

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

al 30 de septiembre de 2014

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
BALANCE DE SITUACIÓN (Datos no auditados)

Miles de dólares (excepto información sobre acciones)	30 de septiembre	
	2014	2013
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 11.403	\$ 16.701
Cartera de valores		
Disponibles para la venta	453.748	390.735
Mantenidos para su negociación	188.605	330.159
Mantenidos hasta su vencimiento	39.956	40.173
Inversiones		
Inversiones en forma de préstamos	907.559	981.404
Menos, provisión para pérdidas	(45.164)	(45.372)
	862.395	936.032
Inversiones en capital (\$12.687 y \$13.753 a valor razonable, respectivamente)	22.918	30.325
Total inversiones	885.313	966.357
Cuentas a cobrar y otros activos	22.251	17.178
Total activo	\$ 1.601.276	\$ 1.761.303
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Cuentas a pagar y otros pasivos	\$ 24.434	\$ 66.418
Intereses y comisiones por compromisos a pagar	1.625	1.799
Empréstitos a corto plazo	139.580	120.768
Empréstitos y deudas a largo plazo	569.963	783.072
Total pasivo	735.602	972.057
Capital		
Autorizado:		
70.590 y 70.590 acciones, respectivamente (valor nominal \$10.000)		
Acciones suscritas:		
70.590 y 70.440 acciones, respectivamente (valor nominal \$10.000)	705.900	704.400
Menos, suscripciones a cobrar	(10.310)	(12.520)
	695.590	691.880
Ganancias acumuladas	168.111	146.534
Ingresos/(Gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto	1.973	(49.168)
Total patrimonio neto	865.674	789.246
Total pasivo y patrimonio neto	\$ 1.601.276	\$ 1.761.303

Las notas adjuntas son parte integrante de los presentes estados financieros.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
CUENTA DE RESULTADOS (Datos no auditados)

Miles de dólares	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2014	2013
INGRESOS		
Inversiones en forma de préstamos		
Intereses y comisiones	\$ 34.782	\$ 35.548
Otros ingresos	331	418
	<u>35.113</u>	<u>35.966</u>
Inversiones en capital		
Dividendos y distribuciones	395	361
Beneficios por ventas	67	6
Cambios en el valor neto	(1.269)	2.345
Otros ingresos	33	27
	<u>(774)</u>	<u>2.739</u>
Cartera de valores	6.942	7.197
Servicios de asesoría, cofinanciamiento y otros	2.802	2.264
Total ingresos	<u>44.083</u>	<u>48.166</u>
Gastos por empréstitos y deudas a largo plazo	9.524	12.692
Ingresos totales, netos de gastos por intereses	<u>34.559</u>	<u>35.474</u>
VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN PRÉSTAMOS	(2.700)	(3.491)
DETERIORO NO TEMPORAL EN INVERSIONES EN CAPITAL	68	39
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
Administrativos	22.390	21.309
Gastos relacionados a los Planes de Jubilación y Posjubilación	3.112	8.383
Ganancia neta en transacciones en moneda extranjera	88	148
Otros gastos	112	1
Total gastos de explotación	<u>25.702</u>	<u>29.841</u>
Resultado antes de actividades de asistencia técnica	11.489	9.085
Actividades de asistencia técnica	188	155
RESULTADO DEL PERÍODO-BENEFICIO	<u>\$ 11.301</u>	<u>\$ 8.930</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los presentes estados financieros.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
**ESTADO DE INGRESOS RECONOCIDOS
DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO Y DE
CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO (Datos no auditados)**

**ESTADO DE INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN
PATRIMONIO NETO**

Miles de dólares	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2014	2013
RESULTADO DEL PERÍODO-BENEFICIO	\$ 11.301	\$ 8.930
OTROS INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO		
Ganancia/(Pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta - Nota 3	657	(754)
Total otros ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio neto	657	(754)
TOTAL INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	\$ 11.958	\$ 8.176

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

Miles de dólares	Acciones suscritas	Capital accionario (*)	Ganancias acumuladas	Ingresos/(Gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2012	68.979	\$ 689.390	\$ 137.604	\$ (48.414)	\$ 778.580
Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013					
Resultado del período-Beneficio	-	-	8.930	-	8.930
Otras pérdidas netas reconocidas directamente en patrimonio neto	-	-	-	(754)	(754)
Cambio en las acciones suscritas	1.461	-	-	-	-
Pagos recibidos por acciones de capital suscritas	-	2.490	-	-	2.490
Al 30 de septiembre de 2013	70.440	\$ 691.880	\$ 146.534	\$ (49.168)	\$ 789.246
Al 31 de diciembre de 2013	70.440	\$ 693.700	\$ 156.810	\$ 1.316	\$ 851.826
Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014					
Resultado del período-Beneficio	-	-	11.301	-	11.301
Otras ganancias netas reconocidas directamente en patrimonio neto	-	-	-	657	657
Cambio en las acciones suscritas	150	-	-	-	-
Pagos recibidos por acciones de capital suscritas	-	1.890	-	-	1.890
Al 30 de septiembre de 2014	70.590	\$ 695.590	\$ 168.111	\$ 1.973	\$ 865.674

(*) Neto de suscripciones por cobrar

Las notas adjuntas son parte integrante de los presentes estados financieros.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Datos no auditados)

Miles de dólares	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Desembolsos de préstamos	\$ (174.522)	\$ (158.456)
Desembolsos de inversiones en capital	(1.546)	(6.694)
Amortización de préstamos	291.016	233.159
Ventas de inversiones en capital	3.175	5.143
Inversiones disponibles para la venta		
Compras	(138.393)	(242.228)
Vencimientos	65.000	-
Inversión en activos fijos	(1.130)	(1.173)
Ventas recuperadas de activos	1.045	1.635
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ 44.645	\$ (168.614)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Amortización de empréstitos	(130.553)	(110.298)
(Amortización)/Ingresos por la emisión de títulos de deuda	(68.248)	50.000
Suscripciones de capital	1.890	2.490
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	\$ (196.911)	\$ (57.808)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del período - Beneficio	11.301	8.930
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto generado por la explotación:		
Cambio en el valor neto de las inversiones en capital	1.269	(2.345)
Variación de la provisión para pérdidas por inversiones en préstamos	(2.700)	(3.491)
Ganancia no realizada en cartera de valores, neta	(6.926)	(5.427)
Pérdida no realizada en inversiones en préstamos	2.441	-
Pérdida no realizada en empréstitos y títulos de deuda	4.861	-
Beneficios realizados por ventas de inversiones en capital	(67)	(6)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	12.181	6.614
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	(5.418)	1.682
Otros, neto	2.395	2.538
	8.036	(435)
Valores negociables mantenidos para su negociación		
Compras	(543.651)	(611.570)
Ventas y valores vencidos	669.427	817.576
	125.776	206.006
Efectivo neto generado por la explotación	\$ 145.113	\$ 214.501
Efecto neto de diferencias de cambio en efectivo y equivalentes al efectivo	283	184
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.870)	(11.737)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	18.273	28.438
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre	\$ 11.403	\$ 16.701
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	\$ 9.311	\$ 12.077

Las notas adjuntas son parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), un organismo multilateral, fue establecida en 1986 e inició sus operaciones en 1989 con la misión de promover el desarrollo económico de sus países miembros latinoamericanos y caribeños por medio de financiamiento otorgado a pequeñas y medianas empresas. La misión de la Corporación se cumple, en colaboración con inversionistas privados, mediante la concesión de préstamos y la realización de inversiones en capital en aquellas situaciones en las que no es posible obtener capital privado de otras fuentes en términos razonables. Asimismo, la Corporación desempeña un papel catalizador al movilizar financiamiento adicional para proyectos proveniente de otros inversionistas y prestamistas mediante cofinanciamiento o préstamos sindicados, participaciones, suscripción de emisiones y garantías. Además del financiamiento de proyectos y la movilización de recursos, la Corporación brinda servicios de asesoría financiera y técnica a sus clientes. La Corporación recibe el capital social de los países miembros, realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos de América y lleva a cabo sus actividades operativas únicamente en sus veintiséis países miembros regionales. La Corporación forma parte del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (Grupo BID), que incluye asimismo el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

1. Bases de presentación

Se ha resumido u omitido cierta información financiera que normalmente se incluye en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados (GAAP) en los Estados Unidos de América, pero que no se exige a efectos de estados financieros intermedios.

Los importes incluidos en los estados financieros adjuntos y en las correspondientes notas, salvo indicación en contrario, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de América (dólar o \$), siendo esta la moneda funcional de la Corporación.

