

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

30 de septiembre de 2020

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 50.598	\$ 22.749
Cartera de valores	3 y 10	2.126.091	1.337.664
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		3.480.302	2.175.921
Provisión para pérdidas en créditos		(166.570)	(97.614)
		<u>3.313.732</u>	<u>2.078.307</u>
A valor razonable		339.569	270.827
		<u>3.653.301</u>	<u>2.349.134</u>
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		4.695	4.695
A valor razonable		108.462	91.980
		<u>113.157</u>	<u>96.675</u>
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 y 10	3.766.458	2.445.809
Activos por instrumentos derivados	8	954	—
Cuentas a cobrar y otros activos	5	113.627	93.602
Total activo		6.057.728	3.899.824
Pasivo y patrimonio neto			
Empréstitos	7		
A costo amortizado		1.621.274	1.648.146
A valor razonable		2.007.440	—
		<u>3.628.714</u>	<u>1.648.146</u>
Pasivos por instrumentos derivados	8	4.122	—
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	316.260	218.616
Total pasivo		3.949.096	1.866.762
Capital			
Capital, valor nominal		1.640.850	1.573.500
Capital contribuido adicional		592.226	546.751
Contribuciones a cobrar de miembros		(268.569)	(287.840)
Total capital contribuido	9	1.964.507	1.832.411
Ganancias acumuladas		233.662	279.227
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(89.537)	(78.576)
Total patrimonio neto		2.108.632	2.033.062
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 6.057.728	\$ 3.899.824

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2020	2019
Ingresos			
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
Intereses y otros ingresos		133.914	95.808
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neta		(55.417)	(16.883)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(79.454)	(26.338)
		(957)	52.587
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neta		495	2.742
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neta		(5.571)	(2.662)
		(5.076)	80
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, netos	4	(6.033)	52.667
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, incluidas transacciones en moneda extranjera, neta	3	8.283	23.787
Gastos por empréstitos			
Intereses y otros gastos por empréstitos	7	(36.038)	(31.413)
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neta		72.806	17.448
Ganancia/(pérdida) por instrumentos derivados, neta	8	(979)	—
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos, empréstitos e instrumentos derivados, netos		38.039	62.489
Ingresos por servicios de asesoría y otros			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	12	58.664	57.295
Comisiones de movilización y otros ingresos		6.669	3.920
Total ingresos por servicios de asesoría y otros		65.333	61.215
Gastos operativos			
Gastos administrativos		98.558	89.525
Otros componentes del costo de las prestaciones, netos	13	1.493	(3.089)
(Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera sobre otros activos/pasivos, neta		(332)	(322)
Otros gastos		2.985	2.996
Total gastos operativos		102.704	89.110
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 668	\$ 34.594

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 (no
auditados)
Estados 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	
		2020	2019
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 668	\$ 34.594
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reclasificación a ingresos - amortización de la (ganancia)/ pérdida actuarial neta y (crédito)/costo por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	13	4.605	(150)
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta	3	(3.172)	9.665
Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	7	(12.394)	—
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		(10.961)	9.515
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ (10.293)	\$ 44.109

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
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/(pérdida)			—	34.594	—	34.594
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	9.515	9.515
Cambio en las acciones	9	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
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	1.832.411	279.227	(78.576)	2.033.062
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020						
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	2		—	(46.233)	—	(46.233)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	668	—	668
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(10.961)	(10.961)
Cambio en las acciones	9	6.735				
Pagos recibidos por capital			132.096	—	—	132.096
Al 30 de septiembre de 2020		164.085	\$ 1.964.507	\$ 233.662	\$ (89.537)	\$ 2.108.632

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (2.185.660)	\$ (880.296)
Amortización de préstamos	759.201	510.590
Desembolsos de inversiones de capital	(37.824)	(27.439)
Reembolsos de inversiones de capital	16.014	6.972
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(4.570)	(195.373)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	10.198	246
Compras de la cartera de valores disponibles para la venta	—	(149.879)
Ingresos de la cartera de valores disponibles para la venta	—	672.801
Inversión en activos fijos	(2.665)	(2.366)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.445.306)	\$ (64.744)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Emisión de fondos de deuda	2.047.872	475.067
Amortización de empréstitos	(9.046)	(520.000)
Pagos recibidos por capital	132.096	99.659
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 2.170.922	\$ 54.726
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	668	34.594
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	5.571	2.662
(Ganancia)/pérdida no realizada por cambios en el valor razonable y (ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera de los préstamos y títulos de deuda, neta	55.417	16.883
(Ganancia)/pérdida no realizada por cambios en el valor razonable y (ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera de los empréstitos, neta	(72.806)	(17.448)
Cambio del valor razonable de los instrumentos derivados	3.168	—
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	79.454	26.338
(Ganancia)/pérdida en la cartera de valores, incluidas operaciones en moneda extranjera, neta	3.234	(3.323)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(232)	(2.500)
Cambios en cuentas a cobrar y otros activos	(21.348)	(59.295)
Cambios en cuentas a pagar y otros pasivos	34.061	98.979
Cambios en los planes de jubilación y posjubilación, netos	11.922	1.213
Cambios en la cartera de valores	(794.834)	(79.234)
Otros, neto	(625)	(2.051)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (696.350)	\$ 16.818
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	29.266	6.800
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(1.417)	15
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	27.849	6.815
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	22.749	9.647
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre	\$ 50.598	\$ 16.462
Revelación complementaria:		
Cambio en los saldos finales que resultan de fluctuaciones de tipos de cambio:		
Activos líquidos	(16.094)	(1.205)
Préstamos	(19.554)	(2.112)
Títulos de deuda	(34.061)	(14.422)
Empréstitos	68.260	17.448
Otros activos/pasivos	332	337
Ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neta	(1.117)	46
Intereses pagados durante el período	\$ (23.753)	\$ 31.803

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 auditados)

Entidad y operaciones

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), es un organismo internacional que fue 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 los montos informados de activos y pasivos y la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período 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 créditos, 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 instrumentos derivados, 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. 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.

Cartera de activos líquidos – La cartera de activos líquidos, como la define BID Invest, consiste en efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de inversión. Como parte de su estrategia general de gestión de cartera y con el

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

fin de proporcionar liquidez y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo, BID Invest invierte en fondos del mercado monetario y títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y organismos gubernamentales (cartera de valores). 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 activos líquidos clasificada como mantenida para su negociación se registra a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas en ingresos en Ganancia/(pérdida) por activos líquidos, neta¹. 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 en Ganancia/(pérdida) por activos líquidos, neta. El 1 de enero de 2020, BID Invest efectuó una reclasificación única de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta a la cartera de títulos mantenidos para su negociación. La Administración concluyó que el modelo de negocios de BID Invest requiere mayor liquidez disponible para cumplir con sus objetivos estratégicos de negocios y transfirió los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta a la cartera de títulos mantenidos para su negociación. Ganancias no realizadas de \$3,2 millones previamente registrados como ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, se reconocieron en resultados en la fecha de transferencia.

Los títulos de deuda 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 los títulos de deuda deben reconocerse en los resultados 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 y títulos de deuda relacionadas con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda que componen la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo se registran en el momento de su desembolso. Estas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento y los préstamos se contabilizan a costo amortizado y se ajustan por la provisión para pérdidas en créditos.

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 suscribe contratos de seguro independientes como una forma de mejora crediticia que generalmente no son transferibles. BID Invest estima los activos a recuperar bajo estos contratos y se registran en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y como Comisiones y otros ingresos en el estado de resultados. Ver la nota 5 para más información acerca de activos a recuperar.

