

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

30 de septiembre de 2021

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 59.293	\$ 41.592
Cartera de valores	3 & 10	3.268.001	2.079.036
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		4.111.563	3.782.696
Provisión para pérdidas en créditos		(171.252)	(181.098)
		3.940.311	3.601.598
A valor razonable		533.643	443.883
		4.473.954	4.045.481
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		—	4.695
A valor razonable		221.250	126.713
		221.250	131.408
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	4.695.204	4.176.889
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	15.180	5.461
Cuentas a cobrar y otros activos	5	188.904	121.334
Total activo		8.226.582	6.424.312
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		2.276.037	1.792.818
A valor razonable		3.081.093	2.115.639
		5.357.130	3.908.457
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	48.256	1.834
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	415.384	405.807
Total pasivo		5.820.770	4.316.098
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.732.650	1.640.850
Capital contribuido adicional		655.547	593.835
Contribuciones a cobrar de miembros		(207.944)	(217.596)
Total capital contribuido	9	2.180.253	2.017.089
Ganancias acumuladas		377.433	239.882
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(151.874)	(148.757)
Total patrimonio neto		2.405.812	2.108.214
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 8.226.582	\$ 6.424.312

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2021	2020
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos		\$ 142.394	\$ 133.914
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		49.977	(79.454)
		192.371	54.460
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.487	495
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto		15.030	(5.571)
		16.517	(5.076)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	208.888	49.384
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	10.835	8.283
Gastos por empréstitos	6	(45.624)	(36.038)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	59.872	58.664
Comisiones de movilización y otros ingresos		9.777	6.669
Total otros ingresos		69.649	65.333
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		243.748	86.962
Otros gastos			
Gastos administrativos		111.550	98.558
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	5.434	1.493
Otros gastos/(créditos)		(8)	2.985
Total otros gastos		116.976	103.036
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	10.779	16.742
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 137.551	\$ 668

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

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

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2021	2020
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 137.551	\$ 668
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	7.969	4.605
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta, neto	3	—	(3.172)
Ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	6	(11.086)	(12.394)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto.		(3.117)	(10.961)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 134.434	\$ (10.293)

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	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	\$ 1.832.411	\$ 279.227	\$ (78.576)	\$ 2.033.062
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020						
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	2			(46.233)		(46.233)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	668	—	668
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(10.961)	(10.961)
Cambio en las acciones	9	6.735				
Pagos recibidos por capital	9		132.096	—	—	132.096
Al 30 de septiembre de 2020		164.085	1.964.507	233.662	(89.537)	2.108.632
Al 31 de diciembre de 2020		164.085	2.017.089	239.882	(148.757)	2.108.214
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	137.551	—	137.551
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(3.117)	(3.117)
Cambio en las acciones	9	9.180				
Pagos recibidos por capital	9		163.164	—	—	163.164
Al 30 de septiembre de 2021		173.265	\$ 2.180.253	\$ 377.433	\$ (151.874)	\$ 2.405.812

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (2.236.438)	\$ (2.185.660)
Amortización de préstamos	1.894.909	759.201
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(121.188)	(4.570)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	6.842	10.198
Desembolsos de inversiones de capital	(64.704)	(37.837)
Reembolsos de inversiones de capital	5.235	16.015
Inversión en activos fijos	(3.025)	(2.665)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (518.369)	\$ (1.445.318)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.591.183	2.047.872
Amortización de empréstitos	(76.585)	(9.046)
Pagos recibidos por capital	163.164	132.096
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 1.677.762	\$ 2.170.922
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	137.551	668
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	(15.030)	5.571
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(49.977)	79.454
(Ganancia)/(perdida) en la cartera de valores, neto	(960)	3.234
Depreciación y amortización	(5.757)	(1.826)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(10.779)	(16.742)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(1.453)	(232)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(70.308)	(21.263)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	34.850	34.046
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	21.894	11.922
Cambio en la cartera de valores	(1.188.005)	(794.834)
Otros, neto	3.853	3.664
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (1.144.121)	\$ (696.338)
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	15.272	29.266
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	2.429	(1.417)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17.701	\$ 27.849
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	41.592	22.749
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre	\$ 59.293	\$ 50.598
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	(31.505)	(23.753)
Operaciones no monetarias:		
Préstamo convertido a inversiones de capital, neto	13.890	—

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, que inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales 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 países fuera de América Latina y el Caribe. 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 - Cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por su sigla en inglés), pero que no se requiere para la presentación en periodos intermedios ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por su sigla en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés).

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 mantenidos hasta su vencimiento y las inversiones de capital, 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 su sigla en inglés). Además, el rubro efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo restringido para actividades relacionadas a proyectos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 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, por su sigla en inglés) 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.

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 su sigla 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.

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 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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 conforme la metodología de 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 para pérdidas en créditos – 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. BID Invest ha optado por la solución práctica permitida por CECL de no registrar una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan para 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 dichas inversiones, ajustadas por los pagos anticipados esperados y, para las exposiciones fuera de balance relacionadas basadas en los desembolsos previstos para los compromisos no financiados considerando la experiencia histórica de acuerdo con los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado del BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. 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).

