

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019



KPMG LLP
Suite 12000
1801 K Street, NW
Washington, DC 20006

Informe de Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y los correspondientes estados de resultados, ingresos(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, lo que incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia material, la situación financiera de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.



Énfasis de asunto

Como se discute en la Nota 2 a los estados financieros, en el 2020, la Corporación adoptó una nueva guía contable relacionada con el reconocimiento y medición de pérdidas crediticias bajo la Actualización de Normas Contables (ASU) 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326): Medición de Pérdidas Crediticias de Instrumentos Financieros*. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
3 de marzo de 2021

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 41.592	\$ 22.749
Cartera de valores	3 y 10	2.079.036	1.337.664
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		3.782.696	2.175.921
Provisión para pérdidas en créditos		(181.098)	(97.614)
		<u>3.601.598</u>	<u>2.078.307</u>
A valor razonable		443.883	270.827
		<u>4.045.481</u>	<u>2.349.134</u>
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		4.695	4.695
A valor razonable		126.713	91.980
		<u>131.408</u>	<u>96.675</u>
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 y 10	4.176.889	2.445.809
Activos por instrumentos derivados	8	5.461	—
Cuentas a cobrar y otros activos	5	121.334	93.602
Total activo		6.424.312	3.899.824
Pasivo			
Empréstitos	7		
A costo amortizado		1.792.818	1.648.146
A valor razonable		2.115.639	—
		<u>3.908.457</u>	<u>1.648.146</u>
Pasivos por instrumentos derivados	8	1.834	—
Cuentas a pagar y otros pasivos	6	405.807	218.616
Total pasivo		4.316.098	1.866.762
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.640.850	1.573.500
Capital contribuido adicional		593.835	546.751
Contribuciones a cobrar de miembros		(217.596)	(287.840)
Total capital contribuido	9	2.017.089	1.832.411
Ganancias acumuladas		239.882	279.227
Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(148.757)	(78.576)
Total patrimonio neto		2.108.214	2.033.062
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 6.424.312	\$ 3.899.824

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos		\$ 185.900	\$ 134.067
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(111.756)	(36.697)
		<u>74.144</u>	<u>97.370</u>
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.185	2.835
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto		100	229
		<u>1.285</u>	<u>3.064</u>
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	75.429	100.434
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	22.310	37.920
Gastos por empréstitos	7	(47.957)	(44.570)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	85.876	77.420
Comisiones de movilización y otros ingresos		9.053	7.289
Total otros ingresos		94.929	84.709
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		144.711	178.493
Otros gastos			
Gastos administrativos		147.160	130.031
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	2.032	(4.119)
Otros gastos		3.983	4.353
Total otros gastos		153.175	130.265
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto		15.352	(4.357)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 6.888	\$ 43.871

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

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 6.888	\$ 43.871
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de pérdidas actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	(46.178)	(50.064)
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta, neto	3	(3.172)	9.800
Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	7	(20.831)	—
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto.		(70.181)	(40.264)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ (63.293)	\$ 3.607

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
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	43.871	—	43.871
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(40.264)	(40.264)
Cambio en las acciones	9	3.064				
Pagos recibidos por capital			210.205	—	—	210.205
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	1.832.411	279.227	(78.576)	2.033.062
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	1.832.411	279.227	(78.576)	2.033.062
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020						
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	2		—	(46.233)	—	(46.233)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	6.888	—	6.888
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(70.181)	(70.181)
Cambio en las acciones	9	6.735				
Pagos recibidos por capital			184.678	—	—	184.678
Al 31 de diciembre de 2020		164.085	\$ 2.017.089	\$ 239.882	\$ (148.757)	\$ 2.108.214

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (2.972.509)	\$ (1.320.894)
Amortización de préstamos	1.241.298	772.450
Desembolsos de inversiones de capital	(50.798)	(37.624)
Reembolsos de inversiones de capital	16.323	9.993
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(97.401)	(205.813)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	38.519	413
Compras de la cartera de valores disponibles para la venta	—	(187.271)
Ingresos de la cartera de valores disponibles para la venta	—	732.777
Inversión en activos fijos	(4.697)	(3.835)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.829.265)	\$ (239.804)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Emisión de fondos de deuda	2.302.519	980.416
Amortización de empréstitos	(35.187)	(620.000)
Pagos recibidos por capital	184.678	210.205
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 2.452.010	\$ 570.621
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	6.888	43.871
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital y ajustes de valuación	(100)	(229)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	111.756	36.697
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	(6.846)	(10.828)
Depreciación y amortización	(2.934)	(2.818)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(15.352)	4.357
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(922)	(2.541)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(28.060)	(59.701)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	50.674	74.234
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	15.903	1.618
Cambio en la cartera de valores	(737.698)	(403.822)
Otros, neto	3.331	1.425
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (603.360)	\$ (317.737)
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	19.385	13.080
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(542)	22
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18.843	13.102
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	22.749	9.647
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$ 41.592	\$ 22.749
Revelación complementaria		
Cambio en los saldos finales que resultan de fluctuaciones de tipos de cambio:		
Cartera de valores	(6.687)	3.689
Préstamos	(1.065)	2.072
Títulos de deuda	(18.486)	(4.780)
Empréstitos	26.176	(910)
Ganancia/(pérdida) por transacciones en moneda extranjera, neto	(62)	71
Intereses pagados durante el período	40.621	44.569

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, iniciando sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros. Éstos incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de 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 en la región 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 financiación 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 financiación adicional para proyectos de otros inversores y prestamistas, ya sea a través de financiación conjunta 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 (denominado en la actualidad, BID Lab).

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias 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 sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés), ambas también referidas como Codificación.

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (US\$ o \$), moneda funcional y de presentación de BID Invest.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos y pasivos, y a 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 por tanto 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 y los empréstitos; 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 y 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 inversiones en instrumentos de alta liquidez comprados con vencimiento original menor o igual a tres meses. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés). Además, el rubro efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo restringido para actividades relacionadas a proyectos.

Cartera de activos líquidos – La cartera de activos líquidos de BID Invest, consiste en Efectivo y equivalentes de efectivo¹ y títulos de inversión. La estrategia general de gestión de cartera de BID Invest proporciona liquidez

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 resumidos

y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo y la inversión en fondos del mercado monetario y títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y organismos gubernamentales (cartera de valores). Éstas 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. Dentro de la cartera de activos líquidos, los títulos de la cartera se clasifican como mantenidos para su negociación y se registran a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas en ingresos en Ganancia/(pérdida) por activos líquidos, neto. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, 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 títulos de deuda disponibles para la venta se evalúan para detectar deterioros no temporales. En el caso de las pérdidas de valor que se consideran no temporales, la parte crediticia de la pérdida se reconoce en el estado de resultados, y la parte no crediticia se reconoce en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el 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, neto.

Como resultado de la conclusión de la Administración de que el modelo de negocio de BID Invest requiere mayor disponibilidad de liquidez para satisfacer las necesidades estratégicas del negocio, 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 el 1 de enero de 2020. Las 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.

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. Como se explica en la Nota 4, 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 contabilizados al costo amortizado, y los préstamos registrados a costo amortizado, se ajustan por la provisión para pérdidas en créditos. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV por sus siglas en inglés) como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo incluye préstamos y títulos de deuda. Los préstamos se clasifican en tres segmentos de cartera: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. Los títulos de deuda se clasifican como títulos corporativos.

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 Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Ver la Nota 5 para más información acerca de activos a recuperar.

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 Regional en Desarrollo para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia variedad de operaciones comerciales. Las garantías financieras son compromisos emitidos

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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; y se consideran 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 es reconocido 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 en el estado de resultados. Se reconocen los ingresos por comisiones de garantía a medida que BID Invest queda liberado del riesgo y de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Si se ejecutan las garantías, el monto desembolsado se registra como un préstamo 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 considera la probabilidad de que exista financiación 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 en el estado de resultados.