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 auditados)

Garantías – BID Invest ofrece garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos asumidos o en relación con valores emitidos, en apoyo a proyectos ubicados en un país miembro para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia variedad de operaciones comerciales. Las garantías financieras son compromisos emitidos por BID Invest para garantizar el pago a terceros por parte de los prestatarios. La política de BID Invest sobre las garantías reales exigidas con respecto a estos instrumentos y sobre los tipos de garantías reales mantenidos es generalmente la misma que para los préstamos. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía, se consideran activas cuando se incurre en la obligación financiera subyacente ante el tercero e invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a la fecha de emisión a valor razonable. El pasivo contingente relacionado con la garantía financiera siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias esperadas (CECL por su sigla en inglés). 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 créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo 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.

Compromisos no desembolsados – De acuerdo con CECL, BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito a menos que la Administración tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación incluye la consideración de la probabilidad de que exista financiamiento y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo de su vida estimada. Los pasivos por pérdidas en créditos fuera del balance se registran como pasivo contingente y se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo dentro del estado de resultados.

Con anterioridad al 1 de enero de 2020, BID Invest aplicaba el modelo de pérdida incurrida para registrar las posibles pérdidas relacionadas a la cartera de préstamos y garantías de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América.

El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó la ASC 326, *Instrumentos financieros – Pérdidas crediticias (conocida como pérdidas crediticias esperadas o CECL)*, que reemplaza el modelo de pérdidas incurridas mediante una nueva metodología que refleja las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los activos financieros y otros instrumentos que no se registran a valor razonable a través de resultados. Además, las pérdidas crediticias esperadas se registran sobre una base colectiva cuando las características de riesgo son similares. Las inversiones relacionadas con el desarrollo que se encuentran dentro del alcance de CECL para BID Invest incluyen los préstamos y títulos de deuda a costo amortizado, compromisos no desembolsados y garantías. BID Invest registró una disminución neta de las ganancias acumuladas de \$46,2 millones al 1 de enero de 2020 por el efecto acumulado de la adopción de CECL.

De conformidad con CECL, las clases de activos financieros de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos y títulos de deuda. La cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se clasifica en tres segmentos: empresas, instituciones financieras y financiamiento de proyectos. El principal título de los títulos de deuda de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado se clasifica como título corporativo. Ver la Nota 4 para más detalles.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Provisión general, provisión para pérdidas en créditos según CECL – Aplicada a partir del 1 de enero de 2020, la provisión para pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de la cartera relacionada a la fecha del balance general, y se registra como una reducción de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (es decir, los préstamos o títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento) a costo amortizado y como un pasivo contingente para garantías y compromisos no desembolsados. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/ desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman durante el plazo contractual de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y consideran la información de calificación de riesgo crediticio, país y sector de cada prestatario, ajustada por los pagos adelantados esperados. Los supuestos por pagos adelantados se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado de BID dadas las características comunes de la cartera, que incluyen el país, la calificación de riesgo y el sector de la industria del prestatario.

BID Invest evalúa el riesgo crediticio de las operaciones de préstamo utilizando una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector para determinar las calificaciones de riesgo del prestatario. Los segmentos de la cartera de BID Invest - empresas, instituciones financieras y financiamiento de proyectos - están alineados con las tarjetas de puntuación. Según CECL, el plazo contractual excluye las extensiones, renovaciones y modificaciones esperadas a menos que resulte aplicable alguna de las situaciones que se enumeran a continuación: (i) la Administración tiene expectativas razonables a la fecha de presentación de los estados financieros de que se realizará una restructuración de deuda problemática de un prestatario individual o (ii) el contrato original o modificado incluye opciones de extensión o renovación a la fecha de presentación de los estados financieros y estas opciones de extensión o renovación no están controladas por BID Invest (en otras palabras, no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La metodología de CECL incorpora estructuras de plazo de punto en el tiempo (PIT, por su sigla en inglés) respecto de la probabilidad de incumplimiento de pago (PD, por su sigla en inglés), la tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento (LGD, por su sigla en inglés) y la exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por su sigla en inglés). Además, la nueva metodología de CECL incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas y su impacto correspondiente para el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida del período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre por la vida restante del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

El modelo considera el plazo contractual de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo. BID Invest utiliza las PD publicadas por las agencias de calificación internacionales para créditos con calificaciones similares para determinar las PD.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se espera que la crisis global reciente desencadenada por COVID-19 tenga un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. La magnitud del impacto es incierta y requiere evaluación. BID Invest tiene en cuenta el impacto de COVID-19 en la metodología de CECL, incluido el período considerado razonable y fundamentado para los pronósticos antes de revertirse a la experiencia de pérdida histórica.

Provisión general, provisión para pérdidas en créditos según el modelo de pérdida incurrida – Aplicada hasta el 31 de diciembre de 2019, la provisión para pérdidas crediticias 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 de los préstamos y como un pasivo contingente para las garantías. Los cambios en la provisión de las pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados.

La estimación considera la calificación de cada contraparte de garantía o préstamo que incorpora elementos cualitativos y cuantitativos, que incluyen el riesgo país, el riesgo industrial, además del riesgo financiero y la tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento de acuerdo con la metodología de S&P. BID Invest utiliza datos externos de S&P para calcular la provisión para pérdidas en créditos, dada la limitada experiencia de BID Invest en pérdidas históricas, el volumen relativamente pequeño de las operaciones y la envergadura de los instrumentos financieros, los sectores y la distribución geográfica de la cartera. BID Invest considera que la provisión para pérdidas en créditos resulta adecuada a la fecha del balance general. No obstante, en el futuro podría resultar necesario realizar cambios a la provisión para pérdidas en créditos. Cada instrumento financiero se controla de manera individual y se lo califica mediante la asignación de la tasa de probabilidad de incumplimiento de pago (PD) aplicable y la tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento (LGD) por lo menos anualmente.

Provisión específica, inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo evaluados individualmente – La determinación de la provisión para pérdidas en créditos probables identificadas refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva del instrumento financiero según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la finalidad de BID Invest y a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen encontrarse disponibles.

BID Invest considera que una inversión de deuda relacionada con el desarrollo se ha deteriorado cuando, sobre la base de la información y los hechos actuales, resulta probable que BID Invest no pueda cobrar todos los montos pendientes en virtud de las condiciones contractuales de la inversión. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión se ha deteriorado incluyen las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado con las garantías reales subyacentes, la disposición y capacidad del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

Una modificación 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 de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo reestructurada mediante una reestructuración de deuda problemática se considera deteriorada hasta su cancelación, pero no es necesario presentarla 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 una nueva inversión con un riesgo comparable y la inversión no se deteriora sobre la base de las condiciones especificadas en el acuerdo de reestructuración. Se incluye información adicional en la Nota 4.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios de recupero a través de un acuerdo legal, acuerdo final de quiebra o cuando BID Invest ha determinado con un grado razonable de certeza que no podrá cobrarse el monto pertinente. BID Invest reduce la inversión y la provisión para pérdidas en créditos correspondiente. Estas reducciones de la provisión se compensan parcialmente con los recuperos, de existir, relacionados con las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo dadas de baja con anterioridad.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a su costo amortizado se incluyen en Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados. La ganancia por intereses devengada se presenta de forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. BID Invest eligió el recurso práctico permitido por CECL de no registrar una provisión por las pérdidas en créditos generadas por los intereses devengados a cobrar, ya que cuenta con una política de no devengamiento sustantiva. Las comisiones y otros ingresos se reconocen en los períodos en los que se generan en el estado de resultados.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ganancias y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses no cobrados devengados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se desafectan de ganancias y se reconocen como ganancia sólo cuando se recibe el pago y se incluye en Ingresos por intereses en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración ha llegado a la conclusión de que se ha demostrado la capacidad del prestatario de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo netos se difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en los ingresos por Comisiones y otros ingresos del estado de resultados, que se aproxima a la forma en la que las comisiones y costos quedarían reflejados según el método de interés efectivo. Los montos diferidos netos se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

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 utiliza 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 auditados)

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 recibidas de 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.

Entidades de interés variable – La ASC 810, *Consolidación*, establece la consolidación cuando una entidad que reporta es 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 que reporta cuenta con una participación controladora y/o posee poder de voto en la entidad. Se incluye información adicional sobre entidades de interés variable en la Nota 4.