La metodología de CECL incorpora la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por su sigla en inglés), estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por su sigla en inglés), las cuales son actualizadas trimestralmente, y la pérdida efectiva en caso de incumplimiento (LGD, por su sigla en inglés). Además, la metodología incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas, y su correspondiente impacto sobre 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. 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. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

BID Invest asigna una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo sobre la base de una evaluación periódica del riesgo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector, que están alineadas con los segmentos de la cartera de BID Invest: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la antigüedad, la industria, las garantías y la jurisdicción a nivel de la entidad, que puede no ser compartida a través de diferentes exposiciones del mismo prestatario.

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 regulatorios, de competencia o mercado, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como base para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, la tarjeta de puntuación y calificación de riesgo, evalúa los siguientes factores específicos de la institución: idoneidad 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.

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.

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.

BID Invest evalúa individualmente aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que razonablemente se espera que resulten en una restructuración de deuda problemática (TDR), o ya sean un TDR.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

La determinación de la provisión para pérdidas en créditos 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 a ser recibidos, 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. En el caso de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo reestructuradas como deuda problemática o que se espera razonablemente que sean reestructuradas mediante una TDR, BID Invest también considera los efectos de la modificación en su determinación de la provisión para pérdidas crediticias.

Una modificación se considera una reestructuración de deuda problemática (TDR) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado, con el objetivo de maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión es una TDR razonablemente esperada, 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.

En el escenario de la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo, con respecto a préstamos que estarían al día en otras circunstancias. Las modificaciones que cumplen con las condiciones establecidas en la Declaración Interagencial² no se consideran como TDRs. 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 recuperación 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, asociadas 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.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa 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 devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se desafectan de ganancias y se reconocen como ganancia sólo cuando el pago es recibido y se registran 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.

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 intermedios resumidos (no auditados)

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 en el 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.

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable en el estado de resultados, excepto las inversiones sin valores razonables fácilmente determinables, que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que el BID ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

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 podría optar luego por medir una inversión de capital que siga calificando para el método alternativo de medición basada en los costos 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 cuando son cobradas. Las ganancias y pérdidas por la venta o el rescate de inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos se registran como ganancia/(pérdida) y se incluyen en Ganancia/(pérdida) 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 que representan retorno del capital se registran como cambios del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se reflejan en el saldo de Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por su sigla en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora 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– BID Invest reconoce los ingresos por servicios prestados a partes vinculadas, Una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios más importantes son aquellos relacionados 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 7 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.

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 estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 6 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 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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, empréstitos e instrumentos derivados. .

- 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 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) ciertos 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 – 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. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los criterios contables de las ventas no se incluyen en el balance general de BID Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – El Grupo BID cuenta con tres planes de prestaciones jubilatorias definidos: El Plan de Jubilación del Personal (SRP, por su sigla en inglés), el Plan Complementario de Jubilación del Personal (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 además reúnen ciertos requisitos, son elegibles para recibir prestaciones de posjubilación de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por su sigla en inglés). Los jubilados realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de los costos del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial. Aunque todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

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

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. La capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el plan correspondiente se encuentra capitalizado y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el plan respectivo presenta una situación de subcapitalización en el balance general. 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 exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

ciertos contratos a futuro y opciones adquiridas registrada de conformidad con el Tema 815. Para BID Invest, esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo 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)*. Esta actualización y las ASUs relacionadas 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 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 entró en vigor el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo 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\$):

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 59.293	\$ 41.592
Fondos del mercado monetario	1.764.393	617.053
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	839.812	967.805
Títulos de organismos gubernamentales	486.660	309.103
Títulos del Estado	127.433	114.850
Títulos de organismos supranacionales	49.703	70.225
Total títulos de deuda	1.503.608	1.461.983
Total	\$ 3.327.294	\$ 2.120.628

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$23,9 millones al 30 de septiembre de 2021 (\$22,6 millones al 31 de diciembre de 2020).

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

	<u>Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses y dividendos, neto	\$ 7.446	\$ 12.834
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	3.389	(4.551)
Total	\$ 10.835	\$ 8.283

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de septiembre de 2021 ascendieron a \$2,5 millones (\$6,6 mil millones de ganancias netas no realizadas por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020).

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Menos de un año	\$ 885.895	\$ 608.857
Entre uno y cinco años	617.713	853.126
Total	\$ 1.503.608	\$ 1.461.983

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período	\$ —	\$ (3.172)
Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta	\$ —	\$ (3.172)

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 3.989.300	3.989.300	\$ 3.654.492	\$ 3.654.492
A valor razonable	149.699	142.708	156.554	155.647
Total préstamos	4.138.999	4.132.008	3.811.046	3.810.139
Títulos de deuda				
A costo amortizado	122.263	122.263	128.204	128.204
A valor razonable	393.464	390.935	289.022	288.236
Total títulos de deuda	515.727	513.198	417.226	416.440
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	4.654.726	4.645.206	4.228.272	4.226.579
Inversiones de capital				
Método alternativo de medición basada en los costos	—	—	4.695	4.695
A valor razonable	202.156	221.250	125.373	126.713
Total inversiones de capital	202.156	221.250	130.068	131.408
Provisión para pérdidas en créditos		(171.252)		(181.098)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 4.856.882	\$ 4.695.204	\$ 4.358.340	\$ 4.176.889