Provisión general, provisión para pérdidas en créditos según CECL – 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 las condiciones económicas futuras de la cartera a la fecha del balance general, y se registra como una reducción de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado (préstamos y títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento), y como un pasivo contingente para garantías y compromisos no desembolsados (exposiciones crediticias relacionadas fuera de balance). 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 a lo largo del plazo contractual de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, de acuerdo con su estimación actual del riesgo de cobro a lo largo de la vida contractual de dicho activo y, para las exposiciones fuera de balance, a lo largo del período contractual en el que BID Invest está expuesto al riesgo de crédito a través de una obligación contractual presente de conceder crédito. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos que se aplique una de las siguientes condiciones: (i) la Administración tiene una expectativa razonable a la fecha de la presentación de los estados financieros de que se ejecutará una reestructuración de deuda problemática (RDP) con un prestatario individual o, (ii) las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional). Las pérdidas crediticias esperadas se estiman a lo largo del plazo contractual 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 inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo utilizando una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector para determinar las calificaciones de riesgo del prestatario.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los segmentos de la cartera de BID Invest - empresas, instituciones financieras y financiamiento de proyectos - están alineados con las tarjetas de puntuación.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados para una inversión de deuda relacionada con la financiación de proyectos pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o de proyecto, riesgo técnico y de construcción, y riesgo financiero. Los riesgos políticos pueden definirse como los riesgos para la financiación de un proyecto que provienen de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva legal o reglamentaria. Los riesgos comerciales o de proyectos están relacionados con los riesgos de construcción o finalización, la viabilidad económica o financiera de un proyecto y los riesgos operativos. Los riesgos financieros consideran la exposición del proyecto a la generación de flujos de caja, la volatilidad de los tipos de interés y las divisas, el riesgo de inflación, el riesgo de liquidez y el riesgo de financiación.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en instituciones financieras consideran el riesgo relacionado con el país, incluidos los riesgos normativos, de competencia, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como ancla para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, el cuadro de mando de la calificación evalúa los siguientes factores específicos de la institución: adecuación del capital, calidad de los activos, políticas y procedimientos operativos y marco de gestión del riesgo; calidad de la gestión y de la toma de decisiones; beneficios y posición en el mercado, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado; calidad de la normativa y de los organismos reguladores; y posible apoyo gubernamental o de los accionistas.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo empresarial son los riesgos del país y del sector, los riesgos empresariales y de mercado, una evaluación de la gestión del prestatario y los riesgos financieros, incluida una evaluación cualitativa de los riesgos financieros y una evaluación cuantitativa de los ratios financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si procede.

La metodología de CECL incorpora estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) respecto de la probabilidad de incumplimiento de pago (PD, por sus siglas en inglés), la tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) y la exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés). Además, la 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.

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 durante un período de dos años. BID Invest utiliza las PD publicadas por las agencias de calificación internacionales para créditos con calificaciones similares para determinar las PD.

A efectos 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 resumidos

La reciente crisis global desencadenada por la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. La crisis afectó a los parámetros de riesgo de la cartera, como las calificaciones internas de determinados sectores y países. Estos parámetros se tienen en cuenta en la metodología CECL, así como el deterioro de las previsiones macroeconómicas durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

Para inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo evaluadas 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 de la inversión de deuda según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar 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 (TDR por sus siglas en inglés) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado para maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo reestructurada mediante una TDR 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 dispuesto 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. En respuesta a la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos COVID-19 en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo, tales como prórrogas de pago para préstamos existentes que cumplen con la Declaración Interagencial². Ver Nota 4 para más información.

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 las recuperaciones, 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 se incluyen en Intereses y otros ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto 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

² La Declaración Interagencial sobre modificaciones de préstamos e informes para instituciones financieras que trabajan con clientes afectados por el Coronavirus fue emitida conjuntamente por la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, la Corporación Federal de Seguros de Depósitos, la Administración Nacional de Cooperativas de Crédito, la Oficina del Contralor de la Moneda y la Oficina de Protección Financiera del Consumidor.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 devengo sustantiva.

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 Intereses y otros ingresos 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 Intereses 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 algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas 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 las inversiones sin valor razonable fácilmente determinable, que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos.

Como recurso práctico, BID Invest utiliza el valor del activo neto (VAN) informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses 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) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, 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 optar luego por medir una inversión de 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 contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos, 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 en libros 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 Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

ganancia/(pérdida) y se incluyen en Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto 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) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto 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 primera beneficiaria de una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas 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. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios de asesoría – BID Invest reconoce los ingresos por servicios prestados a partes vinculadas, Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas 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 a medida que BID Invest cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. 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. Ver Nota 13 para más información sobre operaciones con entidades vinculadas.

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 cruzadas 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 cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota 8 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo e intangible (costos de software) se presenta al costo, menos la 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. Ver Nota 5 para más información 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 incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo, y los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

estado de resultados. Ver Notas 5, 6 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar que los fondos se encuentren disponibles de manera de cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest accede a mercados de capital internacionales donde ofrece títulos de deuda a los inversores. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado 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 de 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 empréstitos en el balance general. Los gastos por intereses sobre todos los empréstitos se reconocen según el principio de lo devengado y se incluyen en 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 lo tanto, 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) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, y en Gastos por empréstitos en el estado de resultados. Ver Nota 7 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo, compuesta por préstamos y títulos de deuda, y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten 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 de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La Codificación requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transferencia ordenada entre los participantes de mercado a la fecha de medición en virtud de las condiciones de mercado actuales. La medición del valor razonable presume que una operación de venta de un activo o de transferencia de un pasivo ocurre ya sea en el mercado principal o, si este no existiera, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 la mejor información disponible sobre los supuestos 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 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, títulos de deuda relacionados con el desarrollo y empréstitos que 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 lo tanto, 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, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de deuda que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características especiales, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

patrimonial, 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 Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

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 reconocen cuando se reciben y 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 reconocen cuando se reciben y 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

subcapitalización en el balance general. Ver Nota 14, para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Impuestos – BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exenta de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Cambios en las políticas contables y de información financiera – El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó anticipadamente la norma ASU 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas de Crédito (Tema 326): Medición de Pérdidas de Crédito en Instrumentos Financieros* y otras ASUs relacionadas, que reemplaza la metodología de pérdida incurrida por una metodología de pérdida esperada que se denomina metodología de pérdida de crédito esperada actual (CECL, por sus siglas en inglés). La medición de las pérdidas de crédito esperadas de acuerdo a la metodología CECL es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, incluidos los préstamos y títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento, así como los compromisos de préstamos no desembolsados y las garantías financieras fuera del balance. IDB Invest adoptó el ASC 326 utilizando el método retrospectivo modificado y registró una disminución neta en las utilidades retenidas de \$46,2 millones de dólares al 1 de enero de 2020 por el efecto acumulado de la adopción del CECL.

En agosto de 2018, el FASB emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas 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 jubילותarias – 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 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 2020-04, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848)*. En esta actualización se ofrecen facilidades y excepciones opcionales temporales a las directrices de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP) sobre modificaciones de contratos y contabilidad de coberturas para aliviar la carga que supone para los informes financieros la transición prevista de las tasas de interés LIBOR y de otros tipos de interés interbancarios. Para poder optar por los expedientes opcionales, las modificaciones de las condiciones contractuales que cambien (o tengan el potencial de cambiar) el importe o el calendario de los flujos de caja contractuales deben estar relacionadas con la sustitución de una tasa de referencia. BID Invest está expuesto a la tasa LIBOR a través de sus inversiones, de deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y swaps que se basan en LIBOR. Las modificaciones de esta actualización pueden aplicarse en cualquier momento antes del 31 de diciembre de 2022. BID Invest ha optado por aplicar los expedientes opcionales relacionados con las modificaciones de los contratos a partir del 31 de diciembre de 2020.