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 12.

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 – De conformidad con la ASC 842, *Arrendamientos*, BID Invest reconoce 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 reevalúa 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. En las Notas 5, 6 y 11, se incluye más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

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

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados según el importe de su valor razonable neto. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por instrumentos derivados, neta en el estado de resultados. Se incluye información adicional sobre instrumentos derivados en la nota 8.

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 o a valor razonable en el balance general.

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

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASU 2016-01, *Instrumentos financieros*. Por consiguiente, el cambio en el valor razonable resultante de los cambios en el riesgo de crédito específico de los instrumentos, se informa en Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que el cambio restante en el valor razonable se indica en Ganancia/(pérdida) no realizada, neta en Gastos por empréstitos en el estado de resultados. Se incluye información adicional sobre empréstitos en la nota 7.

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 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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. 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 deuda e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

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

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, títulos de la cartera de valores 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 presentan a valor razonable.

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

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales (incluido el vencimiento), además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, *Mediciones del valor razonable*, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se 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. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) inversiones en SRL, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de deuda que BID Invest no tiene la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, iii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características especiales iv) ciertas inversiones relacionados con el desarrollo en títulos de capital que no cuentan con precios de mercado cotizados v) ciertos instrumentos híbridos que de otra manera requerirían la bifurcación del contrato principal y el derivado implícito y vi) empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos 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.

Participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación – 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. BID Invest también presta servicios de cofinanciación al Grupo BID a cambio de una comisión. Los ingresos devenidos de estos acuerdos se incluyen dentro de Comisiones por servicios de partes relacionadas en el estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos y los acuerdos de cofinanciación 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 (CSR, por su sigla en inglés) y el Plan de Jubilación Local (LRP, por su sigla en inglés) en conjunto (los Planes de Jubilación y el LRP), que cubren al personal de las entidades del Grupo BID. De acuerdo con los Planes de Jubilación y el LRP, las prestaciones se basan en los años de antigüedad y el nivel de remuneración, y se financian con las contribuciones realizadas por los empleados, BID Invest y el BID, de conformidad con las disposiciones de los Planes de Jubilación y el LRP. Todas las contribuciones a los Planes de Jubilación y el LRP son irrevocables y se mantienen de manera independiente en fondos de jubilación con el único fin de realizar los pagos de las prestaciones de los Planes de Jubilación y el LRP.

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

Como tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de 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 del costo de las prestaciones, 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 13, se incluye información adicional sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 agosto de 2018, el FASB emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés) 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 que, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, se exigen para las 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 entró en vigencia el 1 de enero de 2020. La actualización no tuvo impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

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 significativas relacionadas con los cambios de la obligación de las prestaciones del período. Para BID Invest, esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

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 los acuerdos de hospedaje 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 hospedaje que incluyen licencias de software para uso interno. Para BID Invest, esta ASU entró en vigencia el 1 de enero de 2020. Esta actualización no tuvo impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

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 de esta Actualización eliminan el requisito de que las entidades consideren las participaciones indirectas a través de partes vinculadas bajo control común en su totalidad al determinar si la comisión para la toma de decisiones es un interés variable. En su lugar, la entidad en cuestión considerará tales costos indirectos sobre bases proporcionales. Para BID Invest, esta ASU entró en vigencia el 1 de enero de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En enero de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-1, *Inversiones – Títulos de capital (Tema 321), Inversiones – Método del valor patrimonial proporcional y emprendimientos conjuntos (Tema 323) e Instrumentos derivados y de cobertura (Tema 815)*. Las modificaciones de esta actualización aclaran la interacción de la contabilidad de los títulos de capital según el Tema 321 y las inversiones registradas por el método patrimonial proporcional del Tema 323 y la contabilidad de ciertos contratos a futuro y opciones adquiridas registrada de conformidad con el Tema 815. Para BID Invest, esta actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2021 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En marzo de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-3, *Mejoras de codificación de instrumentos financieros*. Las modificaciones de esta actualización mejoran la codificación o corrigen su aplicación no buscada. Las diversas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

modificaciones que afectan a BID Invest incluyen la aclaración sobre las revelaciones relacionadas con la opción de valor razonable, la aclaración sobre el registro de las comisiones entre el deudor y el acreedor relacionadas con la modificación o la extinción de los instrumentos de deuda. Estas modificaciones tienen diferentes fechas de entrada en vigencia, incluido el 1 de enero de 2020 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En marzo de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848)*. Las modificaciones de esta actualización son optativas y se aplican a todas las entidades que, siempre que cumplan ciertos criterios, tengan contratos, relaciones de cobertura y otras operaciones que hagan referencia a la LIBOR u otra tasa de referencia que se espera deje de utilizarse debido a la reforma de la tasa de referencia. BID Invest podrá elegir aplicar las modificaciones de esta actualización a partir del 12 de marzo de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2022. BID Invest está en proceso de evaluación del impacto de esta actualización sobre los estados financieros.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos en el balance general se componen de la siguiente manera (en miles de US\$):

	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 50.598	\$ 22.749
Fondos del mercado monetario	1.112.037	372.822
Títulos de deuda		
Inversiones en títulos corporativos	755.703	677.372
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	142.232	23.223
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	99.028	136.336
Inversiones en títulos del Estado	17.091	127.911
Total títulos de deuda	1.014.054	964.842
Total	\$ 2.176.689	\$ 1.360.413

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$22,1 millones al 30 de septiembre de 2020 (\$523 mil al 31 de diciembre de 2019).

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de US\$):

	<u>Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses y dividendos, neto	\$ 12.834	\$ 20.449
Ganancias/(pérdidas) neta	(4.551)	3.338
Total	\$ 8.283	\$ 23.787

Las ganancias netas no realizadas reconocida en resultados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de septiembre de 2020 ascendieron a \$6,6 millones (\$95 mil de pérdidas netas no realizadas por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de US\$):

	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Menos de un año	\$ 322.914	\$ 412.570
Entre uno y cinco años	691.140	552.272
Total	\$ 1.014.054	\$ 964.842

Al 30 de septiembre de 2020 no habían en la cartera de valores títulos de valores disponibles para la venta debido a la reclasificación mencionada en la Nota 2. El valor razonable de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta es el siguiente (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Brutas, no realizadas</u>		<u>Valor razonable</u>
		<u>Ganancias</u>	<u>Pérdidas</u>	
Inversiones en títulos corporativos	\$ 410.019	\$ 3.014	\$ (328)	\$ 412.705
Inversiones en títulos del Estado	80.046	184	(6)	80.224
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	70.139	115	(11)	70.243
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.042	183	(2)	23.223
Total	\$ 583.246	\$ 3.496	\$ (347)	\$ 586.395

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\$):

	<u>31 de diciembre de 2019</u>					
	<u>Menos de 12 meses</u>		<u>12 meses o más</u>		<u>Total</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Pérdida no realizada</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Pérdida no realizada</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Pérdida no realizada</u>
Inversiones en títulos corporativos	\$ 34.975	\$ (51)	\$ 74.611	\$ (277)	\$ 109.586	\$ (328)
Inversiones en títulos del Estado	6.981	(6)	—	—	6.981	(6)
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	—	—	52.416	(11)	52.416	(11)
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	—	—	7.997	(2)	7.997	(2)
Total	\$ 41.956	\$ (57)	\$ 135.024	\$ (290)	\$ 176.980	\$ (347)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

A continuación se resumen los cambios en los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta reconocidos en Otros ingresos/(gastos) directamente en patrimonio neto (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ —	\$ 10.539
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	(3.172)	(874)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta	\$ (3.172)	\$ 9.665

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. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$878 mil y se registraron \$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.

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 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. 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 hasta recuperar el componente no crediticio reconocido en Otros ingresos/(gastos) directamente en patrimonio neto.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

BID Invest cuenta con métricas específicas de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados 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.