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

País ⁽¹⁾	30 de septiembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 531.184	\$ 79.768	\$ 40.700	\$ 651.652	\$ 680.459	\$ 62.595	\$ 35.676	\$ 778.730
México	509.068	12.751	75.705	597.524	471.292	4.427	39.080	514.799
Chile	514.772	78.512	—	593.284	389.782	—	—	389.782
Perú	356.318	26.941	15.500	398.759	212.951	28.932	15.500	257.383
Ecuador	352.208	32.500	13.195	397.903	393.402	35.000	—	428.402
Colombia	245.054	102.067	37.325	384.446	336.778	153.514	32.099	522.391
Guatemala	285.584	77.742	1.000	364.326	266.870	40.000	1.000	307.870
El Salvador	268.916	12.143	—	281.059	123.550	14.286	—	137.836
Uruguay	122.913	35.803	10.728	169.444	116.076	19.472	—	135.548
Argentina	160.289	7.500	—	167.789	168.352	9.000	—	177.352
Panamá	105.627	50.000	—	155.627	100.115	50.000	—	150.115
Paraguay	116.034	—	—	116.034	134.355	—	—	134.355
Italia	100.000	—	—	100.000	—	—	—	—
Honduras	88.296	—	—	88.296	107.542	—	—	107.542
Trinidad y Tobago	74.452	—	1.640	76.092	74.490	—	—	74.490
Nicaragua	62.415	—	4.695	67.110	70.286	—	4.695	74.981
Costa Rica	53.113	—	—	53.113	69.601	—	—	69.601
Bolivia	48.773	—	1.668	50.441	43.897	—	2.018	45.915
Países bajos	36.276	—	—	36.276	—	—	—	—
Jamaica	35.000	—	—	35.000	—	—	—	—
Belice	27.293	—	—	27.293	12.428	—	—	12.428
República Dominicana	12.709	—	—	12.709	12.436	—	—	12.436
España	10.944	—	—	10.944	10.944	—	—	10.944
Guyana	9.000	—	—	9.000	—	—	—	—
Haití	8.025	—	—	8.025	8.874	—	—	8.874
Suriname	4.101	—	—	4.101	5.136	—	—	5.136
Bahamas	635	—	—	635	1.430	—	—	1.430
Costo total	4.138.999	515.727	202.156	4.856.882	3.811.046	417.226	130.068	4.358.340
Ajustes por valor razonable	(6.991)	(2.529)	19.094	9.574	(907)	(786)	1.340	(353)
Total valor contable	4.132.008	513.198	221.250	4.866.456	3.810.139	416.440	131.408	4.357.987
Provisión para pérdidas en créditos	(165.158)	(6.094)	—	(171.252)	(173.247)	(7.851)	—	(181.098)
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 3.966.850	\$ 507.104	\$ 221.250	\$ 4.695.204	\$ 3.636.892	\$ 408.589	\$ 131.408	\$ 4.176.889

⁽¹⁾ En el caso de las inversiones en múltiples países, este cuadro muestra un único país que representa las actividades o la ubicación del prestatario o del garante final (riesgo del país).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 130.022	\$ 110.241
Comisiones y otros ingresos	9.433	9.758
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	2.939	13.915
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	49.977	(79.454)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	192.371	54.460
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	1.453	232
Dividendos realizados y otros ingresos	34	263
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾	15.030	(5.571)
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	16.517	(5.076)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 208.888	\$ 49.384

⁽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\$):

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 896.967	\$ 1.090.707
Títulos de deuda	162.761	59.478
Inversiones de capital	142.812	153.952
Total	\$ 1.202.540	\$ 1.304.137

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.264.939	\$ 1.343.945
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.616.066	1.452.793
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	998.230	830.520
Vencimiento de más de 10 años	272.475	191.797
Total préstamos	4.151.710	3.819.055
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	20.545	12.969
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	277.844	301.963
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	228.145	92.736
Vencimiento de más de 10 años	8.017	9.558
Total títulos de deuda	534.551	417.226
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, bruto	4.686.261	4.236.281
Descuentos por inversiones de deuda no amortizadas	(31.535)	(8.009)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	4.654.726	4.228.272
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(9.520)	(1.693)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable, neto	\$ 4.645.206	\$ 4.226.579