2. Resumen de las principales políticas contables

Estimaciones y juicios contables – La preparación de estados financieros requiere que la administración recurra a estimaciones y juicios que afectan tanto a los importes de activos y pasivos como a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como a los importes presentados de ingresos y gastos generados durante el período. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. Se ha requerido un significativo grado de juicio en la determinación de la razonabilidad de la provisión para pérdidas en inversiones en forma de préstamos y garantías y la evaluación del deterioro no temporal en los valores de inversión e inversiones de capital, así como en la determinación del valor razonable de ciertos valores de inversión, inversiones en préstamos y capital, empréstitos e instrumentos derivados y en la determinación del costo periódico neto de las prestaciones proveniente de los planes de jubilación y posjubilación y el valor presente de las obligaciones por prestaciones. Las actividades de la Corporación conllevan riesgos e incertidumbres inherentes. La evolución de la coyuntura económica puede incidir de forma negativa en la situación financiera de la Corporación.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Las inversiones en instrumentos de alta liquidez con un vencimiento original igual a seis meses o menos, distintas a aquellas mantenidas para su

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

negociación, se consideran equivalentes al efectivo. La Corporación puede mantener depósitos en efectivo por encima de los límites asegurados por FDIC.

Cartera de valores – Como parte de su estrategia global de gestión de cartera, la Corporación invierte en títulos corporativos, títulos del Estado y de organismos gubernamentales y títulos de organismos supranacionales de conformidad con sus políticas de inversión. Estas inversiones incluyen bonos a tasa fija y variable, efectos, letras, certificados de depósito, papeles comerciales y fondos de inversión.

Los activos financieros que componen la cartera de valores de la Corporación se clasifican en función de la intención de la administración en la fecha de compra y se registran a su fecha de contratación. La cartera de valores negociables de la Corporación clasificada como cartera de valores mantenidos para su negociación se contabiliza a su valor razonable con ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en ingresos por cartera de valores. Los valores con vencimiento a plazo fijo clasificados como mantenidos hasta su vencimiento representan valores que la Corporación tiene la capacidad y la intención de mantener hasta su vencimiento y se registran por su costo amortizado. Los restantes valores que componen la cartera se clasifican como disponibles para la venta, registrándose por su valor razonable con ganancias y pérdidas netas no realizadas incluidas en el estado de ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto. Los intereses y dividendos devengados, la amortización de primas, el ajuste de valor de los títulos comprados con descuento y las ganancias y pérdidas realizadas en valores mantenidos para su negociación e inversiones disponibles para la venta se incluyen en ingresos por cartera de valores. Las inversiones de la Corporación en instrumentos de deuda en los mercados de América Latina y el Caribe que son consecuencia de las actividades de desarrollo se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y se reflejan al costo amortizado en el balance de situación.

La Corporación evalúa los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento que han perdido valor más allá de su costo amortizado para determinar si el descenso en el valor razonable tiene carácter no temporal al final del ejercicio. La Corporación considera varios factores para determinar si un descenso en el valor razonable tiene carácter no temporal, incluidos la situación financiera del emisor, los efectos de cambios en tasas de interés o diferenciales de crédito, el período de recuperación previsto y otra información cuantitativa y cualitativa. La valoración de valores para determinar si se ha producido alguna pérdida de valor es un proceso que requiere estimaciones y juicio profesional y conlleva incertidumbre y con él se busca determinar si se han producido descensos en el valor razonable de los valores de inversión que se deban reconocer en las ganancias del período actual. Entre los riesgos e incertidumbres se incluyen cambios en las condiciones económicas generales y cambios futuros en las valoraciones de los factores mencionados. Se prevé que estos factores cambiarán en el futuro. Para pérdidas de valor en los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento que no se consideren de carácter temporal, el componente crediticio de una pérdida de valor de carácter no temporal se reconoce en el resultado del ejercicio y el componente no crediticio se reconoce en el estado de ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto.

Inversiones en forma de préstamos y de capital – Los fondos comprometidos correspondientes a inversiones en forma de préstamos e inversiones en capital se establecen como obligación legal a la formalización del contrato y se registran como activo en el momento de su desembolso. Los préstamos se presentan por el importe de principal pendiente de amortizar, ajustado por las correspondientes provisiones para pérdidas. La Corporación en algunos casos obtiene garantías subsidiarias incluidas, de forma no exclusiva, hipotecas y garantías de terceros. Las inversiones en

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

capital incluyen participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL) e inversiones directas en capital. Las inversiones directas en capital y ciertas inversiones en SRL en las cuales la Corporación mantiene cuentas específicas y sobre las que no tiene un interés financiero con derecho a control se llevan al costo menos deterioro, en su caso. Para todas las otras inversiones en capital en SRL, la Corporación ha elegido el método de contabilización por valor razonable para las inversiones en SRL, de conformidad con el Tema 825 de ASC.

La Corporación considera que el valor de un préstamo se ha deteriorado cuando, en función de las circunstancias y de la información disponible, es probable que la Corporación no recupere la totalidad de los importes adeudados en función de los términos contractuales. Las circunstancias y la información, respecto del prestatario y/o del entorno económico y político en que este opera, que se toman en cuenta para determinar si un préstamo se ha deteriorado incluyen, entre otras consideraciones, las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado a las garantías subsidiarias subyacentes, la voluntad y capacidad del patrocinador de apoyar la inversión, el riesgo relacionado con el equipo gerencial, los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

Las inversiones en capital, que no se contabilizan a valor razonable, se evalúan sobre la base de la información financiera más reciente y otros documentos al respecto disponibles para determinar si se ha producido alguna pérdida de valor. También se toman en consideración las tendencias en el sector del emisor, el desempeño histórico de la compañía y la intención de la Corporación de conservar la inversión por un período prolongado. Cuando se identifica un deterioro del valor de una inversión en capital y se considera que el mismo no es de carácter temporal, se reduce el valor contable de la misma para reflejar el valor razonable, que pasa a ser el nuevo valor contable neto para dicha inversión. Las pérdidas por deterioro no se revierten para reflejar posteriores recuperaciones del valor de la inversión en capital, a menos que se venda y se obtenga un beneficio.

Entidades de interés variable – El Tema 810 de ASC, Consolidación, dispone la consolidación cuando la entidad en cuestión es el beneficiario primario de una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) o, si una entidad no se ajusta a los elementos que definen una VIE, es obligatoria la consolidación si la entidad que presenta los estados financieros tiene un interés financiero con derecho a control en una entidad. La Corporación evaluó las entidades en las que tiene capital invertido y otras entidades con las que tiene acuerdos contractuales y de otra naturaleza y llegó a la conclusión de que la Corporación no es el beneficiario primario de ninguna VIE ni tiene un interés variable considerable en ninguna VIE que requiera presentación.

Además, la Corporación no tiene interés financiero con derecho a control en ninguna otra entidad y tampoco ejerce una influencia considerable en ninguna entidad. La Corporación tiene intereses de inversión en ciertos fondos de inversión que están estructurados como SRL. Las inversiones directas en capital y ciertas inversiones en SRL son contabilizadas al costo. Los intereses de la Corporación en las demás SRL se contabilizan al valor razonable de conformidad con el Tema 820 de ASC.

Provisión para pérdidas en inversiones en préstamos – La Corporación reconoce todo deterioro del valor de la cartera de préstamos, o toda mejora en su desempeño, en el balance de situación a través de la provisión para pérdidas en préstamos, registrando las variaciones en la cuenta de resultados, incrementando o disminuyendo la correspondiente provisión. Las inversiones dadas de baja contablemente y los importes que posteriormente son recuperados se reconocen a través de

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

dicha variación. La provisión para pérdidas se mantiene en un nivel que la administración considera suficiente para absorber las probables pérdidas previstas en la cartera de préstamos. El juicio de la administración se basa en la calificación del riesgo y el desempeño de cada inversión en particular, la coyuntura económica y otros factores que la administración considera importantes.

La provisión para pérdidas en inversiones en préstamos refleja las estimaciones tanto de las pérdidas probables identificadas (provisiones específicas) como de las pérdidas probables inherentes a la cartera pero no identificables específicamente (provisiones generales).

La determinación de la provisión para pérdidas probables identificadas representa la mejor estimación de la administración sobre la solvencia del prestatario y se basa en el análisis periódico de cada una de las inversiones en préstamos. Dicha estimación considera toda la evidencia disponible a la fecha incluido, si procede, el valor presente de los flujos de caja futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva del préstamo según el contrato, el valor razonable de la garantía otorgada menos los gastos de enajenación de la misma y otra información de mercado. Dado el propósito de la Corporación y la naturaleza de los préstamos, normalmente no se dispone de información acerca del mercado secundario.