El costo y valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo es el siguiente (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 3.354.749	3.354.749	\$ 2.042.297	\$ 2.042.297
A valor razonable	130.594	129.769	28.432	27.527
Total préstamos	3.485.343	3.484.518	2.070.729	2.069.824
Títulos de deuda				
A costo amortizado	125.553	125.553	133.624	133.624
A valor razonable	211.586	209.800	243.205	243.300
Total títulos de deuda	337.139	335.353	376.829	376.924
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	3.822.482	3.819.871	2.447.558	2.446.748
Inversiones de capital				
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	4.695	4.695	4.695
A valor razonable	112.794	108.462	90.534	\$ 91.980
Total inversiones de capital	117.489	113.157	95.229	96.675
Provisión para pérdidas en créditos		(166.570)		(97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 3.939.971	\$ 3.766.458	\$ 2.542.787	\$ 2.445.809

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

La distribución de la cartera por país, y la conciliación del costo total con el valor contable, es la siguiente (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 628.672	\$ 25.223	\$ 31.142	\$ 685.037	\$ 273.290	\$ 45.715	\$ 19.217	\$ 338.222
Colombia	320.514	139.337	25.971	485.822	150.536	144.129	6.993	301.658
México	414.522	3.983	37.092	455.597	187.960	3.233	13.404	204.597
Ecuador	375.318	20.000	—	395.318	241.783	20.000	—	261.783
Guatemala	260.724	40.000	1.000	301.724	59.890	40.000	—	99.890
Perú	228.425	13.000	15.500	256.925	77.878	13.000	—	90.878
Chile	188.603	—	—	188.603	282.164	—	—	282.164
Argentina	177.342	10.500	—	187.842	196.864	12.000	—	208.864
Panamá	106.067	50.000	—	156.067	66.929	50.000	—	116.929
El Salvador	137.011	15.000	—	152.011	27.982	15.000	—	42.982
Uruguay	118.248	20.096	—	138.344	79.648	17.752	—	97.400
Paraguay	125.999	—	—	125.999	96.663	—	—	96.663
Honduras	100.655	—	—	100.655	24.273	—	—	24.273
Costa Rica	93.732	—	—	93.732	78.690	—	—	78.690
Nicaragua	76.386	—	4.695	81.081	65.717	—	—	65.717
Bolivia	43.165	—	2.089	45.254	38.566	—	18.500	57.066
Trinidad y Tobago	37.500	—	—	37.500	37.500	—	—	37.500
República Dominicana	17.396	—	—	17.396	13.265	—	—	13.265
España	12.000	—	—	12.000	—	—	—	—
Haití	9.216	—	—	9.216	7.032	—	—	7.032
Belice	6.786	—	—	6.786	7.500	—	—	7.500
Suriname	5.480	—	—	5.480	6.515	—	—	6.515
Bahamas	1.582	—	—	1.582	1.891	—	—	1.891
Regional ⁽¹⁾	—	—	—	—	48.193	16.000	37.115	101.308
Costo total	\$ 3.485.343	\$ 337.139	\$ 117.489	\$ 3.939.971	\$ 2.070.729	\$ 376.829	\$ 95.229	\$ 2.542.787
Ajustes del valor razonable	\$ (825)	\$ (1.786)	\$ (4.332)	\$ (6.943)	\$ (905)	\$ 95	\$ 1.446	\$ 636
Total valor contable	\$ 3.484.518	\$ 335.353	\$ 113.157	\$ 3.933.028	\$ 2.069.824	\$ 376.924	\$ 96.675	\$ 2.543.423
Provisión para pérdidas en créditos	\$ (158.356)	\$ (8.214)	\$ —	\$ (166.570)	\$ (97.614)	\$ —	\$ —	\$ (97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, netas	\$ 3.326.162	\$ 327.139	\$ 113.157	\$ 3.766.458	\$ 1.972.210	\$ 376.924	\$ 96.675	\$ 2.445.809

⁽¹⁾El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó CECL y ajustó la metodología de seguimiento de exposición crediticia para inversiones en múltiples países para basarse en el riesgo económico del país representado por las actividades o la ubicación del prestatario o el garante final (riesgo del país).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 106.651	\$ 86.962
Comisiones y otros ingresos	27.263	8.846
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neta	(55.417)	(16.883)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(79.454)	(26.338)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	\$ (957)	\$ 52.587
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neta	295	2.500
Dividendos realizados y otros ingresos	200	242
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neta ⁽¹⁾	(5.571)	(2.662)
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	\$ (5.076)	\$ 80
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, netos	\$ (6.033)	\$ 52.667

⁽¹⁾ Incluye ganancias/(pérdidas) netas para inversiones de capital registradas a valor razonable o ajustes de cambio de precio/deterioro observables para las inversiones de capital registradas utilizando el método alternativo de medición basada en los costos.

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 2020
Préstamos	\$ 930.562
Inversiones de capital	118.232
Títulos de deuda	47.222
Total	\$ 1.096.016

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.273.392	\$ 622.921
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.272.276	878.165
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	686.240	406.723
Vencimiento de más de 10 años	256.180	167.651
Total préstamos	\$ 3.488.088	\$ 2.075.460
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 33.277	\$ 24.132
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	243.920	247.258
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	48.951	90.952
Vencimiento de más de 10 años	10.991	14.487
Total títulos de deuda	\$ 337.139	\$ 376.829
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, bruto	\$ 3.825.227	\$ 2.452.289
Descuentos por préstamos no amortizados	(2.745)	(4.731)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 3.822.482	\$ 2.447.558
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	(2.611)	(810)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable, neto	\$ 3.819.871	\$ 2.446.748

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por moneda y rango de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total al valor contable (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Rango	Costo	Rango
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 18.617	1,0%	\$ —	—%
Títulos de deuda	25.224	3,9% - 5,2%	45.715	7,7%
	43.841		45.715	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	46.810	8,0% - 11,1%	41.177	10,9% - 11,8%
Títulos de deuda	123.337	3,5% - 9,5%	144.129	5,7% - 9,5%
	170.147		185.306	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.549	10,5%	9.418	10,5%
	8.549		9.418	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	32.941	6,2% - 9,0%	34.555	8,7% - 12,0%
Títulos de deuda	3.983	5,7%	3.232	7,7%
	36.924		37.787	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	18.054	7,9% - 9,0%	4.650	9,0%
	18.054		4.650	
Dólar estadounidense (US\$)				
Préstamos	3.115.559	1,2% - 11,5%	1.735.934	1,5% - 16,0%
Títulos de deuda	184.596	2,4% - 8,0%	183.753	3,5% - 7,9%
	3.300.155		1.919.687	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de préstamos descontados	\$ 3.577.670		\$ 2.202.563	
Préstamos descontados con tasa no definida (US\$)	172.472		222.695	
Préstamos descontados con tasa no definida (MXN)	72.340		22.300	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, netas	\$ 3.822.482		\$ 2.447.558	
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	\$ (2.611)		\$ (810)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable, netas	\$ 3.819.871		\$ 2.446.748	

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 reestablecen en cada fecha de amortización al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por clase de activo financiero y tipo de título principal al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

30 de septiembre de 2020					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ —	\$ 17.584	\$ 17.584	\$ 3.337.165	\$ 3.354.749
Títulos de deuda ⁽¹⁾	—	—	—	125.553	125.553
Total	\$ —	\$ 17.584	\$ 17.584	\$ 3.462.718	\$ 3.480.302
Como % del total de la cartera a costo amortizado	0,0 %	0,5 %	0,5 %	99,5 %	100,0 %
Provisión para pérdidas en créditos					\$ (166.570)
Provisión como % del total de la cartera a costo amortizado					4,8 %

⁽¹⁾ Todos los títulos de la cartera se clasifican como títulos corporativos.