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 37.379	8,1%-11,6%	\$ 26.282	3,9%-6,7%
Títulos de deuda	29.767	8,2%	12.595	3,9%
	67.146		38.877	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	61.442	7,7%-11,6%	58.903	7,6%-9,2%
Títulos de deuda	123.809	3,5%-9,5%	137.513	3,3%-9,5%
	185.251		196.416	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.863	10,5%	8.590	10,5%
	8.863		8.590	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	84.165	6,2%-9,0%	58.036	5,9%-8,7%
Títulos de deuda	12.751	5,8%-13,0%	4.427	5,5%
	96.916		62.463	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	20.844	7,5%-9,0%	21.388	7,5%-9,0%
	20.844		21.388	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	13.820	10,5%	15.793	10,5%
Títulos de deuda	13.941	8,0%	15.931	8,0%
	27.761		31.724	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	36.952	3,8%	36.990	3,8%
	36.952		36.990	
Dólar estadounidense (US\$)				
Préstamos	3.414.023	0,5%-13,3%	3.155.537	1,1%-12,0%
Títulos de deuda	256.946	2,2%-8,0%	246.758	2,2%-8,0%
	3.670.969		3.402.295	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	4.114.702		3.798.743	
Inversiones de deuda descontadas con tasa no definida (USD)	415.389		363.443	
Inversiones de deuda descontadas con tasa no definida (MXN)	124.635		66.086	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo, neto	4.654.726		4.228.272	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(9.520)		(1.693)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable, neto	\$ 4.645.206		\$ 4.226.579	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 restablecen 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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2021				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 323	\$ 17.984	\$ 18.307	\$ 4.120.692	\$ 4.138.999
Títulos de deuda	—	—	—	515.727	515.727
Total	\$ 323	\$ 17.984	\$ 18.307	\$ 4.636.419	\$ 4.654.726

	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

A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2021		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 32.108	\$ —	\$ 534	\$ —
Total	\$ 32.108	\$ —	\$ 534	\$ —

	31 de diciembre de 2020		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 32.377	\$ —	\$ 464	\$ 160
Total	\$ 32.377	\$ —	\$ 464	\$ 160

No existían títulos de deuda en la cartera improductiva al 30 de septiembre de 2021 ni al 31 de diciembre de 2020.

Al 30 de septiembre de 2021 no habían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado, clasificadas como improductivas sin la correspondiente provisión para pérdidas en crédito (ninguna al 31 de diciembre de 2020).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 habían tres operaciones en la cartera consideradas como reestructuración de deuda problemática (TDR, por su sigla en inglés) con un saldo pendiente de \$7,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$2,3 millones. Había una operación con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020. 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 \$65,7 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 \$5,2 millones al 31 de diciembre de 2020. 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. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 no se evaluaron nuevas modificaciones de préstamos de acuerdo con la Declaración Interinstitucional.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.862)	\$ (72.064)	\$ (41.321)	\$ (173.247)
Recuperaciones	(38)	—	—	(38)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	12.355	7.259	(11.487)	8.127
Saldo al cierre préstamos	<u>(47.545)</u>	<u>(64.805)</u>	<u>(52.808)</u>	<u>(165.158)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(4.630)	(2.558)	(663)	(7.851)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.303	293	161	1.757
Saldo al cierre títulos de deuda	<u>(3.327)</u>	<u>(2.265)</u>	<u>(502)</u>	<u>(6.094)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>(50.872)</u>	<u>(67.070)</u>	<u>(53.310)</u>	<u>(171.252)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	12.359	6.947	7.443	26.749
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	<u>(5.713)</u>	<u>(7.424)</u>	<u>(20.444)</u>	<u>(33.581)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	261	1.142	11.941	13.344
Saldo al cierre garantías	<u>(21)</u>	<u>—</u>	<u>(4.098)</u>	<u>(4.119)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>(5.734)</u>	<u>(7.424)</u>	<u>(24.542)</u>	<u>(37.700)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 26.278	\$ 15.641	\$ 8.058	\$ 49.977

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos ⁽¹⁾	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ —	\$ (97.614)
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	5.490	26.988	(30.082)	2.396
Recuperaciones	(40)	—	—	(40)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(32.386)	(34.364)	(11.239)	(77.989)
Saldo al cierre préstamos	(59.862)	(72.064)	(41.321)	(173.247)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio ⁽²⁾	—	—	—	—
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	(3.755)	(3.021)	(732)	(7.508)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(875)	463	69	(343)
Saldo al cierre títulos de deuda	(4.630)	(2.558)	(663)	(7.851)
Provisión para pérdidas en créditos	(64.492)	(74.622)	(41.984)	(181.098)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio ⁽²⁾	—	—	—	—
Efecto acumulado por la adopción de 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	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
Garantías				
Saldo al inicio	(187)	(314)	(2.747)	(3.248)
Efecto acumulado por la adopción de 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	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(18.354)	(15.513)	(43.926)	(77.793)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ (48.182)	\$ (38.424)	\$ (25.150)	\$ (111.756)

⁽¹⁾ La financiación de proyectos no se presentaba como un segmento separado antes de la adopción de la ASU 2016-13.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

⁽¹⁾ La financiación de proyectos no se presentaba como un segmento separado antes de la adopción de la ASU 2016-13.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	30 de septiembre de 2021					Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de origenación ⁽¹⁾						
	2021	2020	2019	2018	Prior		
Préstamos							
Sólida	\$ 378	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 378
Adecuado	43.943	274.000	11.850	—	14.104	219.212	563.109
Moderado	308.574	489.089	328.912	250.318	101.461	292.293	1.770.647
Débil	245.065	566.081	260.734	199.845	124.286	71.755	1.467.766
Muy débil	—	22.647	28.577	58.791	77.385	—	187.400
Total préstamos	597.960	1.351.817	630.073	508.954	317.236	583.260	3.989.300
Títulos de deuda							
Sólida	—	—	—	—	—	—	—
Adecuado	—	—	—	—	—	—	—
Moderado	—	—	50.000	45.757	6.006	—	101.763
Débil	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	7.500	—	—	7.500
Total títulos de deuda	—	—	50.000	66.257	6.006	—	122.263
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 597.960	\$ 1.351.817	\$ 680.073	\$ 575.211	\$ 323.242	\$ 583.260	\$ 4.111.563

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, no existían acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2020

	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾				Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2020	2019	2018	Prior		
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						
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⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y acuerdos de línea de crédito que ascendían a \$1,2 millones que fueron convertidos en préstamos a plazo durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020.