Para el resto de la cartera la provisión para pérdidas se establece a través de un proceso basado en varios análisis. Cada préstamo se clasifica en función de su riesgo y la estimación de pérdidas se deriva de cada clasificación. Estas clasificaciones están basadas en la experiencia y en información de mercado disponible, que incluye el riesgo país, el riesgo de correlación o contagio de pérdidas entre mercados y el incumplimiento de contratos de garantía o apoyo celebrados con patrocinadores, así como en los estados financieros formulados de acuerdo con principios contables distintos de los GAAP. Las pérdidas estimadas se obtienen a partir de información de la industria y de información histórica de la Corporación. Durante los períodos a los que se refiere el presente no se introdujeron cambios en las políticas y metodologías contables de la Corporación utilizadas para estimar su provisión para pérdidas en inversiones en forma de préstamos.

Las inversiones en forma de préstamos se dan de baja contablemente, cuando la Corporación ha agotado todos los medios de recuperación posibles, reduciendo la provisión para pérdidas en préstamos. Estas reducciones en la provisión se compensan en parte con las recuperaciones asociadas a préstamos previamente dados de baja contablemente.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones en préstamos – Los intereses y las comisiones se reconocen como ingresos en el período en el que se devengan. La Corporación no reconoce ingresos correspondientes a préstamos que son de dudoso cobro o, generalmente, cuyos pagos de intereses o de principal acusan atraso de más de 90 días. Los ingresos por intereses devengados correspondientes a este tipo de préstamos se revierten de ingresos y, a partir de entonces, se reconocen como ingreso únicamente cuando se cobran, y vuelve a reconocerse el ingreso por intereses en el período en el que se devengan cuando la administración considere que se ha demostrado la capacidad del prestatario de efectuar los correspondientes pagos periódicos de intereses y principal.

Las comisiones y costos netos de originación por concepto de inversiones en forma de préstamos se difieren y amortizan a lo largo del plazo del préstamo en cuestión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones en capital – Los dividendos y las participaciones en beneficios en inversiones en capital, contabilizadas por el método de costo, se

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

contabilizan como ingresos cuando se declaran y se pagan. Los beneficios por venta o rescate de inversiones en capital contabilizados por el método de costo menos deterioro se registran como ingresos cuando se dispone de ellos.

En el caso de las SRL contabilizadas a valor razonable conforme a la opción de valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se tienen en cuenta en la determinación del valor del activo neto y se registran como cambios en el valor razonable de las inversiones en capital en la cuenta de resultados.

Garantías – La Corporación ofrece garantías sobre créditos, en condiciones de riesgo compartido, para cubrir las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos o en relación con valores emitidos, con la finalidad de apoyar proyectos ubicados en un país miembro para mejorar su calificación crediticia y posibilitar la realización de una amplia gama de transacciones comerciales. Estas garantías financieras constituyen compromisos adquiridos por la Corporación para garantizar pagos a terceros en caso de incumplimiento por parte del prestatario. La política de la Corporación 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 la Corporación suscribe el contrato de garantía. Se considera que una garantía está activa cuando se incurre en la obligación financiera subyacente ante el tercero y se ejerce cuando se invoca la obligación de la Corporación 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 hacer pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce en la fecha de emisión al valor razonable. El pasivo contingente asociado con la garantía financiera se reconoce cuando es probable que la garantía se ejecute y el importe de la misma pueda ser razonablemente estimado. Ambas obligaciones relacionadas con garantías se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos. La contraprestación recibida o por recibir constituye la contrapartida y se incluye en el balance de situación bajo el epígrafe Cuentas a cobrar y otros activos. Si se ejecutan las garantías, las cantidades desembolsadas se contabilizan como un préstamo y se establecen provisiones específicas en función de la pérdida probable estimada. Se reconoce el ingreso cuando la Corporación es liberada de riesgo, es decir, al vencimiento o liquidación de la garantía.

Empréstitos – Para asegurar la existencia de recursos disponibles para sus necesidades corporativas generales, la Corporación capta recursos en los mercados de capitales internacionales donde ofrece sus instrumentos de deuda a inversionistas públicos y privados. Los empréstitos de la Corporación se contabilizan al costo amortizado. La amortización de primas y descuentos se calcula conforme a una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el epígrafe Gastos por empréstitos y deudas a largo plazo, en la cuenta de resultados.

El saldo no amortizado de los gastos de emisión de empréstitos se incluye en el epígrafe Cuentas a cobrar y otros activos, en el balance de situación.

Los gastos por intereses sobre empréstitos se reconocen conforme al método de contabilidad en valores devengados y se incluyen en el epígrafe Gastos por empréstitos y deudas a largo plazo, en la cuenta de resultados.

Actividades de gestión de riesgo: instrumentos derivados no especulativos – La Corporación contrata ciertos instrumentos derivados con fines de gestión de riesgo financiero. La Corporación gestiona su exposición al movimiento de tipos de interés a través de dichos instrumentos financieros, los cuales pueden incluir *swaps* de tipo de interés y posiciones en opciones compradas

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

(es decir, techos de tipos de interés). Los instrumentos derivados modifican las características correspondientes al tipo de interés de los correspondientes instrumentos financieros con la finalidad de obtener el tipo de interés deseado. Ninguno de los instrumentos derivados ha sido designado como instrumento de cobertura. La Corporación no utiliza instrumentos derivados con fines especulativos.

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance de situación a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos atendiendo a su naturaleza y a su valor razonable neto. Los cambios en el valor razonable de los derivados relacionados con empréstitos se reconocen en el epígrafe Empréstitos y deudas a largo plazo en la cuenta de resultados.

Ingresos diferidos por concepto de servicios de asesoría – Determinados ingresos relacionados con servicios de asesoría a fondos externos se difieren y se amortizan a lo largo del período de servicio en cuestión. Estas comisiones se incluyen en la cuenta de resultados en el epígrafe Servicios de asesoría, cofinanciamiento y otros.

Gastos diferidos – Los gastos relacionados con la emisión de deuda y otros arreglos financieros se difieren y se amortizan a lo largo de la vida de la deuda correspondiente por el método lineal, con un resultado aproximado al que se derivaría de aplicarse el método de determinación del interés efectivo. Los montos que se cargan a resultados o se amortizan se incluyen en el epígrafe Gastos por empréstitos y deudas a largo plazo, en la cuenta de resultados.

Activos fijos – La Corporación presenta los activos fijos al costo de adquisición menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se reconocen según el método lineal aplicado sobre la vida útil estimada de los activos fijos, que oscila entre los tres y siete años.

Operaciones en moneda extranjera – Los elementos del activo y del pasivo denominados en monedas distintas al dólar de EE. UU. se convierten a su contravalor en dólares sobre la base de los tipos de cambio a los cuales el correspondiente activo o pasivo podría ser razonablemente realizado a dicha fecha. Los ingresos y gastos se convierten mensualmente, a razón aproximada al promedio ponderado de los tipos de cambio. Las pérdidas y ganancias resultantes se incluyen en el epígrafe Ganancia neta en transacciones en moneda extranjera en la cuenta de resultados.

Valor razonable de los instrumentos financieros – La Codificación requiere la divulgación de información relativa al valor razonable estimado de los instrumentos financieros y la medición de su valor razonable, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el balance de situación.

GAAP define el valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo (es decir, el “precio de salida de la inversión”) en una transacción ordenada entre participantes en el mercado, en la fecha de medición y en las condiciones actuales del mercado. Además, la medición del valor razonable asume que la venta del activo o el pasivo tiene lugar en el mercado principal o, si no hay mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o el pasivo.

Para determinar el valor razonable la Corporación se vale de diferentes métodos de valoración, entre ellos los basados en datos de mercado, en el producto de la enajenación y/o en el costo de la transacción. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable, maximizando el empleo de datos observables y minimizando el de datos no

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos que los participantes en el mercado utilizarían para determinar el precio del activo o del pasivo en función de información del mercado proporcionada por fuentes independientes de la Corporación. Datos no observables serían aquellos que reflejan lo que la Corporación supone acerca de las premisas que utilizarían los participantes en el 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—Precios cotizados no ajustados para activos o pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean datos de Nivel 1 incluyen valores de inversión que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de Estados Unidos y sus agencias.