En abril de 2020, los reguladores de la banca federal de los Estados Unidos, en consulta con el FASB, emitieron la Declaración Interinstitucional que permite a los prestamistas concluir que las modificaciones de los préstamos relacionados con COVID-19 que cumplen ciertas condiciones no son TDR. La guía aclara que no es necesario considerar el impacto de la pandemia de COVID-19 en la condición financiera de un prestatario en relación con una modificación a corto plazo relacionada con COVID-19, siempre que el prestatario esté al día en la fecha de implementación de las medidas de modificación. Las modificaciones relacionadas con COVID-19 que no cumplan las disposiciones de la Declaración Interinstitucional se evaluarán para su clasificación en el TDR. BID Invest eligió aplicar la recomendación. La adopción de la guía no tuvo un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En octubre de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-08, *Mejoras de Codificación al Subtema 310-20, Cuentas por cobrar - Comisiones no reembolsables y otros costos*. Las enmiendas de esta actualización establecen que para los bonos rescatables comprados con una prima, una entidad debe reevaluar para asegurarse que la prima no se amortice en la fecha de rescate más temprana. Para BID Invest, esta actualización entra en vigor el 1 de enero de 2021 y no se espera que tenga un impacto material en los estados financieros.

3. Activos líquidos

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$	41.592	\$	22.749
Fondos del mercado monetario		617.053		372.822
Títulos de deuda				
Inversiones en títulos corporativos		967.805		677.372
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales		309.103		136.336
Inversiones en títulos del Estado		114.850		127.911
Inversiones en títulos de organismos supranacionales		70.225		23.223
Total títulos de deuda		1.461.983		964.842
Total	\$	2.120.628	\$	1.360.413

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$22,6 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$523 mil al 31 de diciembre de 2019).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Intereses y dividendos, neto	\$ 15.928	\$ 27.092
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	6.382	10.828
Total	\$ 22.310	\$ 37.920

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$7,6 millones (\$193 mil de ganancias netas no realizadas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019).

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Menos de un año	\$ 608.857	\$ 412.570
Entre uno y cinco años	853.126	552.272
Total	\$ 1.461.983	\$ 964.842

Al 31 de diciembre de 2020 toda la cartera de valores se reclasificó a la cartera de negociación debido a la reclasificación por única vez mencionada en la Nota 2. El valor razonable de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019 era el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2019			
	Costo amortizado	Brutas, no realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	31 de diciembre de 2019					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada	Valor razonable	Pérdida no realizada
Inversiones en títulos corporativos	\$ 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)

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\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ —	\$ 10.759
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	(3.172)	(959)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta	\$ (3.172)	\$ 9.800

Las ventas de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta ascendieron a \$293,2 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$884 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, no se registraron pérdidas por deterioros no temporales en los títulos de la cartera de valores para los que sea más probable que improbable que BID Invest deba vender antes de recuperar su costo amortizado.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 financiación e inversión que incluyen préstamos, títulos de deuda, inversiones de capital 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\$):

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 3.654.492	3.654.492	\$ 2.042.297	\$ 2.042.297
A valor razonable	156.554	155.647	28.432	27.527
Total préstamos	3.811.046	3.810.139	2.070.729	2.069.824
Títulos de deuda				
A costo amortizado	128.204	128.204	133.624	133.624
A valor razonable	289.022	288.236	243.205	243.300
Total títulos de deuda	417.226	416.440	376.829	376.924
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	4.228.272	4.226.579	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	125.373	126.713	90.534	\$ 91.980
Total inversiones de capital	130.068	131.408	95.229	96.675
Provisión para pérdidas en créditos		(181.098)		(97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 4.358.340	\$ 4.176.889	\$ 2.542.787	\$ 2.445.809

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 680.459	\$ 62.595	\$ 35.676	\$ 778.730	\$ 273.290	\$ 45.715	\$ 19.217	\$ 338.222
Colombia	336.778	153.514	32.099	522.391	150.536	144.129	6.993	301.658
México	471.292	4.427	39.080	514.799	187.960	3.233	13.404	204.597
Ecuador	393.402	35.000	—	428.402	241.783	20.000	—	261.783
Chile	389.782	—	—	389.782	282.164	—	—	282.164
Guatemala	266.870	40.000	1.000	307.870	59.890	40.000	—	99.890
Perú	212.951	28.932	15.500	257.383	77.878	13.000	—	90.878
Argentina	168.352	9.000	—	177.352	196.864	12.000	—	208.864
Panamá	100.115	50.000	—	150.115	66.929	50.000	—	116.929
El Salvador	123.550	14.286	—	137.836	27.982	15.000	—	42.982
Uruguay	116.076	19.472	—	135.548	79.648	17.752	—	97.400
Paraguay	134.355	—	—	134.355	96.663	—	—	96.663
Honduras	107.542	—	—	107.542	24.273	—	—	24.273
Nicaragua	70.286	—	4.695	74.981	65.717	—	—	65.717
Trinidad y Tobago	74.490	—	—	74.490	37.500	—	—	37.500
Costa Rica	69.601	—	—	69.601	78.690	—	—	78.690
Bolivia	43.897	—	2.018	45.915	38.566	—	18.500	57.066
República Dominicana	12.436	—	—	12.436	13.265	—	—	13.265
Belice	12.428	—	—	12.428	7.500	—	—	7.500
España	10.944	—	—	10.944	—	—	—	—
Haití	8.874	—	—	8.874	7.032	—	—	7.032
Suriname	5.136	—	—	5.136	6.515	—	—	6.515
Bahamas	1.430	—	—	1.430	1.891	—	—	1.891
Regional ⁽¹⁾	—	—	—	—	48.193	16.000	37.115	101.308
Costo total	\$ 3.811.046	\$ 417.226	\$ 130.068	\$ 4.358.340	\$ 2.070.729	\$ 376.829	\$ 95.229	\$ 2.542.787
Ajustes del valor razonable	\$ (907)	\$ (786)	\$ 1.340	\$ (353)	\$ (905)	\$ 95	\$ 1.446	\$ 636
Total valor contable	\$ 3.810.139	\$ 416.440	\$ 131.408	\$ 4.357.987	\$ 2.069.824	\$ 376.924	\$ 96.675	\$ 2.543.423
Provisión para pérdidas en créditos	\$ (173.247)	\$ (7.851)	\$ —	\$ (181.098)	\$ (97.614)	\$ —	\$ —	\$ (97.614)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 3.636.892	\$ 408.589	\$ 131.408	\$ 4.176.889	\$ 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 resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 149.194	\$ 125.847
Comisiones y otros ingresos	36.706	8.220
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(111.756)	(36.697)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	\$ 74.144	\$ 97.370
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	922	2.541
Dividendos realizados y otros ingresos	263	294
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾	100	229
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	\$ 1.285	\$ 3.064
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 75.429	\$ 100.434

⁽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 (neto de cancelaciones) se resumen a continuación (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 1.090.707
Inversiones de capital	153.952
Títulos de deuda	59.478
Total	\$ 1.304.137

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.343.945	\$ 622.921
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.452.793	878.165
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	830.520	406.723
Vencimiento de más de 10 años	191.797	167.651
Total préstamos	\$ 3.819.055	\$ 2.075.460
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 12.969	\$ 24.132
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	301.963	247.258
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	92.736	90.952
Vencimiento de más de 10 años	9.558	14.487
Total títulos de deuda	\$ 417.226	\$ 376.829
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, bruto	\$ 4.236.281	\$ 2.452.289
Descuentos por préstamos no amortizados	(8.009)	(4.731)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	\$ 4.228.272	\$ 2.447.558
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	(1.693)	(810)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable, neto	\$ 4.226.579	\$ 2.446.748