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\$):

30 de septiembre de 2021

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 122.263	\$ (6.094)	\$ 116.169	\$ 13.494	\$ —	\$ 135.757
Total	\$ 122.263	\$ (6.094)	\$ 116.169	\$ 13.494	\$ —	\$ 135.757

December 31, 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	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777
Total	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 \$70,9 millones al 30 de septiembre de 2021 (\$107,3 millones al 31 de diciembre de 2020). 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 \$84,9 millones al 30 de septiembre de 2021 (\$156,8 millones al 31 de diciembre de 2020). Al 30 de septiembre de 2021 la provisión para pérdidas en garantías asciende a \$4,1 millones (\$17,5 millones al 31 de diciembre de 2020), y las garantías emitidas y registradas a valor razonable ascienden a \$1,1 millones, y ambas se registran en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Las pérdidas netas no realizadas en las garantías emitidas y registradas a valor razonable durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fueron de \$1,1 millones registradas en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones de cambio, netas.

Participaciones en préstamos

Al 30 de septiembre de 2021, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por \$2,0 mil millones (\$1,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020) y reconoció comisiones de gestión por \$912 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 (\$496 mil por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

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 \$3,0 millones en préstamos para una VIE respecto de la cual se considera beneficiario principal al 30 de septiembre de 2021 (\$6,4 millones en préstamos para una VIE al 31 de diciembre de 2020). La participación de BID Invest en esta VIE se limita a inversiones relacionadas con el desarrollo, que se reflejan como tales en los estados financieros de BID Invest al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 respectivamente. De acuerdo con los datos disponibles más recientes, el tamaño de esta entidad de interés variable medido por los activos totales con un valor nominal de aproximadamente \$2,7 millones al 30 de septiembre de 2021, se considera inmaterial en comparación con el valor contable de \$3,0 millones y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest (valor nominal de \$6,5 millones y valor en libras de \$6,4 millones al 31 de diciembre de 2020).

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo	\$ 72.741	\$ 48.400
Otros activos	42.275	6.736
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	28.358	24.377
Activos a recuperar	26.599	23.660
Activo fijo e intangible	12.726	12.650
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores	6.205	5.511
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 188.904	\$ 121.334

6. Empréstitos

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
Dólar australiano (AUD):	\$ 437.448	1.1% - 1.7%	\$ 107.925	1,5 %
Real brasileño (BRL):	51.156	6.4% - 8.6%	33.712	2.7% - 4.3%
Peso colombiano (COP):	181.435	2.4% - 8.6%	192.177	2.2% - 6.6%
Peso dominicano (DOP):	8.863	8.8%	8.589	8,8 %
Peso mexicano (MXN):	290.712	4.7% - 4.8%	251.240	4.5% - 4.6%
Guaraní paraguayo (PYG):	20.844	5.4% - 6.1%	21.388	5.4% - 6.1%
Dólar trinitense (TTD):	36.952	2.1%	36.990	2,1 %
Dólar estadounidense (USD):	4.350.000	0.2% - 1.8%	3.250.000	0.3% - 1.8%
Total empréstitos, bruto	5.377.410		3.902.021	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(14.269)		8.084	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(6.011)		(1.648)	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 5.357.130		\$ 3.908.457	
A costo amortizado	2.276.037		1.792.818	
A valor razonable	\$ 3.081.093		\$ 2.115.639	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Disponible hasta	Monto contractual	30 de septiembre de 2021	
			Monto disponible	Monto extraído
Peso colombiano (COP):				
2018 COP 254 mil millones	2024	\$ 66.588	\$ 8.962	\$ 57.626
Multi-moneda:				
1997 \$300 millones	2022	\$ 300.000	\$ 93.893	\$ 206.107

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Gastos por intereses	\$ 42.994	\$ 33.467
Gastos por comisiones	276	416
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.354	2.155
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 45.624	\$ 36.038

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (11.086)	\$ (12.394)
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto	\$ (11.086)	\$ (12.394)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

7. 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, *Derivados*.

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

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		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	\$ 6.773	\$ —	\$ 266	\$ (444)
	Swaps de tasas de interés	6.867	(1.785)	164	(90)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	—	(26.363)	3.848	—
	Swaps de tasas de interés	1.540	(20.108)	1.183	(1.300)
Total		\$ 15.180	\$ (48.256)	\$ 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	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2021	2020
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 6.528	\$ —
	Swaps de tasas de interés	5.470	97
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	(28.950)	(1.425)
	Swaps de tasas de interés	(13.828)	349
Total		\$ (30.780)	\$ (979)

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

Al 30 de septiembre de 2021, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$4,2 mil millones (\$2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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\$).