- Nivel 2—Valoraciones 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 para los cuales todos los datos relevantes son directa o indirectamente observables durante la totalidad del plazo del activo o el pasivo.

Entre los activos y pasivos para los que se emplean datos de Nivel 2 se cuentan valores de inversión que no se negocian activamente, inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, bonos corporativos, contratos de derivados y empréstitos estructurados.

- Nivel 3—Valoraciones basadas en datos no observables que son relevantes para la medición del valor razonable en su conjunto.

Entre los activos y pasivos para los que se emplean datos de Nivel 3 se cuentan determinadas inversiones en préstamos e inversiones de capital en SRL.

La disponibilidad de datos observables puede variar de un producto a otro y se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la transacción. Cuanto mayor sea la medida en que la valoración se basa en modelos o datos de observabilidad reducida o nula en el mercado, mayor será el grado de juicio profesional necesario para determinar el valor razonable. Por consiguiente, el grado de juicio profesional que ejerce la Corporación para determinar el valor razonable es mayor para instrumentos del Nivel 3. En determinados casos los datos utilizados para medir el valor razonable pueden corresponder a diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable. En tales casos y a efectos de presentación, el nivel en la jerarquía del valor razonable a la cual corresponda, en su totalidad, la medición hecha a valor razonable debe determinarse tomando como base el menor nivel en el que se pueda encontrar información significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

El valor razonable para la mayoría de los instrumentos financieros de la Corporación se calcula con modelos de precio. Dichos modelos tienen en cuenta las condiciones contractuales (incluido el plazo de vencimiento) y una serie de datos que incluyen, si procede, curvas de rentabilidad de tasas

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

de interés, curvas de crédito, solvencia de la contraparte, volatilidad de opciones y tipos de cambio. De conformidad con 820-10 de ASC, el efecto de los diferenciales de crédito de la propia Corporación también se tiene en cuenta al medir el valor razonable de los pasivos, incluidos los contratos de derivados. Cuando proceda, se realizan ajustes de valor para reflejar diferentes factores, entre ellos márgenes entre los precios de compra y venta, calidad crediticia y liquidez de mercado. Dichos ajustes se aplican de manera sistemática y se basan en datos observables siempre que se disponga de ellos.

A continuación se detallan los métodos e hipótesis empleados por la administración para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros de la Corporación:

Efectivo y equivalentes al efectivo: El importe registrado en el balance de situación se aproxima al valor razonable.

Cartera de valores: El valor razonable de la cartera de valores se basa en cotizaciones de mercados activos para valores idénticos a la fecha del balance de situación, en los casos en que esa información sea observable. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otros datos pertinentes generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se ha empleado el enfoque basado en la valoración de ingresos con utilización de curvas de rendimiento, diferenciales de *swaps* de impago de bonos o de créditos e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales. Los valores de inversión normalmente se clasifican en el Nivel 1 y en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Inversiones en forma de préstamos: La metodología de la Corporación para medir el valor razonable de los préstamos concedidos a ciertas instituciones financieras a través de acuerdos que promueven el desarrollo económico, y de los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables, exige el uso de valores estimados y cálculos del valor presente de flujos de efectivo futuros. El cálculo estimado del valor razonable de las inversiones en forma de préstamos se basa en transacciones realizadas recientemente, en cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y en niveles de *swap* de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las transacciones y cotizaciones no son observables. La determinación de los flujos de efectivo futuros para el cálculo estimado del valor razonable es un procedimiento subjetivo e impreciso, y es posible que pequeñas variaciones en los supuestos o las metodologías incidan de manera significativa en los valores estimados. La falta de pautas objetivas para la determinación de tasas de interés introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

Para algunos de los préstamos de la Corporación a empresas e instituciones financieras no resulta factible calcular el valor razonable dada la naturaleza y la localización geográfica del prestatario. Los contratos de préstamo de la Corporación están individualizados para adaptarlos a las características de riesgo específicas y las necesidades de cada prestatario. Existen cláusulas contractuales que limitan la capacidad de la Corporación de vender activos o transferir pasivos a participantes en el mercado. Asimismo, históricamente se le ha dado a la Corporación la condición de acreedor privilegiado. Esta condición no es transferible, lo cual limita la capacidad de la Corporación de transferir activos y pasivos. Además, hay pocas transacciones, o ninguna,

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

con calificaciones crediticias, tasas de interés y fechas de vencimiento similares. Teniendo en cuenta la experiencia de la administración, se considera que hay algunos países en los que no hay participantes interesados en el mercado principal o más ventajoso de la Corporación debido a la singularidad del riesgo país, monto y plazo de muchos de los activos y pasivos de la Corporación. Por tanto, de conformidad con el Tema 820 de ASC, se proporciona información adicional sobre el cálculo estimado del valor razonable, como por ejemplo el importe contabilizado, la tasa de interés y el vencimiento. En la Nota 9 se incluye información adicional sobre inversiones en forma de préstamos.

Inversiones en capital: La Corporación adquiere acciones del capital de pequeñas y medianas empresas privadas en América Latina y el Caribe, y también realiza inversiones como inversor en SRL. En la mayoría de los casos, no se dispone de precios de mercado y otros métodos de valoración requieren un grado de juicio significativo. Las SRL se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable. En la Nota 9 se incluye información adicional sobre inversiones en SRL contabilizadas a valor razonable.

Para las inversiones de capital directas de la Corporación no es factible determinar el valor razonable, ya que se trata de transacciones individualizadas de inversión privada en los países miembros regionales de la Corporación. Además, la capacidad de la Corporación de vender o transferir su participación en los mercados principales o más ventajosos de la Corporación está limitada por cláusulas contractuales dados el tamaño y la escala de las inversiones de capital directas de la Corporación.

Impuestos – La Corporación y sus bienes, otros activos e ingresos, así como las operaciones y transacciones que efectúa de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones y sus modificaciones, están exentos de gravámenes tributarios y derechos aduaneros en sus países miembros.

Nuevas normas de contabilidad e información financiera – En mayo de 2014, el FASB publicó la Actualización de normas contables (ASU o Actualización) 2014-9, *Ingresos por contratos con clientes (Tema 606)*, que reemplaza los requisitos y orientación anteriores en materia de reconocimiento de ingresos. Esta nueva orientación no aplica a instrumentos financieros ni garantías. Esta Actualización será de aplicación a partir del período contable anual que empieza el 31 de diciembre de 2017. No se espera que esta Actualización tenga un impacto considerable en la situación financiera, los resultados de explotación ni los flujos de caja de la Corporación.

En febrero de 2010, el FASB publicó la Actualización 2010-10, *Consolidación (Tema 810) Modificaciones a ciertos fondos de inversión*, que principalmente posponía la fecha efectiva para la aplicación de FAS 167 para las empresas con inversiones en entidades que son sociedades de inversión, lo cual incluye relaciones entre principal y agente (según la definición que aparece en el Tema 946 de ASC, Servicios financieros – Sociedades de inversión). Por lo tanto, la Corporación pospuso la adopción de FAS 167 en lo relativo a la evaluación de sus inversiones en SRL, lo cual incluye relaciones entre principal y agente. No se espera que esta Actualización tenga un impacto considerable en la situación financiera, los resultados de explotación ni los flujos de caja de la Corporación.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
Notas a los estados financieros (Datos no auditados)
(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

3. Cartera de valores

Los ingresos netos generados por la cartera de valores, clasificados por naturaleza, son como sigue:

Miles de dólares	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2014	2013
Ganancia neta realizada	\$ 7.120	\$ 7.061
Ingresos por intereses	16	882
Cambio neto en pérdida no realizada	(194)	(746)
	\$ 6.942	\$ 7.197

La cartera de valores mantenidos para su negociación es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Inversiones en títulos corporativos	\$ 173.428	\$ 275.827
Inversiones en títulos del Estado	15.177	39.349
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	-	14.983
	\$ 188.605	\$ 330.159

La composición de la cartera de valores disponibles para la venta es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Inversiones en títulos corporativos	\$ 365.113	\$ 328.284
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	76.395	60.793
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	12.240	1.658
	\$ 453.748	\$ 390.735

El valor razonable de los valores disponibles para la venta es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre de 2014			
	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Inversiones en títulos corporativos	\$ 362.441	\$ 2.724	\$ (52)	\$ 365.113
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	75.530	940	(75)	76.395
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	12.122	118	-	12.240
	\$ 450.093	\$ 3.782	\$ (127)	\$ 453.748

Durante el período de doce meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, la Corporación no mantenía ningún valor disponible para la venta que permaneciera ininterrumpidamente en situación de pérdidas no realizadas.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

Los cambios correspondientes a la cartera de valores disponibles para la venta reconocidos en Otros ingresos y gastos netos reconocidos en patrimonio neto son como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Ganancia/(Pérdida) no realizada durante el período	\$ 657	\$ (754)
Total reconocido en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con valores disponibles para la venta	\$ 657	\$ (754)

La Corporación no vendió ninguna inversión de su cartera de instrumentos disponibles para la venta en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 (ninguna vendida en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013).