31 de diciembre de 2019					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 6.530	\$ 14.516	\$ 21.046	\$ 2.021.251	\$ 2.042.297
Títulos de deuda ⁽¹⁾	—	—	—	133.624	133.624
Total	\$ 6.530	\$ 14.516	\$ 21.046	\$ 2.154.875	\$ 2.175.921
Como % del total de la cartera a costo amortizado	0,3 %	0,7 %	1,0 %	99,0 %	100,0 %
Provisión para pérdidas en créditos					\$ (97.614)
Provisión como % del total de la cartera a costo amortizado ⁽²⁾					4,7 %

⁽¹⁾ Todos los títulos de la cartera se clasifican como títulos corporativos.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2019, la provisión como porcentaje del total de la cartera a costo amortizado incluye únicamente préstamos, los títulos de deuda relacionados con el desarrollo no habían sido parte de la provisión hasta la adopción de CECL el 1 de Enero de 2020.

A continuación, se resume la inversión en inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas a costo amortizado por clase de activo financiero y tipo de título principal al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020			> 90 días de atraso y productivos	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	
	Improductivos		Total		Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
	Vencidos	No vencidos				
Préstamos	\$ 17.584	\$ 14.253	\$ 31.837	\$ —	\$ 464	\$ 160
Títulos de deuda ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
Total	\$ 17.584	\$ 14.253	\$ 31.837	\$ —	\$ 464	\$ 160

⁽¹⁾ Todos los títulos de la cartera se clasifican como títulos corporativos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2019						
Improductivos						
	Vencidos		No vencidos		Total	> 90 días de atraso y productivos
Préstamos ⁽¹⁾	\$ 19.415	\$	11.851	\$	31.266	\$ 1.501
Títulos de deuda	—		—		—	—
Total	\$ 19.415	\$	11.851	\$	31.266	\$ 1.501

⁽¹⁾ La ganancia por intereses cobrados y la ganancia por intereses reconocida sobre los préstamos clasificados como improductivos ascendió a \$695 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 .

Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo improductiva es un instrumento financiero 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 buen desempeño antes de estar otra vez en la clasificación de inversión de deuda relacionada con el desarrollo productiva. Al 30 de septiembre de 2020 no habían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo significativas, a costo amortizado clasificadas como improductivas sin la correspondiente provisión para pérdidas en crédito (ninguna al 31 de diciembre de 2019).

La inversión en préstamos deteriorados al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$31,3 millones. El monto total de la provisión para préstamos deteriorados al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$12,8 millones.

Al 30 de septiembre de 2020, había una operación en la cartera considera como reestructuración de deuda problemática con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones (ninguno al 31 de diciembre de 2019). BID Invest no posee compromisos para otorgar fondos adicionales a prestatarios cuyas condiciones hayan sido modificadas en una reestructuración de deuda problemática.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

A continuación se resume los cambios en la provisión para pérdidas en créditos por segmento de cartera y las pérdidas en préstamos por tipo de inversión en virtud de la ASC 310 (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiamiento de proyectos ⁽¹⁾	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ —	\$ (97.614)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	5.490	26.988	(30.082)	2.396
Préstamos dados de baja, netos	—	—	—	—
Recuperos	(33)	—	—	(33)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(30.811)	(30.097)	(2.197)	(63.105)
Saldo al cierre préstamos	<u>\$ (58.280)</u>	<u>\$ (67.797)</u>	<u>\$ (32.279)</u>	<u>\$ (158.356)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.755)	(3.021)	(732)	(7.508)
Títulos de deuda dados de baja, netos	—	—	—	—
Recuperos	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.365)	505	154	(706)
Saldo al cierre títulos de deuda	<u>\$ (5.120)</u>	<u>\$ (2.516)</u>	<u>\$ (578)</u>	<u>\$ (8.214)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>\$ (63.400)</u>	<u>\$ (70.313)</u>	<u>\$ (32.857)</u>	<u>\$ (166.570)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio ⁽²⁾	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	(3.356)	(10.134)	(18.431)	(31.921)
Compromisos no desembolsados dados de baja, netos	—	—	—	—
Recuperos	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.718)	(938)	(6.461)	(10.117)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	<u>\$ (6.074)</u>	<u>\$ (11.072)</u>	<u>\$ (24.892)</u>	<u>\$ (42.038)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	\$ (187)	\$ (314)	\$ (2.747)	\$ (3.248)
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	110	(542)	(8.768)	(9.200)
Garantías dadas de baja, netos	—	—	—	—
Recuperos	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(258)	269	(5.537)	(5.526)
Saldo al cierre garantías	<u>\$ (335)</u>	<u>\$ (587)</u>	<u>\$ (17.052)</u>	<u>\$ (17.974)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>\$ (6.409)</u>	<u>\$ (11.659)</u>	<u>\$ (41.944)</u>	<u>\$ (60.012)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	<u>\$ (35.152)</u>	<u>\$ (30.261)</u>	<u>\$ (14.041)</u>	<u>\$ (79.454)</u>

⁽¹⁾ Antes de la adopción de la ASU 2016-13 la categoría Financiamiento de proyectos no se presentaba como un segmento separado.

⁽²⁾ Antes de la adopción de la ASU 2016-13 los títulos de deuda y los compromisos no desembolsados no estaban sujetos a provisión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Préstamos	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.

Préstamos	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Saldo al inicio	\$ (24.602)	\$ (41.174)	\$ (65.776)
Préstamos dados de baja	—	2.352	2.352
Recuperos	(133)	(44)	(177)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾	(8.191)	(25.822)	(34.013)
Saldo al cierre	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ (97.614)

⁽¹⁾ No incluye los cambios en la (Provisión)/desafectación para pérdidas en garantías de (\$2,7) millones registrados en la misma línea del estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

A continuación se expone una descripción de los indicadores de calidad crediticia:

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 30 de septiembre de 2020 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020					
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽³⁾				Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado ⁽²⁾	Total
	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos						
Adecuado	\$ 280.000	\$ 62.250	\$ 20.000	\$ 30.291	\$ 138.201	\$ 530.742
Moderado	664.154	322.405	317.820	131.735	203.053	1.639.167
Débil	373.366	210.524	192.803	168.230	60.823	1.005.746
Muy débil	—	38.922	51.925	88.247	—	179.094
Total préstamos	\$ 1.317.520	\$ 634.101	\$ 582.548	\$ 418.503	\$ 402.077	\$ 3.354.749
Títulos de deuda ⁽¹⁾						
Adecuado	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Moderado	—	50.000	45.832	6.221	—	102.053
Débil	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	10.500	—	—	10.500
Total títulos de deuda	\$ —	\$ 50.000	\$ 69.332	\$ 6.221	\$ —	\$ 125.553
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.317.520	\$ 684.101	\$ 651.880	\$ 424.724	\$ 402.077	\$ 3.480.302

⁽¹⁾ Todos los títulos de la cartera se clasifican como títulos corporativos.

⁽²⁾ En la columna separada se incluyen acuerdos de línea de crédito que pueden convertirse en préstamos a plazo. Al 30 de septiembre de 2020, los acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo ascendían a \$1,5 millones.

⁽³⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se resume a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia y por tipo de inversión al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

Indicador de la calidad crediticia interna	31 de diciembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Adecuado	\$ 132.500	\$ 141.348	\$ 273.848
Moderado	402.726	484.971	887.697
Débil	246.458	537.470	783.928
Muy débil	1.000	95.824	96.824
Total préstamos a costo amortizado	\$ 782.684	\$ 1.259.613	\$ 2.042.297

Se resume a continuación el valor razonables de los títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento y una comparación de la provisión para pérdidas en créditos con las ganancias/(pérdidas) brutas mantenidas no reconocidas que habrían sido registradas en lugar de la provisión si los títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento se registraban a valor razonable (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2020					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda ⁽¹⁾	\$ 125.553	\$ (8.214)	\$ 117.339	\$ 11.285	\$ (378)	\$ 136.460
Total	\$ 125.553	\$ (8.214)	\$ 117.339	\$ 11.285	\$ (378)	\$ 136.460

⁽¹⁾ Todos los títulos de la cartera se clasifican como títulos corporativos.