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Rango	Costo	Rango
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 26.282	3,9% - 6,7%	\$ —	—%
Títulos de deuda	12.595	3,9%	45.715	7,7%
	38.877		45.715	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	58.903	7,6% - 9,2%	41.177	10,9% - 11,8%
Títulos de deuda	137.513	3,3% - 9,5%	144.129	5,7% - 9,5%
	196.416		185.306	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.590	10,5%	9.418	10,5%
	8.590		9.418	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	58.036	5,9% - 8,7%	34.555	8,7% - 12,0%
Títulos de deuda	4.427	5,5%	3.232	7,7%
	62.463		37.787	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	21.388	7,5% - 9,0%	4.650	9,0%
	21.388		4.650	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	15.793	10,5%	—	—%
Títulos de deuda	15.931	8,0%	—	—%
	31.724		—	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	36.990	3,8%	—	—%
	36.990		—	
Dólar estadounidense (US\$)				
Préstamos	3.155.537	1,1% - 12,0%	1.735.934	1,5% - 16,0%
Títulos de deuda	246.758	2,2% - 8,0%	183.753	3,5% - 7,9%
	3.402.295		1.919.687	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de préstamos descontados	\$ 3.798.743		\$ 2.202.563	
Préstamos descontados con tasa no definida (USD)	363.443		222.695	
Préstamos descontados con tasa no definida (MXN)	66.086		22.300	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	\$ 4.228.272		\$ 2.447.558	
Ajustes del valor razonable para préstamos y títulos de deuda	\$ (1.693)		\$ (810)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable, neto	\$ 4.226.579		\$ 2.446.748	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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.

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

	31 de diciembre de 2020				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 3.785.223	\$ 3.811.046
Títulos de deuda	—	—	—	417.226	417.226
Total	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 4.202.449	\$ 4.228.272

	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	\$ 2.049.683	\$ 2.070.729
Títulos de deuda	—	—	—	376.829	376.829
Total	\$ 6.530	\$ 14.516	\$ 21.046	\$ 2.426.512	\$ 2.447.558

A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020				Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020	
	Improductivos			> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
	Vencidos	No vencidos	Total			
Préstamos	\$ 21.185	\$ 11.192	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206
Total	\$ 21.185	\$ 11.192	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206

	31 de diciembre de 2019				Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019	
	Improductivos			> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	
	Vencidos	No vencidos	Total			
Préstamos	\$ 19.415	\$ 11.851	\$ 31.266	\$ 1.501	\$ 857	
Total	\$ 19.415	\$ 11.851	\$ 31.266	\$ 1.501	\$ 857	

No existían títulos de deuda en la cartera improductiva al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Una inversión de deuda relacionada con el desarrollo improductiva no vencida 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 31 de diciembre 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 ascendió a \$32,4 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$31,3 millones al 31 de diciembre de 2019). La inversión promedio en préstamos deteriorados ascendió a \$30,4 millones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 (\$30,3 millones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019). La provisión total relacionada con los préstamos deteriorados fue de \$15,0 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$12,8 millones al 31 de diciembre de 2019). Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los préstamos clasificados como deteriorados eran también improductivos.

Al 31 de diciembre de 2020, había una operación en la cartera considerada como reestructuración de deuda problemática (TDR por sus siglas en inglés) con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones (ninguna 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.

Durante el año 2020, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios de modificaciones a corto plazo como resultado de la pandemia del COVID-19. Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest evaluó los préstamos con un saldo pendiente de \$66 millones bajo la Declaración Interinstitucional y determinó que las modificaciones no se consideran reestructuración de deuda problemática. Estos préstamos se encontraban en pleno rendimiento en el momento en que se implementaron las medidas. Las ayudas proporcionadas son acuerdos a corto plazo de postergación del principal por valor de \$5 millones. Los préstamos siguen devengando intereses durante el período de aplazamiento y no se registran como vencidos ni como improductivos. BID Invest continúa estimando la provisión para pérdidas en créditos previstas para estos préstamos en virtud de la provisión colectiva de CECL.

La provisión para pérdidas en créditos considera las evaluaciones de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2020. A causa de la pandemia de COVID-19, algunas de las calificaciones de riesgo crediticio de las inversiones individuales en deuda relacionadas con el desarrollo se han deteriorado al 31 de diciembre de 2020 en comparación con el 31 de diciembre de 2019, reflejando consideraciones crediticias generales y consideraciones específicas relacionadas con COVID-19. Al evaluar la adecuación de la provisión para pérdidas en créditos de BID Invest para las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo al 31 de diciembre de 2020, BID Invest ha considerado este impacto al evaluar la solvencia crediticia y la calificación de riesgo de sus inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. Como resultado, BID Invest ha considerado necesario reflejar este impacto, y ha incrementado sus provisiones para pérdidas en créditos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	(40)	—	—	(40)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(32.386)	(34.364)	(11.239)	(77.989)
Saldo al cierre préstamos	<u>\$ (59.862)</u>	<u>\$ (72.064)</u>	<u>\$ (41.321)</u>	<u>\$ (173.247)</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, neto	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(875)	463	69	(343)
Saldo al cierre títulos de deuda	<u>\$ (4.630)</u>	<u>\$ (2.558)</u>	<u>\$ (663)</u>	<u>\$ (7.851)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>\$ (64.492)</u>	<u>\$ (74.622)</u>	<u>\$ (41.984)</u>	<u>\$ (181.098)</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)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(14.716)	(4.237)	(9.456)	(28.409)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	<u>\$ (18.072)</u>	<u>\$ (14.371)</u>	<u>\$ (27.887)</u>	<u>\$ (60.330)</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)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(205)	(286)	(4.524)	(5.015)
Saldo al cierre garantías	<u>\$ (282)</u>	<u>\$ (1.142)</u>	<u>\$ (16.039)</u>	<u>\$ (17.463)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>\$ (18.354)</u>	<u>\$ (15.513)</u>	<u>\$ (43.926)</u>	<u>\$ (77.793)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	<u>\$ (48.182)</u>	<u>\$ (38.424)</u>	<u>\$ (25.150)</u>	<u>\$ (111.756)</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 resumidos

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Préstamos			
Saldo al inicio	\$ (24.602)	\$ (41.174)	\$ (65.776)
Préstamos dados de baja, neto	—	2.352	2.352
Recuperaciones	(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.

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 resumidos

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

	31 de diciembre de 2020						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado ⁽¹⁾	Total	
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽²⁾				Anterior	Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado ⁽¹⁾			Total
	2020	2019	2018	Anterior					
Préstamos									
Adecuado	\$ 270.000	\$ 60.750	\$ —	\$ 29.404	\$ 331.111	\$ 691.265			
Moderado	755.716	287.107	323.748	115.225	232.869	1.714.665			
Débil	461.220	240.847	190.829	158.377	16.477	1.067.750			
Muy débil	6.000	37.811	51.015	85.986	—	180.812			
Total préstamos	\$ 1.492.936	\$ 626.515	\$ 565.592	\$ 388.992	\$ 580.457	\$ 3.654.492			
Títulos de deuda ⁽¹⁾									
Adecuado	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —			
Moderado	—	50.000	50.085	6.119	—	106.204			
Débil	—	—	13.000	—	—	13.000			
Muy débil	—	—	9.000	—	—	9.000			
Total títulos de deuda	\$ —	\$ 50.000	\$ 72.085	\$ 6.119	\$ —	\$ 128.204			
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.492.936	\$ 676.515	\$ 637.677	\$ 395.111	\$ 580.457	\$ 3.782.696			

⁽¹⁾ En la columna separada se incluyen acuerdos de línea de crédito que pueden convertirse en préstamos a plazo. Al 31 de diciembre de 2020, los acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo ascendían a \$1,2 millones.