	30 de septiembre de 2021			
	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	\$ 15.180	\$ (7.216)	\$ (6.300)	\$ 1.664

	30 de septiembre de 2021			
	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	\$ (48.256)	\$ 7.216	\$ 38.900	\$ (2.140)

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2021 el importe total de las garantías de efectivo recibidas y comprometidas es igual a los importes indicados en esta tabla de compensación. Al 30 de septiembre de 2021 no se han recibido ni comprometido garantías de valores.

	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.

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

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por su sigla en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición *mark-to-market* entre las contrapartes del mercado de derivados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 30 de septiembre de 2021, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$6,3 millones en virtud de los CSA (\$2,6 millones al 31 de diciembre de 2020). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 30 de septiembre de 2021 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$38,9 millones (ninguna al 31 de diciembre de 2020).

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.

8. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

	<u>Notas</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Planes de jubilación y posjubilación			
Planes de jubilación, pasivo neto	\$	134.805	\$ 123.105
Plan de posjubilación, pasivo neto		36.920	34.694
Pasivo por arrendamiento operativo	12	74.246	49.939
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	37.700	77.793
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		33.113	29.634
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		23.075	11.866
Ingresos diferidos		16.672	15.373
Prestaciones a pagar		12.842	14.600
Cuentas a pagar al BID, neto	13	10.892	14.825
Otros pasivos		35.119	33.978
Total cuentas a pagar y otros pasivos	\$	415.384	\$ 405.807

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 intermedios resumidos (no auditados)

9. Capital

El capital social original de BID Invest se incrementó a \$705.9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500.0 millones aprobado en 1999 (AGC-I), y 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 período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, se recibieron contribuciones de capital por \$14,6 millones totalizando \$1,1 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2021, 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 \$148,6 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$356,5 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 30 de septiembre de 2021, se han recibido un total \$1,5 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 intermedios resumidos (no auditados)

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):

	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	1.755	\$ 17.550	\$ 2.615	\$ —	\$ 20.165	0,92	1.755	1,11
Argentina	19.903	199.030	73.233	233	272.030	12,48	19.223	12,14
Austria	922	9.220	3.574	680	12.114	0,56	880	0,56
Bahamas	354	3.540	1.321	532	4.329	0,20	322	0,20
Barbados	250	2.500	978	190	3.288	0,15	238	0,15
Bélgica	242	2.420	453	—	2.873	0,13	242	0,15
Belice	126	1.260	170	—	1.430	0,07	126	0,08
Bolivia	1.601	16.010	5.876	922	20.964	0,96	1.459	0,92
Brasil	19.903	199.030	77.201	40.242	235.989	10,82	17.231	10,88
Canadá	4.978	49.780	29.849	2.232	77.397	3,55	4.690	2,96
Chile	5.150	51.500	19.653	7.667	63.486	2,91	4.689	2,96
China	9.330	93.300	56.693	10.888	139.105	6,38	8.657	5,47
Colombia	5.150	51.500	18.932	—	70.432	3,23	4.974	3,14
Corea	8.293	82.930	50.286	9.659	123.557	5,67	7.696	4,86
Costa Rica	772	7.720	2.842	453	10.109	0,46	744	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	10	100	75	—	175	0,01	10	0,01
Dinamarca	1.108	11.080	241	—	11.321	0,52	1.108	0,70
Ecuador	1.077	10.770	3.957	324	14.403	0,66	1.038	0,66
El Salvador	772	7.720	2.971	469	10.222	0,47	703	0,44
Eslovenia ⁽⁶⁾	6	60	47	—	107	0,00	6	0,00
España	7.399	73.990	30.323	—	104.313	4,78	7.072	4,47
Estados Unidos	22.698	226.980	41.277	—	268.257	12,30	22.698	14,33
Finlandia	1.056	10.560	4.105	—	14.665	0,67	1.008	0,64
Francia	3.289	32.890	6.978	890	38.978	1,79	3.234	2,04
Guatemala	1.025	10.250	3.744	631	13.363	0,61	986	0,62
Guyana	291	2.910	1.069	17	3.962	0,18	280	0,18
Haití	772	7.720	3.461	2.568	8.613	0,40	473	0,30
Honduras	772	7.720	2.917	531	10.106	0,46	739	0,47
Israel	426	4.260	1.569	243	5.586	0,26	404	0,26
Italia	5.056	50.560	17.885	2.961	65.484	3,00	4.873	3,08
Jamaica	548	5.480	796	—	6.276	0,29	548	0,35
Japón	6.063	60.630	22.065	2.977	79.718	3,66	5.879	3,71
México	12.748	127.480	46.604	—	174.084	7,98	12.314	7,78
Nicaragua	772	7.720	2.837	453	10.104	0,46	744	0,47
Noruega	1.053	10.530	4.091	405	14.216	0,65	1.005	0,63
Países Bajos	1.115	11.150	277	—	11.427	0,52	1.115	0,70
Panamá	1.073	10.730	4.625	404	14.951	0,69	950	0,60
Paraguay	806	8.060	2.965	502	10.523	0,48	775	0,49
Perú	5.510	55.100	21.161	—	76.261	3,50	5.282	3,34
Portugal	401	4.010	1.365	295	5.080	0,23	360	0,23
República Dominicana	1.068	10.680	3.913	615	13.978	0,64	1.030	0,65
Suecia	1.018	10.180	3.876	712	13.344	0,61	911	0,58
Suiza	2.392	23.920	8.174	1.488	30.606	1,40	2.161	1,36
Surinam	120	1.200	128	—	1.328	0,06	120	0,08
Trinidad y Tobago	767	7.670	3.506	3.978	7.198	0,33	490	0,31
Uruguay	2.120	21.200	7.774	—	28.974	1,33	2.046	1,29
Venezuela	11.205	112.050	57.095	113.783	55.362	2,54	5.068	3,20
Total al 30 de septiembre de 2021	173.265	\$ 1.732.650	\$ 655.547	\$ 207.944	\$ 2.180.253	100	158.356	100
Total al 31 de diciembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 593.835	\$ 217.596	\$ 2.017.089		149.176	

