11.574)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$	52.950

11. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest y el BID firmaron una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) 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. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 10.

Contratos de servicios (SLA)

Los contratos de servicios 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.

Acuerdos de cofinanciamiento e ingresos por contratos de servicios

Después de la reorganización de las actividades NSG y del sector privado del Grupo BID, BID Invest es quien origina las actividades NSG nuevas y cofinanciadas mayormente por el BID Invest y el BID. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en su respectiva participación del saldo de capital del préstamo en relación con un préstamo cofinanciado. La porción correspondiente a BID Invest se define como porcentaje de la operación global 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, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Gestión de fondos externos

BID Invest administra en nombre de otras entidades relacionadas, 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 los 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. Estos montos se incluyen en Servicios de asesoría a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades 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 25 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 de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados.

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, BID Invest recibió \$1.2 millones en relación con estos servicios (\$4.1 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018). Al 30 de septiembre de 2019, BID Invest diferió ingresos por \$12.8 millones relacionados con estos servicios (\$12.8 millones al 31 de diciembre de 2018), 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.

El siguiente cuadro presenta los ingresos de operaciones con entidades vinculadas (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	2019		2018	
Ingresos por contratos de servicios	\$	54.452	\$	50.301
Ingresos por gestión de fondos externos		1.665		1.468
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID		1.178		2.149
Total	\$	57.295	\$	53.918

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$11.0 millones por estos servicios prestados por el BID durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (\$9.4 millones durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con estos gastos por contratos de servicios se incluyen en el total cuentas a pagar al BID, neto de \$7.5 millones al 30 de septiembre de 2019 (\$4.7 millones al 31 de diciembre de 2018). Ver la Nota 6.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditado)

Otras operaciones con partes vinculadas

Desde 1997, BID Invest ha utilizado un mecanismo de crédito renovable con el BID por \$300.0 millones. El 21 de septiembre de 2018, este mecanismo de crédito renovable se modificó de una línea de crédito en dólares de los Estados Unidos a una línea de crédito multimonedada; además, el vencimiento original de noviembre de 2020 se modificó y extendió a diciembre 2022. Al 30 de septiembre de 2019, BID Invest realizó extracciones por \$250.8 millones de la línea de crédito multimonedada del BID y aún se encuentran disponibles \$49.2 millones (extracciones por \$131.0 millones y disponible de \$169.0 millones al 31 de diciembre de 2018). Ver la Nota 7 para más detalles.

12. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de septiembre de 2019, la estimación de las contribuciones previstas para 2019 asciende a \$6.8 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$3.9 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Las contribuciones de 2018 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$6.6 millones y \$4.3 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en los Gastos operativos en el estado de resultados. En el siguiente cuadro resume el costo periódico neto 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 2019 y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (en miles de US\$).

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 9.227	\$ 10.164	\$ 3.921	\$ 3.900
Costo por intereses ⁽³⁾	6.988	5.925	4.144	4.125
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾	(8.209)	(7.634)	(5.861)	(5.550)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganacia)/pérdida actuarial neta	80	1.041	97	1.650
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(328)	(300)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 8.086	\$ 9.496	\$ 1.973	\$ 3.825

⁽¹⁾ Includido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado de los activos afectos al plan es de 6.00% en 2019 y 6.00% en 2018.

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

13. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 12 de noviembre de 2019, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que excepto por los hechos que se citan a continuación, no existen otros hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del Tema 855, *Hechos posteriores*, de la ASC.

El 1 octubre de 2019, BID Invest contrato un préstamo de \$20.0 millones en reales brasileños equivalentes a \$4.8 millones de dolares de los Estados Unidos de la línea de crédito multi-moneda que mantiene con el BID con vencimiento en mayo 2021. El 2 de octubre de 2019, BID Invest emitió un nota senior a tasa fija a cinco años de plazo bajo el programa Euro Median Term Note por el importe de \$500.0 millones. El 15 de octubre de 2019, BID Invest repago \$100.0 millones relacionados al préstamo en dolares de los Estados Unidos que mantenía bajo la línea de crédito multi-moneda con el BID.