Los plazos de vencimiento de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Dentro de un año	\$ 109.012	\$ 80.423
Después de un año y hasta cinco años	344.736	310.312
	\$ 453.748	\$ 390.735

El costo amortizado de la inversión clasificada como mantenida hasta el vencimiento es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Inversión en un título corporativo	\$ 39.956	\$ 40.173
	\$ 39.956	\$ 40.173

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el epígrafe Inversiones en títulos corporativos incluye un activo de desarrollo consistente en un título por valor de \$39.956 y \$40.173, respectivamente, con características similares a otras inversiones de la cartera de valores clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

El valor razonable de la inversión clasificada como mantenida hasta el vencimiento es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre de 2014	
	Costo amortizado	Valor razonable
Inversión en un título corporativo	\$ 39.956	\$ 41.004
	\$ 39.956	\$ 41.004

Miles de dólares	30 de septiembre de 2013	
	Costo amortizado	Valor razonable
Inversión en un título corporativo	\$ 40.173	\$ 41.978
	\$ 40.173	\$ 41.978

Las ganancias brutas no realizadas al 30 de septiembre de 2014 ascendían a \$420 (\$1.805 en ganancias brutas no realizadas al 30 de septiembre de 2013).

El plazo de vencimiento del instrumento mantenido hasta el vencimiento es:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Dentro de un año	\$ 39.956	\$ -
Después de un año y hasta cinco años	-	40.173
	\$ 39.956	\$ 40.173

4. Inversiones en forma de préstamos e inversiones de capital

La Corporación hace el seguimiento de la concentración geográfica del riesgo de crédito de las carteras activas de préstamos, inversiones en capital y en SRL. Entre los países que representan el mayor riesgo de crédito para la Corporación al 30 de septiembre de 2014 se encuentran Chile, Panamá y Costa Rica (Perú, Brasil y Colombia al 30 de septiembre de 2013). Al 30 de septiembre de 2014, las inversiones activas en préstamos, capital y SRL denominadas en moneda extranjera ascendían a \$63.220 (\$84.385 al 30 de septiembre de 2013). Una de las concentraciones de la Corporación corresponde a la denominación Regional, que consiste en préstamos e inversiones de capital cuyas operaciones abarcan varios países.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
Notas a los estados financieros (Datos no auditados)
(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

La distribución de la cartera activa por país y sector es como sigue:

Miles de dólares	30 de septiembre					
	2014			2013		
	Préstamos	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Inversiones de capital	Total
Chile	\$ 103.766	\$ 1.600	\$ 105.366	\$ 80.368	\$ 2.821	\$ 83.189
Panamá	99.551	4.000	103.551	81.066	4.000	85.066
Costa Rica	99.147	-	99.147	83.278	-	83.278
Perú	93.312	-	93.312	142.398	-	142.398
Brasil	85.110	1.188	86.298	138.327	-	138.327
Colombia	78.556	1.326	79.882	84.910	1.382	86.292
Ecuador	62.926	-	62.926	59.827	-	59.827
México	52.166	9.271	61.437	74.700	10.012	84.712
Argentina	46.241	146	46.387	61.504	365	61.869
Nicaragua	41.802	-	41.802	46.102	-	46.102
Paraguay	35.416	-	35.416	30.730	-	30.730
El Salvador	21.225	-	21.225	12.876	-	12.876
República Dominicana	19.368	1.136	20.504	17.900	1.136	19.036
Regional	14.810	4.251	19.061	20.823	10.609	31.432
Uruguay	18.663	-	18.663	12.082	-	12.082
Estado Plurinacional de Bolivia	11.335	-	11.335	10.884	-	10.884
Honduras	8.992	-	8.992	432	-	432
Jamaica	8.633	-	8.633	14.151	-	14.151
Guatemala	4.852	-	4.852	7.490	-	7.490
Haití	1.688	-	1.688	1.556	-	1.556
	\$ 907.559	\$ 22.918	\$ 930.477	\$ 981.404	\$ 30.325	\$ 1.011.729
Servicios financieros	\$ 589.510	\$ 5.133	\$ 594.643	\$ 635.594	\$ 9.923	\$ 645.517
Energía	78.142	-	78.142	75.950	-	75.950
Productos agrícolas	46.999	-	46.999	48.036	-	48.036
Transporte y logística	26.934	-	26.934	41.065	-	41.065
Fertilizantes y servicios agrícolas	25.503	-	25.503	30.657	-	30.657
Distribución y venta minorista	19.023	-	19.023	24.994	-	24.994
Alimentos y bebidas	14.470	-	14.470	23.793	-	23.793
Fondos de inversión	1.158	12.687	13.845	1.158	15.226	16.384
Acuicultura y pesca	13.785	-	13.785	15.195	-	15.195
Hotelería y turismo	13.193	-	13.193	11.597	-	11.597
Manufactura en general	12.064	-	12.064	17.652	-	17.652
Construcción, materiales e instalaciones	6.307	3.962	10.269	3.351	4.040	7.391
Servicios públicos	10.021	-	10.021	9.759	-	9.759
Ganadería y avicultura	9.962	-	9.962	13.975	-	13.975
Petróleo, gas y minería	9.414	-	9.414	6.715	-	6.715
Textiles, ropas de vestir y cuero	9.064	-	9.064	4.356	-	4.356
Madera, pulpa y papel	6.073	-	6.073	3.638	-	3.638
Educación	5.501	-	5.501	3.084	-	3.084
Servicios y suministros sanitarios	4.971	-	4.971	1.400	-	1.400
Información, comunicaciones y tecn.	2.700	1.136	3.836	2.500	1.136	3.636
Envases y empaques	2.765	-	2.765	5.417	-	5.417
Servicios no financieros	-	-	-	1.518	-	1.518
	\$ 907.559	\$ 22.918	\$ 930.477	\$ 981.404	\$ 30.325	\$ 1.011.729

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

Cartera de inversiones

Los activos de la Corporación dedicados al desarrollo son resultado de actividades de préstamo e inversión que incluyen préstamos, inversiones en capital y determinadas SRL, valores de inversión y garantías para promover el desarrollo económico de los países regionales en desarrollo miembros de la Corporación mediante el establecimiento, la ampliación y la modernización de empresas privadas, prioritariamente de pequeña y mediana escala. La cartera de la Corporación se encuentra segmentada entre instituciones financieras y empresas. Todos los activos relacionados con el desarrollo se evalúan individualmente para hacer el seguimiento y la evaluación de su desempeño y riesgo crediticio.

Distribución de la cartera activa por tipo de inversión al 30 de septiembre de 2014:

Miles de dólares	30 de septiembre 2014		
	Instituciones financieras	Empresas	Total
Préstamos	\$ 590.668	\$ 316.891	\$ 907.559
Inversiones en capital	17.820	5.098	22.918
Instrumentos de inversión (*)	39.956	-	39.956
Garantías (**)	-	5.397	5.397
Total	\$ 648.444	\$ 327.386	\$ 975.830

(*) Representa una inversión en un valor emitido en un país miembro regional en desarrollo o por entidades domiciliadas en ellos cuyo producto se utiliza en actividades relacionadas con el desarrollo.

(**) Representa el monto máximo posible de pagos futuros - Nota 10.

Se resumen a continuación las inversiones en préstamos y capital comprometidas pero no desembolsadas (netas de cancelaciones):

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Préstamos	\$ 215.094	\$ 105.303
Capital - SRL	10.640	8.380
	\$ 225.734	\$ 113.683

Inversiones en forma de préstamos

Los préstamos de la Corporación devengan intereses de tipo fijo y variable. El saldo de principal no pagado de la cartera de préstamos a tipos de interés fijos ascendía a \$239.294 al 30 de septiembre de 2014 (\$285.460 al 30 de septiembre de 2013).

Los préstamos por los cuales no se reconocen intereses ascendían a \$19.125 al 30 de septiembre de 2014 (\$22.096 al 30 de septiembre de 2013). Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 los intereses cobrados por préstamos en situación no productiva ascendían a \$566 (\$512 para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013).