⁽²⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación los préstamos 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 razonable de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado 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 las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registraban a valor razonable (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2020					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.574	\$ —	\$ 145.778
Total	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.574	\$ —	\$ 145.778

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest registradas a costo amortizado 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 en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Garantías

Las garantías suscritas 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 \$107,3 millones al 31 de diciembre 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 \$156,8 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$66,4 millones al 31 de diciembre de 2019). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$17,5 millones al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020, BID Invest gestionó participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación activos por \$1,4 mil millones (\$1,8 mil millones al 31 de diciembre de 2019) y reconoció comisiones de gestión por \$751 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 (\$757 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 BID Invest gestionó acuerdos de cofinanciación activos por \$2,9 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 13, 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 \$6,4 millones en préstamos para una VIE respecto de la cual se considera beneficiario principal al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 \$6,5 millones al 31 de diciembre de 2020, se considera inmaterial en comparación con el valor contable de \$6,4 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\$):

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo	\$ 48.400	\$ 52.536
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	24.377	22.538
Activos a recuperar	23.660	737
Activo fijo e intangible	12.650	11.033
Otros activos	6.736	3.169
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	5.511	3.589
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 121.334	\$ 93.602

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de jubilación y posjubilación	14		
Planes de jubilación, pasivo neto		\$ 123.105	\$ 77.920
Plan de posjubilación, pasivo neto		34.694	17.798
Arrendamientos	12		
Pasivo por arrendamiento operativo		49.939	53.388
Pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL)	4		
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance		77.793	3.248
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		29.634	17.769
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		11.866	7.332
Ingresos diferidos	-	15.373	12.884
Prestaciones a pagar		14.600	12.288
Cuentas a pagar al BID, neto	13	14.825	8.426
Otros pasivos		33.978	7.563
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 405.807	\$ 218.616

Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13, se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Empréstitos

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

	Último vencimiento	Términos de pago de interés	31 de diciembre 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
Dólar australiano (AUD):								
2020 AUD 140,0 millones	2035	Semestral	\$ 107.925	F	1,5 %	\$ —		
			<u>107.925</u>			<u>—</u>		
Real brasileño (BRL):								
2020 BRL 4,2 millones	2027	Trimestral	802	V	3,2 %	—		
2020 BRL 25,5 millones	2028	Trimestral	4.905	V	2,7 %	—		
2020 BRL 23,4 millones	2028	Trimestral	4.495	V	2,8 %	—		
2020 BRL 12,4 millones	2028	Trimestral	2.393	V	2,8 %	—		
2020 BRL 67,3 millones	2029	Trimestral	12.944	V	2,8 %	—		
2020 BRL 37,7 millones	2039	Trimestral	7.264	V	4,0 %	—		
2020 BRL 4,7 millones	2039	Trimestral	\$ 909	V	4,3 %	\$ —		
2018 BRL 90,0 millones	2021	Trimestral	\$ —	V	0,0 %	\$ 29.776	V	4,1 %
2019 BRL 15,0 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	4.963	V	3,9 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,8 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,5 %
2019 BRL 11,3 millones	2021	Trimestral	—	V	0,0 %	3.722	V	3,7 %
			<u>33.712</u>			<u>45.905</u>		
Peso colombiano (COP):								
2019 COP 328,5 mil millones	2024	Mensual	95.593	V	2,2 %	100.192	V	4,6 %
2018 COP 144,1 mil millones	2025	Semestral	41.920	F	6,6 %	43.937	F	6,6 %
2018 COP 35,3 mil millones	2030	Trimestral	10.286	V	6,3 %	10.782	V	8,3 %
2020 COP 30,3 mil millones	2030	Trimestral	8.830	V	6,3 %	—		
2019 COP 27,1 mil millones	2030	Trimestral	7.883	V	6,3 %	8.262	V	8,3 %
2020 COP 16,1 mil millones	2030	Trimestral	4.676	V	6,0 %	—		
2019 COP 47,0 mil millones	2035	Semestral	13.677	V	6,4 %	14.335	V	7,9 %
2020 COP 9,0 mil millones	2035	Semestral	2.619	V	6,4 %	—		
2020 COP 7,0 mil millones	2035	Semestral	2.037	V	6,4 %	—		
2019 COP 6,0 mil millones	2035	Semestral	1.746	V	6,4 %	1.830	V	8,4 %
2019 COP 5,0 mil millones	2035	Semestral	1.455	V	6,4 %	1.525	V	8,4 %
2020 COP 5,0 mil millones	2035	Semestral	1.455	V	6,4 %	—		
			<u>192.177</u>			<u>180.863</u>		
Peso dominicano (DOP):								
2019 DOP 500,0 millones	2022	Semestral	8.589	F	8,8 %	9.418	F	8,8 %
			<u>8.589</u>			<u>9.418</u>		
Peso mexicano (MXN):								
2018 MXN 1,5 mil millones	2021	Mensual	75.372	V	4,6 %	79.515	V	7,8 %
2019 MXN 1,5 mil millones	2022	Mensual	75.372	V	4,5 %	79.515	V	7,7 %
2020 MXN 2,0 mil millones	2023	Mensual	100.496	V	4,5 %	—		
			<u>251.240</u>			<u>159.030</u>		
Guaraní paraguayo (PYG):								
2018 PYG 22,5 mil millones	2023	Semestral	3.263	F	6,1 %	4.650	F	6,1 %
2020 PYG 100,0 mil millones	2025	Semestral	14.500	F	6,1 %	—		
2020 PYG 25,0 mil millones	2025	Semestral	3.625	F	5,4 %	—		
			<u>21.388</u>			<u>4.650</u>		
Dólar trinitense (TTD):								
2020 TTD 250,0 millones	2025	Semestral	36.990	V	2,1 %	—		
			<u>36.990</u>			<u>—</u>		

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Último venci- miento	Términos de pago de interés	31 de diciembre 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
Dólar estadounidense (USD):								
2018 \$500,0 millones	2021	Trimestral	500.000	V	0,3 %	500.000	V	2,1 %
2019 \$250,0 millones	2021	Trimestral	250.000	V	0,3 %	250.000	V	2,1 %
2020 \$1,0 mil millones	2022	Anual	1.000.000	F	0,8 %	—		
2020 \$1,0 mil millones	2023	Anual	1.000.000	F	0,5 %	—		
2019 \$500,0 millones	2024	Anual	500.000	F	1,8 %	500.000	F	1,8 %
			3.250.000			1.250.000		
Total empréstitos, bruto			\$3.902.021			\$1.649.866		
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto			8.084			—		
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto			(1.648)			(1.720)		
Total empréstitos, neto			\$3.908.457			\$1.648.146		

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Disponible hasta	Monto contractual	31 de diciembre de 2020	
			Monto disponible	Monto extraído
Peso colombiano (COP):				
2018 COP 370 mil millones	2021	\$ 107.670	\$ 53.006	\$ 54.664
Multi-moneda:				
1997 \$300 millones	2022	\$ 300.000	\$ 114.915	\$ 185.085

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Gastos por intereses	\$ 45.099	\$ 43.433
Gastos por comisiones	534	693
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.324	444
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 47.957	\$ 44.570

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\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (20.831)	\$ —
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto	\$ (20.831)	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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	31 de diciembre 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	Swaps de divisas cruzadas	\$ 266	\$ (444)	\$ —	\$ —
	Swaps de tasas de interés	164	(90)	—	—
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	3.848	—	—	—
	Swaps de tasas de interés	1.183	(1.300)	—	—
Total		\$ 5.461	\$ (1.834)	\$ —	\$ —

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	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2020	2019
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (178)	\$ —
		62	—
Empréstitos	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	3.848	—
		2.073	—
Total		\$ 5.805	\$ —

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

Al 31 de diciembre de 2020, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$2,4 mil millones (ninguno al 31 de diciembre de 2019).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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\$).