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest clasificadas como títulos de deuda registrados como mantenidos hasta su vencimiento ascendieron a \$133,6 millones. 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 septiembre de 2019.

Garantías

Las garantías suscriptas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. 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 \$170,4 millones al 30 de septiembre de 2020 (\$46,6 millones al 31 de diciembre de 2019). 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 mantenidas o comprometidas, asciende a \$228,2 millones al 30 de septiembre de 2020 (\$66,4 millones al 31 de diciembre de 2019). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$18,0 millones al 30 de septiembre de 2020 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general (\$3,2 millones al 31 de diciembre de 2019).

Participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación

Al 30 de septiembre de 2020, BID Invest gestionó participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación activos por \$1,9 mil millones (\$1,8 mil millones al 31 de diciembre de 2019) y reconoció comisiones de gestión por \$496 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (\$496 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019), 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 auditados)

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020 BID Invest gestionó acuerdos de cofinanciación activos por \$2,6 mil millones con el Grupo BID y sus partes relacionadas (\$2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2019). Como se explica en la nota 12, ingresos relacionados con estos acuerdos se incluyen en Ingresos por contratos de servicios.

Entidades de interés variable

Algunas de las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest se realizan a través de entidades de interés variable. Estas entidades de interés variable son principalmente vehículos de propósito especial o fondos de inversión, donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo no posee un riesgo de capital sustantivo.

BID Invest ha realizado inversiones relacionadas con el desarrollo que ascienden aproximadamente a \$6,5 millones en préstamos para una VIE respecto de la cual se considera beneficiario principal al 30 de septiembre de 2020 (\$26,1 millones en préstamos y \$3,0 millones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019). La participación de BID Invest en esta VIE se limita a inversiones relacionadas con el desarrollo, que se reflejan como tales en los estados financieros de BID Invest al 30 de septiembre de 2020 (tres al 31 de diciembre de 2019). De acuerdo con los datos disponibles más recientes, el tamaño de estas entidades de interés variable medido por los activos totales con un valor nominal de aproximadamente \$6,8 millones al 30 de septiembre de 2020, se considera inmaterial en comparación con el valor contable de \$6,5 millones y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest (valor nominal de \$31,5 millones y valor libro de \$29,1 millones al 31 de diciembre de 2019).

BID Invest no cuenta con un interés variable significativo en ninguna otra VIE que exija su presentación en notas a los estados financieros. De manera similar, BID Invest no posee una participación financiera controladora ni poder de voto mayoritario en ninguna otra entidad; tampoco ejerce influencia significativa sobre otras entidades.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo	\$ 49.503	\$ 52.536
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	27.994	22.538
Activos a recuperar	13.915	737
Activo fijo e intangible	10.791	11.033
Otros activos	8.810	3.169
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	2.614	3.589
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 113.627	\$ 93.602

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de jubilación, pasivo neto		\$ 84.868	\$ 77.920
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	60.012	3.248
Pasivo por arrendamiento operativo	11	50.823	53.388
Otros pasivos		26.401	7.563
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		26.200	17.769
Plan de posjubilación, pasivo neto		18.168	17.798
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		15.980	7.332
Ingresos diferidos		14.584	12.884
Prestaciones a pagar		10.673	12.288
Cuentas a pagar al BID, neto	12	8.551	8.426
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 316.260	\$ 218.616

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el pasivo neto de los Planes de Jubilación y el pasivo neto del Plan de posjubilación reflejan su subcapitalización. Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 12, 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 auditados)

7. Empréstitos

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

	Último vencimiento	Términos de pago de interés	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
			Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés	Monto pendiente	Tasa F/V ⁽¹⁾	Tasa de interés
Real brasileño (BRL):								
2018 BRL 90 millones	2021	Trimestral	\$ 15.956	V	1,1 %	\$ 29.776	V	4,1 %
2019 BRL 15 millones	2021	Trimestral	2.659	V	0,9 %	4.963	V	3,9 %
2019 BRL 11 millones	2021	Trimestral	1.995	V	0,8 %	3.722	V	3,8 %
2019 BRL 11 millones	2021	Trimestral	1.995	V	0,5 %	3.722	V	3,5 %
2019 BRL 11 millones	2021	Trimestral	1.995	V	0,7 %	3.722	V	3,7 %
2020 BRL 4 millones	2027	Trimestral	739	V	3,2 %	—		
2020 BRL 67 millones	2029	Trimestral	11.925	V	2,8 %	—		
2020 BRL 38 millones	2039	Trimestral	6.692	V	4,0 %	—		
			43.956			45.905		
Peso colombiano (COP):								
2019 COP 328,5 mil millones	2024	Mensual	85.739	V	2,4 %	100.192	V	4,6 %
2018 COP 144 mil millones	2025	Semestral	37.598	F	6,6 %	43.937	F	6,6 %
2018 COP 35 mil millones	2030	Trimestral	9.226	V	8,1 %	10.782	V	8,3 %
2020 COP 30 mil millones	2030	Trimestral	7.919	V	8,1 %	—		
2019 COP 27 mil millones	2030	Trimestral	7.070	V	8,1 %	8.262	V	8,3 %
2019 COP 47 mil millones	2035	Semestral	12.267	V	8,1 %	14.335	V	7,9 %
2020 COP 9 mil millones	2035	Semestral	2.349	V	8,1 %	—		
2019 COP 6 mil millones	2035	Semestral	1.566	V	8,1 %	1.830	V	8,4 %
2019 COP 5 mil millones	2035	Semestral	1.305	V	8,1 %	1.525	V	8,4 %
2020 COP 5 mil millones	2035	Semestral	1.305	V	8,1 %	—		
			166.344			180.863		
Peso dominicano (DOP):								
2019 DOP 500 millones	2022	Semestral	8.549	F	8,8 %	9.418	F	8,8 %
			8.549			9.418		
Peso mexicano (MXN):								
2018 MXN 1,5 mil millones	2021	Mensual	67.817	V	4,8 %	79.515	V	7,8 %
2019 MXN 1,5 mil millones	2022	Mensual	67.817	V	4,7 %	79.515	V	7,7 %
			135.634			159.030		
Guaraní paraguayo (PYG):								
2018 PYG 26 mil millones	2023	Semestral	3.754	F	6,1 %	4.650	F	6,1 %
2020 PYG 100 mil millones	2025	Semestral	14.300	F	6,1 %	—		
			18.054			4.650		
Dólar estadounidense:								
2018 \$500 millones	2021	Trimestral	500.000	V	0,4 %	500.000	V	2,1 %
2019 \$250 millones	2021	Trimestral	250.000	V	0,4 %	250.000	V	2,1 %
2020 \$1 mil millones	2022	Anual	1.000.000	F	0,8 %	—		
2020 \$1 mil millones	2023	Anual	1.000.000	F	0,5 %	—		
2019 \$500 millones	2024	Anual	500.000	F	1,8 %	500.000	F	1,8 %
			3.250.000			1.250.000		
Total empréstitos, bruto			\$3.622.537			\$1.649.866		
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, netas			7.847			—		
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto			(1.670)			(1.720)		
Total empréstitos, neto			\$3.628.714			\$1.648.146		

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 2020	
			Monto disponible	Monto extraído
Peso colombiano (COP):				
2018 COP 370 mil millones	2021	\$ 96.570	\$ 53.563	\$ 43.007
Multi-moneda:				
1997 \$300 millones	2022	\$ 300.000	\$ 127.293	\$ 172.707

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Gastos por intereses	\$ 33.467	\$ 30.562
Gastos por comisiones	416	530
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.155	321
Ajustes al valor razonable	(4.546)	—
(Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta	(68.260)	(17.448)
Total gastos por empréstitos, neto	\$ (36.768)	\$ 13.965

Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en el estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto son los siguientes (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (12.394)	\$ —
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto	\$ (12.394)	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

8. Instrumentos derivados

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

A continuación, se resumen la ubicación en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de US\$):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados	Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swap de tasas de interés	\$ 97	\$ —	\$ —	\$ —
Empréstitos	Swap de divisas	—	(1.425)	—	—
	Swap de tasas de interés	857	(2.697)	—	—
Total		\$ 954	\$ (4.122)	\$ —	\$ —

El efecto de los instrumentos derivados en el estado de resultados se resume a continuación (en miles de US\$):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ubicación en el Estado de Resultados	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2020	2019
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Swap de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por instrumentos derivados, neta	\$ 97	\$ —
Empréstitos	Swap de divisas	(1.425)	—
	Swap de tasas de interés	349	—
Total		\$ (979)	\$ —

Los ingresos relacionados con cada tipo de instrumento derivado incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas.