⁽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 0,0063.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0038.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 30 de septiembre de 2021.

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 intermedios resumidos (no auditados)

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.

Durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2021, BID Invest eligió la opción de valor razonable para una inversión de capital previamente registrada utilizando la alternativa de medición basada en el costo. Todas las inversiones de capital se registran a su valor razonable desde el 30 de junio de 2021.

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. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

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, *Medición de valor razonable*, y son los siguientes (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	30 de septiembre de 2021				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Fondos del mercado monetario	\$ 1.764.393	\$ —	\$ 1.764.393	\$ —	\$ 1.764.393
Títulos corporativos	839.812	—	839.812	—	839.812
Títulos de organismos gubernamentales	486.660	—	486.660	—	486.660
Títulos del Estado	127.433	—	127.433	—	127.433
Títulos de organismos supranacionales	49.703	—	49.703	—	49.703
	3.268.001	—	3.268.001	—	3.268.001
Préstamos					
Costo amortizado	3.989.300	—	—	4.091.879	4.091.879
Valor razonable	142.708	—	—	142.708	142.708
	4.132.008	—	—	4.234.587	4.234.587
Títulos de deuda					
Costo amortizado	122.263	—	—	135.757	135.757
Valor razonable	360.910	—	—	360.910	360.910
VAN ⁽¹⁾	30.025	—	—	—	30.025
	513.198	—	—	496.667	526.692
Inversiones de capital					
Valor razonable	89.887	965	—	88.922	89.887
VAN ⁽¹⁾	131.363	—	—	—	131.363
	221.250	965	—	88.922	221.250
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	6.773	—	6.773	—	6.773
Swaps de tasas de interés	8.407	—	8.407	—	8.407
	15.180	—	15.180	—	15.180
Empréstitos					
Costo amortizado	2.276.037	—	2.032.414	269.000	2.301.414
Valor razonable	3.081.093	—	3.081.093	—	3.081.093
	5.357.130	—	5.113.507	269.000	5.382.507
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	26.363	—	26.363	—	26.363
Swaps de tasas de interés	21.893	—	21.893	—	21.893
	48.256	—	48.256	—	48.256
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.132	—	—	1.132	1.132
	\$ 1.132	\$ —	\$ —	\$ 1.132	\$ 1.132

⁽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 intermedios resumidos (no auditados)

	31 de diciembre de 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Fondos del mercado monetario	\$ 617.053	\$ —	\$ 617.053	\$ —	\$ 617.053
Títulos corporativos	967.805	—	967.805	—	967.805
Títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
Títulos de organismos supranacionales	70.225	—	70.225	—	70.225
	2.079.036	—	2.079.036	—	2.079.036
Préstamos					
Costo amortizado	3.654.492	—	—	3.739.510	3.739.510
Valor razonable	155.647	—	—	155.647	155.647
	3.810.139	—	—	3.895.157	3.895.157
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
	416.440	—	—	421.370	434.013
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
	131.408	1.119	—	47.017	131.408
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
	5.461	—	5.461	—	5.461
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
	3.908.457	—	3.687.882	258.166	3.946.048
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	444	—	444	—	444
Swaps de tasas de interés	1.390	—	1.390	—	1.390
	\$ 1.834	\$ —	\$ 1.834	\$ —	\$ 1.834

⁽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 intermedios resumidos (no auditados)

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\$):

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

	Saldo al 1 de enero de 2021	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de septiembre de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2021
Préstamos	\$ 155.647	\$ (8.292)	\$ (4.647)	\$ 142.708	\$ (8.292)
Títulos de deuda	275.593	(12.244)	97.561	360.910	(13.705)
Inversiones de capital	42.322	7.414	39.186	88.922	7.414
Total activos a valor razonable	473.562	(13.122)	132.100	592.540	(14.583)
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	(1.132)	—	(1.132)	(1.132)
Total pasivos a valor razonable	\$ —	\$ (1.132)	\$ —	\$ (1.132)	\$ (1.132)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en 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)
Títulos de deuda	197.406	(5.485)	83.672	275.593	\$ (5.485)
Inversiones de capital	25.941	1.754	14.627	42.322	\$ 1.506
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (3.920)	\$ 226.608	\$ 473.562	\$ (4.168)