	31 de diciembre de 2020			
	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	\$ 5.461	\$ (1.834)	\$ (2.205)	\$ 1.422

	31 de diciembre de 2020			
	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	\$ (1.834)	\$ 1.834	\$ —	\$ —

⁽¹⁾El total de efectivo recibido en garantías reales es \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2020 (cero 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 sus siglas 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 31 de diciembre de 2020, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$2,6 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 31 de diciembre de 2020 no existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA (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 resumidos

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 a varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505.9 millones para suscripciones de nuevos países miembros 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, se recibieron contribuciones de capital por \$75,7 millones totalizando \$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, los cuales se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 31 de diciembre 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 en libros 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 resumidos

La siguiente tabla 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):

	31 de diciembre de 2020							
	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 ⁽⁴⁾
Alemania	1.580	\$ 15.800	\$ 1.522	\$ —	\$ 17.322	0,86	1.580	1,06
Argentina	18.850	188.500	66.726	234	254.992	12,64	18.170	12,18
Austria	907	9.070	3.484	680	11.874	0,59	865	0,58
Bahamas	335	3.350	1.186	519	4.017	0,20	303	0,20
Barbados	237	2.370	903	189	3.084	0,15	225	0,15
Bélgica	211	2.110	270	—	2.380	0,12	211	0,14
Belice	116	1.160	95	—	1.255	0,06	116	0,08
Bolivia	1.516	15.160	5.358	922	19.596	0,97	1.374	0,92
Brasil	18.850	188.500	69.586	44.246	213.840	10,60	16.178	10,84
Canadá	4.607	46.070	27.556	4.659	68.967	3,42	4.319	2,90
Chile	4.860	48.600	17.704	7.496	58.808	2,92	4.399	2,95
China	9.330	93.300	56.689	10.888	139.101	6,90	8.657	5,80
Colombia	4.860	48.600	17.154	—	65.754	3,26	4.684	3,14
Corea	8.293	82.930	50.281	9.658	123.553	6,13	7.696	5,16
Costa Rica	730	7.300	2.578	453	9.425	0,47	702	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	6	60	42	—	102	0,01	6	0,00
Dinamarca	1.093	10.930	137	—	11.067	0,55	1.093	0,73
Ecuador	1.020	10.200	3.616	324	13.492	0,67	981	0,66
El Salvador	730	7.300	2.692	1.122	8.870	0,44	661	0,44
Eslovenia ⁽⁶⁾	3	30	32	—	62	0,00	3	0,00
España	7.217	72.170	29.195	—	101.365	5,03	6.890	4,62
Estados Unidos	19.915	199.150	24.079	—	223.229	11,07	19.915	13,35
Finlandia	1.041	10.410	4.016	—	14.426	0,72	993	0,67
Francia	3.114	31.140	5.885	891	36.134	1,79	3.059	2,05
Guatemala	971	9.710	3.418	631	12.497	0,62	932	0,62
Guyana	276	2.760	978	178	3.560	0,18	265	0,18
Haití	730	7.300	3.120	5.272	5.148	0,26	431	0,29
Honduras	730	7.300	2.650	529	9.421	0,47	697	0,47
Israel	411	4.110	1.483	357	5.236	0,26	389	0,26
Italia	4.874	48.740	16.758	2.961	62.537	3,10	4.691	3,14
Jamaica	494	4.940	471	—	5.411	0,27	494	0,33
Japón	5.599	55.990	19.202	2.976	72.216	3,58	5.415	3,63
México	12.071	120.710	42.422	—	163.132	8,09	11.637	7,80
Nicaragua	730	7.300	2.574	453	9.421	0,47	702	0,47
Noruega	1.038	10.380	3.986	777	13.589	0,67	990	0,66
Países Bajos	1.096	10.960	168	—	11.128	0,55	1.096	0,73
Panamá	1.031	10.310	4.361	2.000	12.671	0,63	908	0,61
Paraguay	764	7.640	2.701	501	9.840	0,49	733	0,49
Perú	5.369	53.690	20.290	—	73.980	3,67	5.141	3,45
Portugal	396	3.960	1.332	666	4.626	0,23	355	0,24
República Dominicana	1.012	10.120	3.559	615	13.064	0,65	974	0,65
Suecia	988	9.880	3.686	716	12.850	0,64	881	0,59
Suiza	2.349	23.490	7.898	1.488	29.900	1,48	2.118	1,42
Surinam	112	1.120	76	—	1.196	0,06	112	0,08
Trinidad y Tobago	727	7.270	3.129	4.852	5.547	0,28	450	0,30
Uruguay	2.007	20.070	7.077	—	27.147	1,35	1.933	1,30
Venezuela	10.889	108.890	51.710	110.343	50.257	2,49	4.752	3,19
Total al 31 de diciembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 593.835	\$ 217.596	\$ 2.017.089	100	149.176	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 de 0,0040.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones de valor razonable

Algunos 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 ser cautelosos a la hora de utilizar estos datos para evaluar la situación patrimonial de BID Invest al 31 de diciembre 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 en libros 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 valoración 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.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — A efectos de presentación, BID Invest estima el valor razonable de sus inversiones de deuda relacionadas 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 valoración 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.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor en libros de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado 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 — Las inversiones de capital incluyen inversiones directas de capital y SRL principalmente en pequeñas y medianas empresas e instrumentos financieros. En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles y las técnicas de valoración 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.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

inversiones en 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 cruzadas 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 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 resumidos

	31 de diciembre de 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805
Fondos del mercado monetario	617.053	—	617.053	—	617.053
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Inversiones en títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	70.225	—	70.225	—	70.225
	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>
Préstamos					
Costo amortizado	3.654.492	—	—	3.739.510	3.739.510
Valor razonable	155.647	—	—	155.647	155.647
	<u>3.810.139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3.895.157</u>	<u>3.895.157</u>
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	43.441	1.119	—	42.322	43.441
VAN ⁽¹⁾	83.272	—	—	—	83.272
	<u>131.408</u>	<u>1.119</u>	<u>—</u>	<u>47.017</u>	<u>131.408</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	128.204	—	—	145.777	145.777
Valor razonable	275.593	—	—	275.593	275.593
VAN ⁽¹⁾	12.643	—	—	—	12.643
	<u>416.440</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>421.370</u>	<u>434.013</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	4.114	—	4.114	—	4.114
Swaps de tasas de interés	1.347	—	1.347	—	1.347
	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	1.792.818	—	1.572.243	258.166	1.830.409
Valor razonable	2.115.639	—	2.115.639	—	2.115.639
	<u>3.908.457</u>	<u>—</u>	<u>3.687.882</u>	<u>258.166.000,00</u>	<u>3.946.048</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	444	—	444	—	444
Swaps de tasas de interés	1.390	—	1.390	—	1.390
	<u>1.834</u>	<u>—</u>	<u>1.834</u>	<u>—</u>	<u>1.834</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, 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 resumidos

	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Inversiones en títulos corporativos	\$ 677.372	\$ —	\$ 677.372	\$ —	\$ 677.372
Fondos del mercado monetario	372.822	—	372.822	—	372.822
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
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	23.223	—	23.223	—	23.223
	<u>1.337.664</u>	<u>2.995</u>	<u>1.334.669</u>	<u>—</u>	<u>1.337.664</u>
Préstamos					
Costo amortizado	2.042.297	—	—	2.099.284	2.099.284
Valor razonable	27.527	—	—	27.527	27.527
	<u>2.069.824</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2.126.811</u>	<u>2.126.811</u>
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
	<u>96.675</u>	<u>1.298</u>	<u>—</u>	<u>30.636</u>	<u>96.675</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	133.624	—	—	144.720	144.720
Valor razonable	197.406	—	—	197.406	197.406
VAN ⁽¹⁾	45.894	—	—	—	45.894
	<u>376.924</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>342.126</u>	<u>388.020</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	1.648.146	—	1.655.632	—	1.655.632

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 del ASC, 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 resumidos