Al 30 de septiembre de 2020, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$2,3 mil millones (ninguno al 31 de diciembre de 2019).

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general. Las siguientes tablas reflejan las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales mantenidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles descritos a continuación (en miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	Valor bruto de activos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías recibidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 954	\$ (74)	\$ (880)	—

	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (4.122)	\$ 74	\$ 2.150	\$ (1.898)

⁽¹⁾El total de efectivo recibido en garantías reales es \$1,4 millones al 30 de septiembre de 2020 (ninguna al 31 de diciembre de 2019).

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

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por su sigla en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición *mark-to-market* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 30 de septiembre de 2020, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$1,4 millones en virtud de los CSA (ninguna al 31 de diciembre de 2019). . BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 30 de septiembre de 2020 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$2,2 millones(ninguna al 31 de diciembre de 2019).

Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

9. 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 5,0% 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 2020, se recibieron contribuciones de capital de \$23,1 millones por un total de \$1,1 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2020, 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 \$109 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$207,9 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 2020, se han recibido un total \$1,3 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 auditados)

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 adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽⁵⁾
Alemania	1.580	\$ 15.800	\$ 1.522	\$ —	\$ 17.322	0,88	1.580	1,12
Argentina	18.850	188.500	66.726	234	254.992	12,98	17.103	12,09
Austria	907	9.070	3.484	1.683	10.871	0,55	803	0,57
Bahamas	335	3.350	1.184	518	4.016	0,20	303	0,21
Barbados	237	2.370	903	189	3.084	0,16	169	0,12
Bélgica	211	2.110	270	—	2.380	0,12	211	0,15
Belice	116	1.160	95	—	1.255	0,06	116	0,08
Bolivia	1.516	15.160	5.358	2.297	18.221	0,93	1.374	0,97
Brasil	18.850	188.500	69.253	43.913	213.840	10,89	15.396	10,88
Canadá	4.607	46.070	27.556	4.659	68.967	3,51	3.866	2,73
Chile	4.860	48.600	17.666	7.458	58.808	2,99	4.399	3,11
China	9.330	93.300	56.689	27.924	122.065	6,21	7.604	5,37
Colombia	4.860	48.600	17.154	—	65.754	3,35	4.412	3,12
Corea	8.293	82.930	50.281	24.769	108.442	5,52	6.762	4,78
Costa Rica	730	7.300	2.578	453	9.425	0,48	661	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	6	60	42	—	102	0,01	6	0,00
Dinamarca	1.093	10.930	137	—	11.067	0,56	1.093	0,77
Ecuador	1.020	10.200	3.616	324	13.492	0,69	923	0,65
El Salvador	730	7.300	2.686	1.116	8.870	0,45	661	0,47
Eslovenia ⁽⁶⁾	3	30	32	—	62	0,00	3	0,00
España	7.217	72.170	29.195	—	101.365	5,16	6.377	4,51
Estados Unidos	19.915	199.150	24.079	—	223.229	11,36	19.915	14,07
Finlandia	1.041	10.410	4.016	—	14.426	0,73	921	0,65
Francia	3.114	31.140	5.884	2.201	34.823	1,77	2.978	2,10
Guatemala	971	9.710	3.418	1.505	11.623	0,59	878	0,62
Guyana	276	2.760	978	340	3.398	0,17	250	0,18
Haití	730	7.300	3.068	5.220	5.148	0,26	431	0,30
Honduras	730	7.300	2.649	1.191	8.758	0,45	656	0,46
Israel	411	4.110	1.483	745	4.848	0,25	326	0,23
Italia	4.874	48.740	16.758	7.523	57.975	2,95	4.409	3,12
Jamaica	494	4.940	471	—	5.411	0,28	494	0,35
Japón	5.599	55.990	19.202	7.539	67.653	3,44	5.133	3,63
México	12.071	120.710	42.422	—	163.132	8,30	10.958	7,74
Nicaragua	730	7.300	2.574	1.116	8.758	0,45	661	0,47
Noruega	1.038	10.380	3.986	777	13.589	0,69	919	0,65
Países Bajos	1.096	10.960	168	—	11.128	0,57	1.096	0,77
Panamá	1.031	10.310	4.351	1.990	12.671	0,64	908	0,64
Paraguay	764	7.640	2.701	1.197	9.144	0,47	690	0,49
Perú	5.369	53.690	20.290	—	73.980	3,77	4.787	3,38
Portugal	396	3.960	1.329	663	4.626	0,24	317	0,22
República Dominicana	1.012	10.120	3.559	1.521	12.158	0,62	918	0,65
Suecia	988	9.880	3.682	1.731	11.831	0,60	881	0,62
Suiza	2.349	23.490	7.898	3.737	27.651	1,41	2.118	1,50
Surinam	112	1.120	76	—	1.196	0,06	112	0,08
Trinidad y Tobago	727	7.270	3.081	4.804	5.547	0,28	370	0,26
Uruguay	2.007	20.070	7.077	—	27.147	1,38	1.820	1,29
Venezuela	10.889	108.890	50.599	109.232	50.257	2,56	4.752	3,36
Total al 30 de septiembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 592.226	\$ 268.569	\$ 1.964.507	100	141.520	100
Total al 31 de diciembre de 2019	157.350	\$ 1.573.500	\$ 546.751	\$ 287.840	\$ 1.832.411		134.785	

⁽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.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Croacia es 0,0042.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0021

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

10. 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 y es posible que pequeñas variaciones en las presunciones o las metodologías incidan en los valores estimados. Además, hay un mayor grado de incertidumbre y juicio al incorporar el impacto de COVID-19. 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 al 30 de septiembre de 2020.

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.

Activos líquidos — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se ha empleado el enfoque basado en la valuación de ingresos utilizando curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, 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. El cálculo estimado de los valores razonables se basa en las operaciones realizadas recientemente, en cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y en niveles de swaps 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 evaluados individualmente. 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 e invierte en las 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. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de 10 años.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

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.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas y de tasas de interés. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo utilizando tasas de descuento adecuadas.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	30 de septiembre de 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Fondos del mercado monetario	\$ 1.112.037	\$ —	\$ 1.112.037	\$ —	\$ 1.112.037
Inversiones en títulos corporativos	755.703	—	755.703	—	755.703
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	142.232	—	142.232	—	142.232
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	99.028	—	99.028	—	99.028
Inversiones en títulos del Estado	17.091	—	17.091	—	17.091
	2.126.091	—	2.126.091	—	2.126.091
Préstamos					
Costo amortizado	3.354.749	—	—	3.349.441	3.349.441
Valor razonable	129.769	—	—	129.769	129.769
	3.484.518	—	—	3.479.210	3.479.210
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	38.150	991	—	37.159	38.150
VAN ⁽¹⁾	70.312	—	—	—	70.312
	113.157	991	—	41.854	113.157
Títulos de deuda					
Mantenidos hasta su vencimiento	125.553	—	—	136.460	136.460
Valor razonable	184.464	—	—	184.464	184.464
VAN ⁽¹⁾	25.336	—	—	—	25.336
	335.353	—	—	320.924	346.260
Activos por instrumentos derivados					
Swap de tasas de interés	954	—	954	—	954
	954	—	954	—	954
Empréstitos					
Costo amortizado	1.621.274	—	1.659.077	—	1.659.077
Valor razonable	2.007.440	—	2.007.440	—	2.007.440
	3.628.714	—	3.666.517	—	3.666.517
Pasivos por instrumentos derivados					
Swap de divisas	(1.425)	—	(1.425)	—	(1.425)
Swap de tasas de interés	(2.697)	—	(4.122)	—	(4.122)
	(4.122)	—	(4.122)	—	(4.122)