Al 30 de septiembre de 2014, la inversión de la Corporación en préstamos cuyo valor se ha deteriorado ascendía a \$17.670 (\$19.627 al 30 de septiembre de 2013). Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, el promedio de las inversiones registrado para préstamos cuyo valor se encontraba deteriorado era de \$15.602 (\$14.542 durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013). El importe total de la provisión relativa a

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

préstamos deteriorados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 ascendía a \$10.691 y \$7.559, respectivamente. La cartera de inversiones en forma de préstamos de la Corporación incluye un préstamo que al 31 de diciembre de 2009 se consideró como una reestructuración de deuda problemática y al 30 de septiembre de 2014 está considerado dentro de los préstamos cuyo valor se ha deteriorado. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 no había reestructuraciones de deuda problemática dentro de la cartera de préstamos (ninguna en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013).

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en inversiones en préstamos por tipo de inversión:

Miles de dólares	2014			2013		
	Instituciones financieras	Empresas	Total	Instituciones financieras	Empresas	Total
Saldo al 1 de enero	\$ 22.189	\$ 24.867	\$ 47.056	\$ 22.266	\$ 25.148	\$ 47.414
Pérdidas, netas	-	(237)	(237)	-	-	-
Importes recuperados	413	632	1.045	240	1.395	1.635
Variación de la provisión para pérdidas	(3.200)	500	(2.700)	(620)	(2.871)	(3.491)
Otros	-	-	-	-	(186)	(186)
Saldo al 30 de septiembre	\$ 19.402	\$ 25.762	\$ 45.164	\$ 21.886	\$ 23.486	\$ 45.372

Inversiones de capital

Al 30 de septiembre de 2014, la Corporación tiene siete inversiones de capital directas (ocho al 30 de septiembre de 2013) con un valor neto de \$10.231 (\$13.539 al 30 de septiembre de 2013). Las inversiones de capital directas se presentan al costo y las pérdidas por deterioro no temporal en inversiones de capital al 30 de septiembre de 2014 ascendían a \$68 (\$39 al 30 de septiembre de 2013).

La Corporación tiene diez inversiones en SRL al 30 de septiembre de 2014 (doce al 30 de septiembre de 2013), de las cuales ninguna tiene un valor de costo (una con un valor de costo de \$3.033 al 30 de septiembre de 2013) y diez con un valor razonable de \$12.687 (once con un valor razonable de \$13.753 al 30 de septiembre de 2013). En general, las inversiones de la Corporación en SRL se pueden liquidar en un período de 10 años, con un máximo de dos ampliaciones del plazo de un año cada una.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación se presenta un detalle del epígrafe Cuentas a cobrar y otros activos:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Otros activos corrientes		
Intereses a cobrar por inversiones en forma de préstamos	\$ 7.217	\$ 6.993
Intereses a cobrar por cartera de valores	15	1.330
Otros activos corrientes	4.170	6.181
	11.402	14.504
Otros activos no corrientes		
Plan de Posjubilación, activo neto	9.373	-
Otros activos no corrientes	1.476	2.674
	10.849	2.674
Total cuentas a cobrar y otros activos	\$ 22.251	\$ 17.178

Al 30 de septiembre de 2014, el activo neto del Plan de Posjubilación refleja la sobrecapitalización del mismo a dicha fecha. Véase la Nota 14.

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

A continuación se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos:

Miles de dólares	30 de septiembre	
	2014	2013
Plan de Jubilación, pasivo neto	\$ 8.681	\$ 33.629
Ingresos diferidos	6.773	6.359
Prestaciones a pagar	5.413	8.521
Cuentas a pagar a otras entidades del Grupo BID	1.787	4.086
Plan de Posjubilación, pasivo neto	-	10.897
Cuentas a pagar y otros pasivos	1.780	2.926
Total cuentas a pagar y otros pasivos	\$ 24.434	\$ 66.418

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el pasivo neto del Plan de Jubilación refleja la subcapitalización del mismo a dichas fechas. Al 30 de septiembre de 2013, el pasivo neto del Plan de Posjubilación refleja la subcapitalización del mismo a dicha fecha. Véase la Nota 14.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

7. Empréstitos y deudas a largo plazo

A continuación se detallan, por moneda, los empréstitos y deudas a largo plazo dispuestos:

Miles de dólares	30 de septiembre			
	2014		2013	
	Importe	Costo med. ponderado	Importe	Costo med. ponderado
Dólar estadounidense	\$ 630.029	0,83%	\$ 760.055	0,89%
Peso mexicano	59.555	3,84%	121.444	4,61%
Real brasileño	18.364	10,20%	20.185	10,20%
Euro	1.595	1,10%	2.136	1,04%
Peso argentino	-	-	20	9,15%
	\$ 709.543		\$ 903.840	
Empréstitos a corto plazo	(139.580)		(120.768)	
Empréstitos a largo plazo	\$ 569.963		\$ 783.072	

La Corporación tiene disponible un empréstito renovable concedido por el BID por \$300.000. En agosto de 2008 la Corporación dispuso de \$100.000 de este empréstito, del que quedan disponibles \$200.000. Los importes dispuestos bajo el empréstito con el BID vencen a los quince años de los correspondientes desembolsos. La Corporación tiene derecho de hacer uso del empréstito con el BID hasta noviembre de 2015. Además, al 30 de septiembre de 2014 la Corporación disponía de una línea de crédito contingente de una institución con calificación AA- por \$100.000. La Corporación tiene derecho de hacer uso de esta línea de crédito contingente hasta junio de 2015. Otros mecanismos de crédito disponibles ascendían a \$281.327 al 30 de septiembre de 2014.

Los empréstitos dispuestos por la Corporación al 30 de septiembre de 2014 incluyen títulos de deuda que ascendían a \$459.584 y empréstitos que ascendían a \$249.959.

El 16 de noviembre de 2012, la Corporación emitió bonos denominados en dólares estadounidenses a una tasa de LIBOR a tres meses más el 0,35%, en el marco de un programa internacional de emisiones a mediano plazo (Euro Medium-Term Note Program, o programa EMTN) en el mercado de capitales, por un monto de \$350.000, con vencimiento en 2015, seguido por una emisión adicional de \$50.000 el 19 de febrero de 2013, emitida con una prima y con vencimiento en 2015. Los pagos de interés sobre los bonos son trimestrales. Este programa de emisión de notas fue el primero de la Corporación en el mercado financiero internacional y tiene como objetivo diversificar sus fuentes de financiamiento. El 26 de septiembre de 2014, la CII realizó una nueva emisión de bonos por un monto de \$400.000, denominados en dólares estadounidenses y a una tasa de LIBOR a tres meses más el 0,14%, en el marco de su programa EMTN. La fecha de cierre de esta emisión es el 2 de octubre de 2014, y la de vencimiento, el 2 de octubre de 2017. Los pagos de interés sobre los bonos son trimestrales.

El 27 de abril de 2012, la Corporación emitió bonos en moneda extranjera por valor de 800 millones de pesos mexicanos (equivalente a \$59.555) a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) más el 0,22%, antes de costos de suscripción y otros costos de emisión. Estos bonos vencen en el año 2015. El producto de la emisión se usó para financiamiento destinado a la reinversión en mercados locales. Los pagos de intereses sobre los bonos son mensuales. Los bonos son

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

negociables en la Bolsa Mexicana de Valores. Representan obligaciones no garantizadas de la Corporación cuya prioridad de pago es igual a la de toda la deuda actual y futura, incluido lo exigible por todos los demás acreedores generales. No se permite el rescate de los bonos antes de su vencimiento.

A continuación se detalla la estructura de los vencimientos de los empréstitos dispuestos y los títulos de deuda vigentes:

Miles de dólares	2014	2015	2016	2017	2018	Hasta 2025
Empréstitos	\$ -	\$ 80.000	\$ 18.364	\$ -	\$ 1.595	\$ 150.000
Títulos de deuda	-	459.584	-	-	-	-
	\$ -	\$ 539.584	\$ 18.364	\$ -	\$ 1.595	\$ 150.000

Al 30 de septiembre de 2014 los gastos de empréstitos y deudas a largo plazo incluyen gastos por intereses por \$8.728 (\$11.469 al 30 de septiembre de 2013).

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

8. Capital

El capital autorizado inicial de la Corporación se incrementó de \$200 millones a \$705,9 millones, a través de un aumento general de capital de \$500 millones aprobado en 1999 y varios aumentos especiales para permitir la incorporación de nuevos miembros. Los aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones por parte de países miembros nuevos y existentes, durante los períodos de suscripción, según se establece en las correspondientes resoluciones. La Corporación solo emite acciones completas, con un valor nominal de diez mil dólares.