Las siguientes tablas presentan 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\$):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 27.527	\$ (189)	\$ 128.309	\$ 155.647	\$ (189)
Inversiones de capital	25.941	1.754	14.627	42.322	1.506
Títulos de deuda	197.406	(5.485)	83.672	275.593	(5.485)
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (3.920)	\$ 226.608	\$ 473.562	\$ (4.168)

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

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):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 131.130	\$ (2.821)	\$ —	\$ —	\$ 128.309
Inversiones de capital	15.857	(1.230)	—	—	14.627
Títulos de deuda	84.838	(1.166)	—	—	83.672
Total activos a valor razonable	\$ 231.825	\$ (5.217)	\$ —	\$ —	\$ 226.608

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 resumidos

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2020					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio
Préstamos	\$ 128.247	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,5%-15,0%	4,1%
	27.400	Transacción reciente			
	155.647				
Inversiones de capital	16.889	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	18,4%	18,4%
	15.857	Transacción reciente			
	9.576	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	42.322				
Títulos de deuda	194.661	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,5%
	80.932	Transacción reciente			
	275.593				
Total	\$ 473.562				

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

31 de diciembre de 2019					
	Valor razonable	Técnica de valoración	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 valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacción reciente y valoración múltiple.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ni tampoco al 31 de diciembre de 2019.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

11. Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto

Las ganancias y pérdidas netas de las carteras no negociables son las siguientes (en miles de US\$);

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (937)	\$ (798)
Empréstitos	3.997	—
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	2.178	—
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	3.627	—
	<u>8.865</u>	<u>(798)</u>
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	6.487	(3.559)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 15.352	\$ (4.357)

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como también instrumentos derivados contabilizados a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el propio diferencial de riesgo crediticio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que los cambios en el valor razonable debidos al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se contabilizan en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

12. Contingencias y arrendamiento de oficinas

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado, codemandado 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.

El reciente brote mundial de la pandemia del COVID-19 ha perturbado los mercados económicos y ha generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la propagación de la pandemia. Esta incertidumbre puede afectar al valor razonable de las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest y a la solvencia de sus prestatarios. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en la sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de alquiler vigente con el BID de la sede central venció en 2020 y se renovó por otros diez años que vencerán en 2030. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo se renuevan anualmente, excepto los de las oficinas de Argentina, Brasil y Colombia que se extienden entre 2021 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 31 de diciembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 6.110	\$ 6.109
Total gastos por arrendamiento	\$ 6.110	\$ 6.109
Revelación complementaria:		
Plazo contractual promedio de los arrendamientos (años)	9,92	10,90
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\$):

	31 de diciembre de 2020
Flujos de efectivo no descontados en 2021	5.351
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.315
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 en adelante	36.664
Total arrendamiento operativo	\$ 58.269
Descuento	(8.330)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 49.939

13. 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 12.

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 financiación conjunta e ingresos por contratos de servicios

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana (NSG por sus siglas en inglés), 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 función de su respectiva participación en el saldo pendiente de un préstamo cofinanciado. La porción correspondiente a BID Invest se define como porcentaje de la operación global sujeta a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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 en el 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 sin garantía soberana (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. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, BID Invest recibió \$4,3 millones en relación con estos servicios (\$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019). Al 31 de diciembre de 2020, BID Invest difirió ingresos por \$15,0 millones relacionados con estos servicios (\$12,5 millones al 31 de diciembre de 2019), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2020	2019
Ingresos por contratos de servicios	\$ 76.688	\$ 73.652
Ingresos por gestión de fondos externos	2.109	2.202
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.079	1.566
Total	\$ 85.876	\$ 77.420

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 \$16,7 millones por estos servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 (\$14,6 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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,

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

neto de \$14,8 millones al 31 de diciembre de 2020 (\$8,4 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver Nota 6 para más información.

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 31 de diciembre de 2020, BID Invest realizó extracciones por \$185,1 millones de la línea de crédito multimoneda del BID y aún se encuentran disponibles \$114,9 millones (extracciones por \$150,8 millones y disponible de \$149,2 millones al 31 de diciembre de 2019). Ver Nota 7 para más información.

14. 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.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume la modificación de la obligación de las prestaciones, la modificación de los activos del plan, la capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, además de los montos reconocidos en el balance general (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2020	2019	2020	2019
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (306.498)	\$ (224.152)	\$ (180.482)	\$ (136.934)
Costo por servicio	(18.717)	(12.303)	(7.671)	(5.228)
Costo por intereses	(9.635)	(9.317)	(5.600)	(5.525)
Contribuciones de los participantes	(3.659)	(3.458)	—	—
Modificaciones al plan	—	—	—	—
Transferencias netas entre el BID y la CII	1.856	1.590	723	1.516
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(49.420)	(62.204)	(25.608)	(35.997)
Pago de prestaciones	3.590	3.346	1.173	1.695
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	(20)	(9)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (382.483)	\$ (306.498)	\$ (217.485)	\$ (180.482)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	228.578	184.260	162.684	132.799
Transferencias netas entre el BID y la CII	(1.856)	(1.590)	(723)	(1.516)
Rendimiento real de los activos del plan	25.086	38.699	16.967	28.399
Pago de prestaciones	(3.590)	(3.346)	(1.173)	(1.695)
Contribuciones de los participantes	3.659	3.458	—	—
Contribuciones del empleador	7.501	7.097	5.036	4.697
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 259.378	\$ 228.578	\$ 182.791	\$ 162.684
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(123.105)	(77.920)	(34.694)	(17.798)
Capitalización al 31 de diciembre	\$ (123.105)	\$ (77.920)	\$ (34.694)	\$ (17.798)
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	83.744	52.011	45.582	31.574
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(1.399)	(1.836)
Obligación transitoria (activo)	—	—	—	—
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ 83.744	\$ 52.011	\$ 44.183	\$ 29.738

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los planes de jubilación y posjubilación estaban subcapitalizados. En 2020 y 2019 el valor razonable agregado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$442,2 millones y \$391,3 millones respectivamente, y las obligaciones por prestaciones agregadas eran de \$600,0 millones y \$487,0 millones respectivamente, contribuyendo al pasivo total de los planes de jubilación y posjubilación de \$157,8 millones y \$95,7 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La obligación acumulada de las prestaciones, en exceso del valor razonable de los activos de los planes de jubilación es la siguiente (en miles de US\$):

	Planes de Jubilación			
	2020		2019	
Obligación acumulada de las prestaciones	\$	(312.419)		(248.390)
Valor razonable de los activos del plan	\$	259.378	\$	228.578
Capitalización	\$	(53.041)	\$	(19.812)

La obligación acumulada de las prestaciones atribuible a BID Invest por los planes de jubilación que no incluye el efecto de los incrementos salariales futuros, ascendió a \$312,4 millones y \$248,4 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación el costo periódico neto de las prestaciones reconocido como gasto en el estado de resultados está formado por los siguientes componentes (miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 18.717	\$ 12.303	\$ 7.671	\$ 5.228
Costo por intereses ⁽³⁾	9.635	9.317	5.600	5.525
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(11.590)	(10.946)	(7.781)	(7.815)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	4.191	107	2.414	130
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(437)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 20.953	\$ 10.781	\$ 7.467	\$ 2.631

⁽¹⁾ Includido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 5,75% en 2020 y 6,00% en 2019.

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

Otros cambios en los activos afectos al plan y en la obligación por las prestaciones reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto (miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2020	2019	2020	2019
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ 35.924	\$ 34.451	\$ 16.422	\$ 15.413
Amortización de:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(4.191)	(107)	(2.414)	(130)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	437	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 31.733	\$ 34.344	\$ 14.445	\$ 15.720
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 52.686	\$ 45.125	\$ 21.912	\$ 18.351

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en ingresos/gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,6 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 2,4 y 5,0 años para el plan de posjubilación.

Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones fueron las siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,44 %	3,17 %	2,52 %	3,23 %
Tasa de inflación	2,12 %	2,20 %	2,12 %	2,20 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,34 %	n/a	n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2019	2018	2019	2018
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	3,17 %	4,17 %	3,23 %	4,22 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	5,75 %	6,00 %	5,50 %	6,00 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,34 %	4,27 %	n/a	n/a
Tasa de inflación	2,20 %	2,21 %	n/a	n/a

La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos de los planes de jubilación y posjubilación representa la mejor estimación de la Administración -después de relevar a especialistas externos- de las tasas de rendimiento de la inversión a futuro a largo plazo (10 años o más) esperadas de las categorías de activos utilizados por los planes de jubilación y el plan de posjubilación ponderados en base a las políticas de inversión de los planes de jubilación y posjubilación. Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación presunta, el BID estableció un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluidos los pronósticos de opinión de expertos a 10 años, el promedio de la tasa de inflación de equilibrio de los valores protegidos contra la inflación del Tesoro de Estados Unidos (US TIPS, por sus siglas en inglés) de 10 años y 30 años, y los promedios históricos.

Las disminuciones de las tasas de descuento promedio ponderadas para los planes de pensión y posjubilación en 2020 y 2019 fueron el factor principal de los aumentos de las obligaciones por prestaciones de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

aproximadamente \$45,2 millones y \$16,9 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2020 con respecto al año anterior (\$38,0 millones y \$13,7 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

Las significativas ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con los cambios en las obligaciones por prestaciones de los planes para 2020 y 2019 fueron principalmente el resultado de los cambios en la tasa de descuento.

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre:

	Plan de Posjubilación	
	2020	2019
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	5,00%
Gastos médicos - Medicare	2,50%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	7,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	2,50%	2,50%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo	2021	2021

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica de 5,00% y 5,50% para 2020 y 2019 respectivamente, con un valor definitivo de 4,50% en 2023.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación son primordialmente gestionados por los administradores de inversiones que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión que consideran las políticas de inversión de los planes de Jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Las políticas asignan el 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento (las Estrategias de Rendimiento) y el 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal (las Estrategias de Cobertura de los Pasivos) para cubrir parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y para brindar una protección contra la desinflación.

El Comité de Jubilaciones y el comité de Administración del plan de posjubilación aprueban las Declaraciones de Política de Inversión (IPS, por su sigla en inglés) y las Asignaciones de activos estratégicos (SAA por su sigla en inglés), que cumplen con las políticas de apetito de riesgo (RA) y financiamiento a largo plazo (LTF) del BID.

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2020 figuran a continuación:

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	20 %	20 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	18 %	18 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	27 %	27 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	2 %	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	4 %	4 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	5 %	5 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	2 %	2 %
Asignación estratégica de activos	5 %	5 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	50 %	50 %

El riesgo de inversión y clase de activo se gestiona mediante el control permanente de cada nivel de categoría de activos y administrador de inversiones. Las inversiones se reequilibrán mensualmente dentro de las metas de la política utilizando flujos de efectivo y ejercicios para reequilibrar las inversiones. Generalmente, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación.

A continuación se describen las clases de activos incluidos para los planes de jubilación (SRP y CSRPP por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente cuentas individuales (separadas) que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT Index.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que normalmente se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSR, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.
- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP y el plan de jubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de jubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index. Para el CSR, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes 10+ años Index.
- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija de mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias en los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales.
- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. Esta nueva clase de activo no se ha implementado aún.
- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico - para el CSRP, inversiones en fondos combinados con posiciones largas exclusivamente en contratos a futuro indexados. Los administradores de los fondos replican u optimizan el Bloomberg Commodity Index.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID aprobó la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para el BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, el consejo adoptó y mejoró la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo puesta final, continua manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID invest cuando el Fondo de Reserva de estabilización alcance sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los fondos de reserva de estabilización (Fondos de Reserva). La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% en efectivo y 50% renta fija básica.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable. Según lo requiere el marco de las mediciones de valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 23.460	\$ 25.345	\$ 48.805	19 %
Fuera de los Estados Unidos	27.708	15.829	43.537	17 %
Acciones de mercados emergentes	5.269	5.356	10.625	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	8.840	—	8.840	3 %
Acciones de infraestructura pública	7.421	—	7.421	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	21.486	1.464	22.950	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	447	40.426	40.873	16 %
Renta fija básica	—	17.994	17.994	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.172	7.172	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.890	3.890	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.507	—	9.507	3 %
Asignación estratégica de activos	6.044	6.818	12.862	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.327	11.469	12.796	5 %
	\$ 111.509	\$ 135.763	\$ 247.272	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			13.861	5 %
Inversiones totales			\$ 261.133	100 %
Otros pasivos, netos ⁽¹⁾			(1.755)	
Total			\$ 259.378	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.489	\$ 28.172	\$ 44.661	20 %
Fuera de los Estados Unidos	25.756	14.101	39.857	17 %
Acciones de mercados emergentes	5.144	4.385	9.529	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	348	6.342	6.690	3 %
Acciones de infraestructura pública	11.087	—	11.087	5 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	21.501	1.334	22.835	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	386	35.312	35.698	15 %
Renta fija básica	—	13.731	13.731	6 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	6.567	6.567	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	125	4.137	4.262	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.126	—	9.126	4 %
Asignación estratégica de activos	5.211	4.851	10.062	4 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.359	6.168	7.527	3 %
	\$ 96.532	\$ 125.100	\$ 221.632	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			9.101	4 %
Inversiones totales			\$ 230.733	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(2.155)	
Total			\$ 228.578	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.776	\$ 17.118	\$ 33.894	19 %
Fuera de los Estados Unidos	18.960	11.178	30.138	16 %
Acciones de mercados emergentes	3.458	4.180	7.638	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.145	—	6.145	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.086	—	5.086	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.698	869	16.567	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	28.285	28.285	15 %
Renta fija básica	—	14.678	14.678	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.877	4.877	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	2.669	2.669	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	6.566	—	6.566	4 %
Asignación estratégica de activos	4.390	5.273	9.663	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	10.720	10	10.730	6 %
	\$ 87.799	\$ 89.137	\$ 176.936	96 %
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			7.606	4 %
Inversiones totales			184.542	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.751)	
Total			\$ 182.791	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 11.891	\$ 21.555	\$ 33.446	20 %
Fuera de los Estados Unidos	17.056	13.949	31.005	19 %
Acciones de mercados emergentes	3.217	3.243	6.460	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	245	4.487	4.732	3 %
Acciones de infraestructura pública	7.796	—	7.796	5 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.354	888	16.242	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	24.713	24.713	15 %
Renta fija básica	—	11.289	11.289	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.534	4.534	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.051	3.051	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	6.493	—	6.493	4 %
Asignación estratégica de activos	3.833	3.800	7.633	4 %
Fondos de inversión de corto plazo	7.027	31	7.058	4 %
Inversiones totales	\$ 72.912	\$ 91.540	\$ 164.452	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.768)	
Total			\$ 162.684	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye inversiones dentro y fuera de los Estados Unidos, valores individuales de bienes inmobiliarios públicos, fondos de inversión de renta fija, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos, bonos de los Estados Unidos indexados por inflación y una cartera de inversiones a corto plazo. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en acciones de los Estados Unidos y mundiales, deuda de mercados emergentes, fondos de renta fija y/o inversiones de deuda a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados no cuentan con valores razonables determinables y se miden al valor del activo neto (VAN) como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2021 asciendan a aproximadamente a 8,4 millones y 5,6 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2020 (miles de U\$S).

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Pago estimado de prestaciones futuras		
2021	\$ 4.788	\$ 1.567
2022	5.180	1.715
2023	5.649	1.874
2024	6.177	2.049
2025	6.761	2.288
2026 en adelante	46.447	16.728

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores desde el 31 de Diciembre de 2020 hasta el 3 de marzo de 2021, fecha en la cual se emitieron los presentes 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*.