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como recurso práctico de valor razonable, 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 auditados)

	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Fondos del mercado monetario	\$ 372.822	\$ —	\$ 372.822	\$ —	\$ 372.822
Inversiones en títulos corporativos	677.372	—	677.372	—	677.372
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.223	—	23.223	—	23.223
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	136.336	—	136.336	—	136.336
Inversiones en títulos del Estado	127.911	2.995	124.916	—	127.911
	1.337.664	2.995	1.334.669	—	1.337.664
Préstamos					
Costo amortizado	2.042.297	—	—	2.099.284	2.099.284
Valor razonable	27.527	—	—	27.527	27.527
	2.069.824	—	—	2.126.811	2.126.811
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	27.239	1.298	—	25.941	27.239
VAN ⁽¹⁾	64.741	—	—	—	64.741
	96.675	1.298	—	30.636	96.675
Títulos de deuda					
Mantenidos hasta su vencimiento	133.624	—	—	144.720	144.720
Valor razonable	197.406	—	—	197.406	197.406
VAN ⁽¹⁾	45.894	—	—	—	45.894
	376.924	—	—	342.126	388.020
Empréstitos					
Costo amortizado	1.648.146	—	1.655.632	—	1.655.632

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como registro práctico de valor razonable, 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 auditados)

El siguiente cuadro presenta los cambios del valor contable de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de US\$):

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020					
	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de septiembre de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2020
Préstamos	\$ 27.527	\$ (631)	\$ 102.873	\$ 129.769	\$ (631)
Inversiones de capital	25.941	1.523	9.695	37.159	1.272
Títulos de deuda	197.406	(16.749)	3.807	184.464	(16.749)
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (15.857)	\$ 116.375	\$ 351.392	\$ (16.108)
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, ventas, liquidaciones y otros	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)
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019					
	Saldo al 1 de enero de 2019	Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2019
Préstamos	\$ 7.714	\$ (905)	\$ 20.718	\$ 27.527	\$ (905)
Inversiones de capital	—	1.141	24.800	25.941	1.141
Títulos de deuda	60.333	(84)	137.157	197.406	(84)
Total activos a valor razonable	\$ 68.047	\$ 152	\$ 182.675	\$ 250.874	\$ 152

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Las tablas a continuación presentan las compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que se registran a valor contable (en miles de U\$S):

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 103.755	\$ (882)	\$ —	\$ —	\$ 102.873
Inversiones de capital	10.857	(1.162)	—	—	9.695
Títulos de deuda	3.807	—	—	—	3.807
Total activos a valor razonable	\$ 118.419	\$ (2.044)	\$ —	\$ —	\$ 116.375

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 4.286	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 4.286
Inversiones de capital	15.500	—	—	—	15.500
Títulos de deuda	133.889	—	—	—	133.889
Total activos a valor razonable	\$ 153.675	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 153.675

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 20.718	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 20.718
Inversiones de capital	15.500	—	—	9.300	24.800
Títulos de deuda	137.157	—	—	—	137.157
Total activos a valor razonable	\$ 173.375	\$ —	\$ —	\$ 9.300	\$ 182.675

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

30 de septiembre de 2020					
	Valor razonable	Técnica de valuación	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 29.769	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,9%-15,0%	10,1%
	100.000	Transacción reciente			
	129.769				
Inversiones de capital	16.781	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	18,4%	18,4%
	10.857	Transacción reciente			
	9.521	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	37.159				
Títulos de deuda	184.464	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,8%
	184.464				
Total	\$ 351.392				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valuación, incluida flujos de caja descontados, transacción reciente y valuación múltiple.

31 de diciembre de 2019					
	Valor razonable	Técnica de valuación	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 26.096	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,5%-15,0%	10,1%
	1.431	Transacción reciente			
	27.527				
Inversiones de capital	15.500	Transacción reciente			
	10.441	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	25.941				
Títulos de deuda	177.524	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,9%-9,3%	5,6%
	19.882	Precio listado			
	197.406				
Total	\$ 250.874				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valuación, incluida flujos de caja descontados, transacción reciente y valuación múltiple.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 ni tampoco al 30 de septiembre de 2019.

11. 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 e incluye la opción de renovación de 10 años del plazo del arrendamiento, del cual BID Invest tiene certeza razonable ejercerá durante el plazo establecido en el contrato. 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 2022 y 2023. 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.

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 2020.

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 4.588	\$ 3.939
Total gastos por arrendamiento	\$ 4.588	\$ 3.939
Revelación complementaria:		
Plazo contractual promedio de los arrendamientos (años)	10,17	11,13
Tasa contractual promedio de descuento	3,11 %	3,11 %

La tasa de descuento es determinada en base a la tasa incremental del empréstito bajo línea de crédito multi-moneda que BID Invest mantiene con el BID.

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

	30 de septiembre de 2020
Flujos de efectivo no descontados en 2020	\$ 1.295
Flujos de efectivo no descontados en 2021	5.330
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.312
Flujos de efectivo no descontados en 2023	5.436
Flujos de efectivo no descontados en 2024	5.503
Flujos de efectivo no descontados en 2025 y más	36.664
Total arrendamiento operativo	\$ 59.540
Descuento	(8.717)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 50.823

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

12. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest y el BID firmaron una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla 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 11.

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 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 Comisiones por servicios 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. 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 2020, BID Invest recibió \$3,3 millones en relación con estos servicios (\$1,2 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019). Al 30 de septiembre de 2020, BID Invest difirió ingresos por \$14,5 millones relacionados con estos servicios (\$12,5 millones al 31 de diciembre de 2019), que se reconocerán como ingresos a medida que se

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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	
	2020	2019
Ingresos por contratos de servicios	\$ 55.766	\$ 54.452
Ingresos por gestión de fondos externos	1.603	1.665
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	1.295	1.178
Total	\$ 58.664	\$ 57.295

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 \$11,8 millones por estos servicios prestados por el BID durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (\$11,0 millones durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019), 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 \$8,6 millones al 30 de septiembre de 2020 (\$8,4 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver la Nota 6.

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 multimoneda; además, el vencimiento original de noviembre de 2020 se modificó y extendió a diciembre 2022. Al 30 de septiembre de 2020, BID Invest realizó extracciones por \$172,7 millones de la línea de crédito multimoneda del BID y aún se encuentran disponibles \$127,3 millones (extracciones por \$150,8 millones y disponible de \$149,2 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver la Nota 7 para más detalles.

13. 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 2020, la estimación de las contribuciones previstas para 2020 asciende a \$7,4 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$4,3 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Las contribuciones de 2019 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$7,1 millones y \$4,7 millones, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en los Gastos operativos en el estado de resultados. 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 2020 y 2019 (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2020	2019	2020	2019
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 14.038	\$ 9.227	\$ 5.753	\$ 3.921
Costo por intereses ⁽³⁾	7.227	6.988	4.190	4.144
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾	(8.693)	(8.209)	(5.836)	(5.861)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	3.143	80	1.790	97
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(328)	(328)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 15.715	\$ 8.086	\$ 5.569	\$ 1.973

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado de los activos afectos al plan es de 5,75% en 2020 y 6,00% en 2019.

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

14. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 10 de noviembre de 2020, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubieron hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.