En mayo de 2012, 1.581 acciones emitidas en el contexto del aumento de capital de 1999 revirtieron a la tesorería de la Corporación como acciones no suscritas. De estas acciones, la República Popular China y la República de Corea adquirieron 40 cada una, y Canadá adquirió 150 en el marco de su admisión como país miembro de la Corporación. Las 1.351 acciones restantes del aumento de capital se designaron para reasignación entre los accionistas de la Corporación conforme a un mecanismo aprobado por el Directorio Ejecutivo en 2008. La primera ronda de suscripción de las acciones designadas para reasignación concluyó en mayo de 2013; se suscribieron las 1.351 acciones disponibles y está previsto que se paguen íntegramente conforme al calendario.

De acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones, cualquier miembro podrá retirarse de la Corporación mediante comunicación escrita a la oficina principal de la Corporación notificando su intención de retirarse. El retiro tendrá efecto definitivo en la fecha indicada en la notificación, pero en ningún caso antes de transcurridos seis meses a contar de la fecha en que se haya entregado dicha notificación a la Corporación. Aun después de retirarse, el miembro continuará siendo responsable de todas las obligaciones que tenga con la Corporación en la fecha de la entrega de la notificación de retiro.

Cuando un país se retire como miembro de la Corporación, la Corporación y el miembro podrán acordar el retiro de este último y la readquisición de las acciones de dicho miembro en términos que sean apropiados, según las circunstancias. Si no fuese posible llegar a un acuerdo en el plazo de seis meses a partir de la fecha en que dicho miembro haya expresado su deseo de retirarse, o en un plazo convenido entre ambas partes, el precio de readquisición de las acciones de dicho miembro será igual al valor en libros de las mismas en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a la Corporación. Dicho valor en libros se determinará por los estados financieros auditados de la Corporación. El pago por las acciones se realizará en las cuotas, fechas y monedas disponibles que determine la Corporación, teniendo en cuenta su posición financiera.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

El siguiente cuadro detalla las acciones de capital suscritas y las suscripciones a recibir de los miembros:

	30 de septiembre		
	TOTAL		Suscripciones
	Capital suscrito		por cobrar a
	Acciones	Importe	los miembros
	Miles de dólares		
Alemania	1.334	\$ 13.340	\$ -
Argentina	8.089	80.890	3.220
Austria	345	3.450	-
Bahamas	144	1.440	-
Barbados	101	1.010	-
Bélgica	169	1.690	-
Belice	101	1.010	-
Brasil	8.089	80.890	3.220
Canadá	150	1.500	-
Chile	2.003	20.030	-
Colombia	2.086	20.860	-
Costa Rica	314	3.140	-
Dinamarca	1.071	10.710	-
Ecuador	437	4.370	170
El Salvador	314	3.140	-
España	2.492	24.920	-
Estado Plurinacional de Bolivia	650	6.500	-
Estados Unidos	16.019	160.190	-
Finlandia	393	3.930	-
Francia	2.162	21.620	-
Guatemala	420	4.200	-
Guyana	120	1.200	-
Haití	314	3.140	-
Honduras	314	3.140	-
Israel	173	1.730	-
Italia	2.162	21.620	-
Jamaica	420	4.200	-
Japón	2.492	24.920	-
México	5.207	52.070	2.070
Nicaragua	314	3.140	-
Noruega	393	3.930	-
Países Bajos	1.071	10.710	-
Panamá	327	3.270	130
Paraguay	327	3.270	-
Perú	2.086	20.860	830
Portugal	182	1.820	-
República Bolivariana de Venezuela	4.311	43.110	-
República de Corea	156	1.560	60
República Dominicana	437	4.370	170
República Popular China	156	1.560	60
Suecia	393	3.930	-
Suiza	1.071	10.710	-
Suriname	105	1.050	40
Trinidad y Tobago	314	3.140	-
Uruguay	862	8.620	340
Total 2014	70.590	\$ 705.900	\$ 10.310
Total 2013	70.440	\$ 704.400	\$ 12.520

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES
Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

9. Mediciones y cambios del valor razonable

Los activos y pasivos de la Corporación registrados a su valor razonable se han clasificado en función de una jerarquía de valor razonable, de conformidad con lo dispuesto en el Subtema 820 de ASC.

El cuadro de jerarquía de valor razonable que aparece a continuación contiene información sobre los activos de la Corporación medidos a su valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2014:

Miles de dólares	Saldo al 30 de septiembre de 2014	Cotización en mercados secundarios para activos idénticos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
ACTIVOS				
Inversiones en títulos corporativos	\$ 538.541	\$ -	\$ 538.541	\$ -
Inversiones en títulos de organismos gubernamentales	76.395	-	76.395	-
Inversiones en títulos del Estado	15.177	-	15.177	-
Inversiones en títulos de organismos supranacionales	12.240	-	12.240	-
Sociedades de responsabilidad limitada (*)	12.687	-	-	12.687

(*) Representa inversiones para las que se ha elegido la contabilización al valor razonable que, de no ser así, se contabilizarían según el método de puesta en equivalencia.

El cuadro siguiente presenta ganancias y pérdidas debidas a cambios en el valor razonable para elementos medidos a valor razonable para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014:

Miles de dólares	Cambios de valor razonable incluidos en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre
ACTIVOS	
Inversiones en títulos corporativos	\$ 5.139
Inversiones en títulos del Estado	848
Inversiones en títulos de organismo gubernamentales	924
Inversiones en títulos de organismo supranacionales	15
Sociedades de responsabilidad limitada (*)	(1.317)
	\$ 5.609

(*) Representa inversiones para las que se ha elegido la contabilización al valor razonable que, de no ser así, se contabilizarían según el método de puesta en equivalencia.

Ciertos instrumentos financieros de la Corporación no se miden a su valor razonable de manera recurrente, sino que se registran a importes que se aproximan al valor razonable debido a su liquidez o por ser de corto plazo. Dichos activos y pasivos financieros incluyen: Efectivo y equivalentes al efectivo, Cuentas a cobrar y otros activos, y Cuentas a pagar y otros pasivos.

Las obligaciones del gobierno de Estados Unidos y sus organismos gubernamentales se miden a su valor razonable tomando como base los precios de mercado no ajustados cotizados en mercados activos. Estos valores están clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable y se miden al valor razonable en línea con el enfoque de mercado. La Corporación no mantiene valores clasificados como Nivel 1 al 30 de setiembre de 2014.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

En forma sustancial, todos los otros valores de inversión se valoran basados en precios cotizados en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos que no se negocian activamente o precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos porque dichos precios no están disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos a los Estados Unidos, organismos gubernamentales y bonos corporativos. Asimismo se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten conforme a las necesidades en el marco de programas de papel comercial y certificados de depósito en los Estados Unidos. Estos valores están clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y se miden al valor razonable utilizando técnicas que están en línea con los enfoques de mercado e ingresos.

Generalmente, los préstamos de la Corporación se contabilizan por el importe del principal pendiente de cobro. A efectos de divulgación, la Corporación utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para determinar el valor razonable de su cartera de préstamos. Cualquier superávit o déficit que resulte de la diferencia entre los valores en libros de la cartera de préstamos y el valor razonable presentado no refleja necesariamente los valores realizables (dado que la Corporación normalmente mantiene las inversiones con plazos de vencimiento especificados por contrato con objeto de realizarlas a su valor en libros y así elevar al máximo el aporte al desarrollo que consigue con dicha inversión).

Los empréstitos y deuda a largo plazo de la Corporación se registran a importes históricos salvo que se elija la contabilización a valor razonable de conformidad con la subsección Opción del valor razonable del Subtema 825-10. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Corporación no registraba empréstitos y deuda a largo plazo a valor razonable.

El valor neto de las inversiones en capital registradas a costo ascendía a \$10.231 al 30 de septiembre de 2014 (\$16.572 al 30 de septiembre de 2013). Para las inversiones de capital directas de la Corporación, no es factible determinar el valor razonable, ya que se trata de transacciones individualizadas de inversión privada para las pequeñas y medianas empresas que operan en los países miembros regionales de la Corporación. El valor en libros de las inversiones en capital contabilizadas al valor razonable ascendía a \$12.687 al 30 de septiembre de 2014 (\$13.753 al 30 de septiembre de 2013).