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de septiembre de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2020
Préstamos	\$ 27.527	\$ (631)	\$ 102.873	\$ 129.769	\$ (631)
Títulos de deuda	197.406	(16.749)	3.807	184.464	(16.749)
Inversiones de capital	25.941	1.523	9.695	37.159	1.272
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (15.857)	\$ 116.375	\$ 351.392	\$ (16.108)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 8.000	\$ (13.814)	\$ —	\$ 1.167	\$ (4.647)
Títulos de deuda	102.637	(5.078)	—	2	97.561
Inversiones de capital	34.840	(349)	—	4.695	39.186
Total activos a valor razonable	\$ 145.477	\$ (19.241)	\$ —	\$ 5.864	\$ 132.100

Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 103.755	\$ (882)	\$ —	\$ —	\$ 102.873
Títulos de deuda	3.807	—	—	—	3.807
Inversiones de capital	10.857	(1.162)	—	—	9.695
Total activos a valor razonable	\$ 118.419	\$ (2.044)	\$ —	\$ —	\$ 116.375

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como nivel 3 al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

30 de septiembre de 2021					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 134.708	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,1%-15,0%	5,3%
	8.000	Transacción reciente			
	142.708				
Títulos de deuda	356.028	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	1,9%-8,0%	4,0%
	4.875	Transacción reciente			
	7	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	360.910				
Inversiones de capital	18.634	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	15,7%	15,7%
	39.600	Transacción reciente			
	30.688	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	88.922				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.132)	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	(1.132)				
Total	\$ 591.408				

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2020					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 128.247	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,5%-15,0%	4,1%
	27.400	Transacción reciente			
	155.647				
Títulos de deuda	194.661	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,5%
	80.932	Transacción reciente			
	275.593				
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				
Total	\$ 473.562				

⁽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 período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 ni tampoco al 30 de septiembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

11. Carteras no negociables

Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de US\$);

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (5.252)	\$ (1.802)
Empréstitos	42.187	4.546
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	5.923	2.190
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	(36.703)	(3.169)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	6.155	1.765
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	(32.818)	(53.594)
Empréstitos	37.179	68.260
Otros activos/pasivos	263	311
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	4.624	14.977
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 10.779	\$ 16.742

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 intermedios resumidos (no auditados)

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 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 vence en 2030 e incluye una opción de renovación para extender el plazo de arrendamiento por diez años, la cual BID Invest está razonablemente seguro de ejercer. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Argentina, Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento que lo extienden entre 2022 y 2029, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 3.990	\$ 4.588
Total gastos por arrendamiento	\$ 3.990	\$ 4.588
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	19,04	10,17
Tasa contractual promedio ponderada de descuento	2,8 %	3,1 %

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

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

	30 de septiembre de 2021
Flujos de efectivo no descontados en 2021	\$ 1.711
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.095
Flujos de efectivo no descontados en 2023	5.066
Flujos de efectivo no descontados en 2024	4.977
Flujos de efectivo no descontados en 2025	4.981
Flujos de efectivo no descontados en 2026 y en adelante	73.255
Total arrendamiento operativo	\$ 95.085
Descuento	(20.839)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 74.246

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

Operaciones sin garantía soberana

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana (NSG por su sigla 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas 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 período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, BID Invest recibió \$3,3 millones en relación con estos servicios (\$3,3 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020). Al 30 de septiembre de 2021, BID Invest diferió ingresos por \$16,6 millones relacionados con estos servicios (\$15,0 millones al 31 de diciembre de 2020), 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\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2021	2020
Ingresos por contratos de servicios	\$ 56.620	\$ 55.766
Ingresos por gestión de fondos externos	1.522	1.603
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	1.730	1.295
Total	\$ 59.872	\$ 58.664

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$11,4 millones por estos servicios prestados por el BID durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 (\$11,8 millones durante el

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con estos gastos por contratos de servicios se incluyen en el total cuentas a pagar al BID, neto de \$10,9 millones al 30 de septiembre de 2021 (\$14,8 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 8 para más información.

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda renovable con el BID por \$300,0 millones con fecha de vencimiento en Diciembre 2022. Al 30 de septiembre de 2021, BID Invest realizó extracciones por \$206,1 millones de la línea de crédito multimoneda del BID y aún se encuentran disponibles \$93,9 millones (extracciones por \$185,1 millones y disponible de \$114,9 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 6 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.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de septiembre de 2021, la estimación de las contribuciones previstas para 2021 asciende a \$8,4 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$5,6 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020. Las contribuciones de 2020 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$7,5 millones y \$5,0 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 18.917	\$ 14.038	\$ 7.946	\$ 5.753
Costo por intereses ⁽³⁾	7.005	7.227	4.110	4.190
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾	(8.032)	(8.693)	(5.618)	(5.836)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	5.255	3.143	3.042	1.790
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(328)	(328)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 23.145	\$ 15.715	\$ 9.152	\$ 5.569

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 4,75% en 2021 y 5,75% en 2020.

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

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 9 de noviembre 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*.