Como recurso práctico, el valor razonable de las inversiones en SRL se determinó a partir del valor de activo neto (VAN) estimado proporcionado por las SRL. Los VAN proporcionados por las SRL se obtienen de los valores razonables de las inversiones subyacentes a la fecha de la comunicación. Todas las inversiones en las que se utiliza el VAN como valor razonable a) carecen de un valor razonable que se pueda determinar fácilmente y b) preparan estados financieros congruentes con los principios de medición propios de una sociedad de inversión, o bien tienen las características propias de las sociedades de inversión. Generalmente, las SRL tienen una vida finita y la Corporación no vende ni rescata sus inversiones en SRL. Las inversiones en SRL que la Corporación no puede rescatar en la fecha de la medición ni a corto plazo se clasifican en el Nivel 3. El producto se distribuye a la Corporación cuando la SRL vende la inversión subyacente. Se hacen ajustes al valor de activo neto cuando se constata que el valor razonable difiere considerablemente del valor de activo neto.

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

10. Garantías

Al 30 de septiembre de 2014 no se habían recibido notificaciones de impago desde la formalización del producto de la garantía activa (no se había recibido ninguna notificación de impago al 30 de septiembre de 2013). Las garantías adquiridas por la Corporación generalmente tienen vencimientos consistentes con los de las inversiones en forma de préstamos. El importe máximo posible de pagos futuros, que representa el importe teórico de las pérdidas que podrían generarse en virtud de la garantía en caso de impago total por la parte garantizada, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías reales, ascendía a \$5.397 al 30 de septiembre de 2014 (\$5.718 al 30 de septiembre de 2013). Al 30 de septiembre de 2014, la garantía activa se había constituido en moneda distinta al dólar de Estados Unidos. Al 30 de septiembre de 2014 no se había incluido ninguna provisión para pérdidas por garantías en la cuenta de resultados (ninguna al 30 de septiembre de 2013). Al 30 de septiembre de 2014, el valor razonable estimado del pasivo de la garantía ascendía a \$1.224 (\$1.224 al 30 de septiembre de 2013).

11. Contingencias

La Corporación, en el curso normal de sus operaciones, interviene en calidad de demandada, codemandada o parte interesada en litigios que son inherentes y característicos de las operaciones que realiza. La administración de la Corporación considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no tendría un efecto negativo significativo sobre la situación financiera, los resultados de explotación o los flujos de caja de la Corporación.

12. Acuerdos de préstamos

La Corporación moviliza fondos procedentes de bancos comerciales y otras instituciones financieras en relación con ciertos acuerdos de préstamo que la Corporación administra y gestiona en nombre de participantes. Los acuerdos están estructurados de manera que los prestamistas participantes deben aportar los fondos correspondientes según su respectiva participación en cada préstamo, sin recurso a la Corporación.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, la Corporación solicitó y desembolsó \$15.690 en fondos de prestamistas participantes (\$12.637 al 30 de septiembre de 2013). Los fondos que los prestamistas participantes comprometieron pero no desembolsaron ascendían a \$14.896 al 30 de septiembre de 2014 (\$13.432 al 30 de septiembre de 2013).

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

13. Operaciones con entidades vinculadas

La Corporación recibe del BID determinados servicios administrativos y generales en áreas en que este puede prestar servicios comunes de manera eficiente. El contrato de alquiler de la sede de la Corporación, suscrito entre la Corporación y el BID, vence en 2020.

A continuación se detallan los importes pagados por la Corporación al BID en concepto de alquiler de oficinas y determinados servicios de apoyo administrativo:

Miles de dólares	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2014	2013
Alquiler de oficinas (sede y otros)	\$ 1.657	\$ 1.897
Servicios de apoyo	580	792
Otros servicios del BID	213	213
	\$ 2.450	\$ 2.902

A continuación se detallan los pagos que se prevé realizar al BID en virtud del actual contrato de alquiler:

Miles de dólares	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2020
Alquiler de oficinas (sede)	\$ 516	\$ 2.125	\$ 2.189	\$ 2.254	\$ 2.322	\$ 4.855
	\$ 516	\$ 2.125	\$ 2.189	\$ 2.254	\$ 2.322	\$ 4.855

Las cuentas por pagar al BID ascendían a \$1.787 al 30 de septiembre de 2014 (\$4.086 al 30 de septiembre de 2013). Véase la Nota 6.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Corporación había dispuesto de \$100.000 del empréstito del BID. Véase la Nota 7.

La Corporación presta servicios de asesoría a entidades del Grupo BID. Al 30 de septiembre de 2014 las comisiones pagaderas en virtud de estos acuerdos ascendían a \$100 (\$100 pagaderas al 30 de septiembre de 2013). En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 la Corporación había reconocido ingresos por \$75 en virtud de estos acuerdos (\$75 reconocidos al 30 de septiembre de 2013).

14. Planes de Jubilación y Posjubilación

El BID patrocina un plan de prestaciones definidas (Plan de Jubilación) que cubre prácticamente a la totalidad de los empleados de la Corporación y del BID. El Plan de Jubilación cubre a los empleados nacionales e internacionales. Las prestaciones del Plan de Jubilación se basan en el número de años de servicio y la remuneración media. Según las disposiciones del Plan de Jubilación, cada empleado contribuye con un porcentaje fijo de su remuneración, y la Corporación y el BID aportan el resto hasta alcanzar el costo actuarial de las prestaciones futuras del Plan de Jubilación. Todas las contribuciones al Plan son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación utilizados exclusivamente para el pago de las prestaciones dispuestas en el Plan de Jubilación. Las contribuciones de la Corporación al Plan de Jubilación para el período de

Notas a los estados financieros (Datos no auditados)

(en miles de dólares, salvo indicación en contrario)

nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 ascendían a \$1.585 y los gastos relacionados reconocidos por la Corporación ascendían a \$2.056 (\$2.213 en contribuciones y \$5.456 en gastos para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013).

La Corporación también proporciona ciertas prestaciones para la atención de salud y otras prestaciones a los jubilados. Todos los empleados en activo que contribuyen al Plan de Jubilación y que satisfacen ciertos requisitos pueden optar a recibir prestaciones de posjubilación a través del Plan de Posjubilación (PRBP). Los empleados jubilados hacen aportaciones al seguro médico en función de una tabla de primas establecidas. La Corporación aporta el resto del costo actuarial de las prestaciones futuras de seguro médico y otras prestaciones. Aunque todas las contribuciones efectuadas y todos los demás activos e ingresos del PRBP son propiedad de la Corporación, estos se mantienen y se administran separados de otros bienes y activos de la Corporación con el propósito de utilizarlos exclusivamente para el pago de prestaciones dispuestas bajo el PRBP. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 la Corporación realizó aportaciones por \$1.056 y reconoció gastos por \$1.056 relacionados con el PRBP (para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 la Corporación contribuyó y realizó gastos por \$2.927).

Tanto el BID como la Corporación participan en el Plan de Jubilación y el PRBP, por lo que cada empleador solo presenta la parte de cada Plan que le corresponde.

La Corporación utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para el Plan de Jubilación y el PRBP. En dicha fecha, la Corporación determinará el costo periódico neto de las prestaciones para el Plan de Jubilación y el PRBP para el período terminado a dicha fecha. Las contribuciones periódicas al Plan de Jubilación y al PRBP son proyectadas para que sean aproximadamente iguales al costo actuarial anual neto. Las contribuciones realizadas al Plan de Jubilación y al PRBP se reconocen como gasto en función de la proyección actuarial anual hasta que se determine el costo periódico neto de las prestaciones. La administración considera que la diferencia entre el importe del gasto reconocido y el costo periódico neto de las prestaciones para cada período presentado no tendrá un impacto significativo en la situación financiera o resultado de las operaciones. Cualquier diferencia entre el importe proyectado y el importe contribuido se registra como anticipos a cobrar/pagar hasta que se determine el costo periódico neto de las prestaciones.

15. Gestión de fondos externos

La Corporación administra en nombre de donantes, que incluyen países miembros y otras entidades, una serie de fondos cuya aplicación está limitada a fines concretos entre los cuales se encuentran el financiamiento conjunto de determinados proyectos, la realización de estudios técnicos para prestatarios, análisis relacionados con proyectos y el financiamiento de programas de investigación y capacitación. La Corporación tiene dichos fondos en custodia, en régimen de fideicomiso, y los mantiene por separado sin mezclarlos con recursos propios de la Corporación ni incluirlos en su activo. La Corporación recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Esta comisión se incluye como comisión por servicios de asesoría en la cuenta de resultados.