

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018



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

Informe de Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y los correspondientes estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia material, la situación financiera de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años finalizados en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

KPMG LLP

Washington, District of Columbia
3 de marzo de 2020

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Activo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (\$523 y \$161 en efectivo restringido, respectivamente) | | \$ 22.749 | \$ 9.647 |
| Cartera de valores | 3 y 9 | 1.337.664 | 1.459.799 |
| Inversiones relacionadas con el desarrollo | | | |
| Préstamos (\$27.527 y \$7.714 a valor razonable, respectivamente) | | 2.069.824 | 1.513.811 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | (97.614) | (65.776) |
| | | 1.972.210 | 1.448.035 |
| Inversiones de capital (\$91.980 y \$52.345 a valor razonable, respectivamente) | | 96.675 | 66.556 |
| Títulos de deuda (\$243.300 y \$91.295 a valor razonable, respectivamente) | | 376.924 | 175.764 |
| Total inversiones relacionadas con el desarrollo | 4 y 9 | 2.445.809 | 1.690.355 |
| Cuentas a cobrar y otros activos | 5 | 93.602 | 49.452 |
| Total activo | | 3.899.824 | 3.209.253 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | 6 | 211.284 | 96.291 |
| Intereses y comisiones por compromisos a pagar | | 7.332 | 7.340 |
| Empréstitos | 7 | 1.648.146 | 1.286.372 |
| Total pasivo | | 1.866.762 | 1.390.003 |
| Capital | | | |
| Capital, valor nominal | | 1.573.500 | 1.542.860 |
| Capital contribuido adicional | | 546.751 | 523.949 |
| Contribuciones a cobrar de miembros | | (287.840) | (444.603) |
| Total capital contribuido adicional | 8 | 1.832.411 | 1.622.206 |
| Ganancias acumuladas | | 279.227 | 235.356 |
| Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto | | (78.576) | (38.312) |
| Total patrimonio neto | | 2.033.062 | 1.819.250 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | \$ 3.899.824 | \$ 3.209.253 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|--|-------|--|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Ingresos | | | |
| Cartera de valores | 3 | \$ 37.920 | \$ 30.110 |
| Inversiones relacionadas con el desarrollo | | | |
| Préstamos, garantías y títulos de deuda | | | |
| Ingresos por intereses | | 120.451 | 65.532 |
| Comisiones y otros ingresos | | 13.616 | 4.107 |
| Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neta | | (798) | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías | | (36.697) | (18.313) |
| | | <u>96.572</u> | <u>51.326</u> |
| Inversiones de capital | | | |
| Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neta | | 329 | (1.033) |
| Ganancia/(pérdida) por ajustes de valuación, neta | | (100) | 1.400 |
| Ganancia/(pérdida) por ventas, neta | | 2.541 | 1.131 |
| Dividendos y otros ingresos | | 294 | 485 |
| | | <u>3.064</u> | <u>1.983</u> |
| Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo | 4 | <u>99.636</u> | <u>53.309</u> |
| Ingresos por servicios de asesoría y otros | | | |
| Comisiones por servicios a partes vinculadas | 11 | 77.420 | 79.030 |
| Comisiones de movilización y otros ingresos | | 7.289 | 7.719 |
| | | <u>84.709</u> | <u>86.749</u> |
| Total ingresos | | 222.265 | 170.168 |
| Gastos por empréstitos | 7 | 44.570 | 26.612 |
| Total ingresos/(gastos), neto de gastos por empréstitos | | 177.695 | 143.556 |
| Gastos operativos | | | |
| Gastos administrativos | | 130.031 | 121.358 |
| Otros componentes del costo de las prestaciones, neta | 12 | (4.119) | (2.306) |
| (Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta | | 3.559 | (2.971) |
| Otros gastos | | 4.353 | 3.419 |
| Total gastos operativos | | 133.824 | 119.500 |
| Resultado neto del período - ganancia | | \$ 43.871 | \$ 24.056 |

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

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

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

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|---|--------------|---|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Resultado neto del período - ganancia | | \$ 43.871 | \$ 24.056 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | | |
| Reconocimiento de los cambios en los activos/pasivos de los planes de jubilación y posjubilación | 12 | (50.064) | 16.449 |
| Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta | 3 | 9.800 | (4.627) |
| Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | (40.264) | 11.822 |
| Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | \$ 3.607 | \$ 35.878 |

Estados de cambios en el patrimonio neto

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i> | Notas | Acciones | Total capital contribuido adicional | Ganancias acumuladas | Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto | Total patrimonio neto |
|---|--------------|-----------------|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | | 151.248 | \$ 1.283.414 | \$ 208.471 | \$ (47.305) | \$ 1.444.580 |
| Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-01 | 2 | | — | 2.829 | (2.829) | — |
| Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 | | | | | | |
| Resultado neto del período - ganancia | | | — | 24.056 | — | 24.056 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto | | | — | — | 11.822 | 11.822 |
| Cambio en las acciones | 8 | 3.038 | | | | |
| Pagos recibidos por capital | | | 338.792 | — | — | 338.792 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | 154.286 | 1.622.206 | 235.356 | (38.312) | 1.819.250 |
| Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 | | | | | | |
| Resultado neto del período - ganancia | | | — | 43.871 | — | 43.871 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto | | | — | — | (40.264) | (40.264) |
| Cambio en las acciones | 8 | 3.064 | | | | |
| Pagos recibidos por capital | | | 210.205 | — | — | 210.205 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | | 157.350 | \$ 1.832.411 | \$ 279.227 | \$ (78.576) | \$ 2.033.062 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|---|--|---------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | |
| Desembolsos de préstamos | \$ (1.320.894) | \$ (906.566) |
| Amortización de préstamos | 772.450 | 349.563 |
| Desembolsos de inversiones de capital | (37.624) | (18.232) |
| Reembolsos de inversiones de capital | 9.993 | 1.804 |
| Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo | (205.813) | (175.679) |
| Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo | 413 | 278 |
| Compras de la cartera de valores disponibles para la venta | (187.271) | (621.610) |
| Ingresos de la cartera de valores disponibles para la venta | 732.777 | 523.212 |
| Inversión en activos fijos | (3.835) | (5.224) |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión | \$ (239.804) | \$ (852.454) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | |
| Emisión de fondos de deuda | 980.416 | 677.262 |
| Amortización de empréstitos | (620.000) | (28.106) |
| Pagos recibidos por capital | 210.205 | 338.792 |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento | \$ 570.621 | \$ 987.948 |
| Flujos de efectivo de actividades operativas | | |
| Resultado neto del período - ganancia | 43.871 | 24.056 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas: | | |
| Cambio del valor razonable de las inversiones de capital y ajustes de valuación | (229) | (367) |
| Cambio del valor razonable de los préstamos y títulos de deuda | 798 | — |
| Provisión para pérdidas en préstamos y garantías | 36.697 | 18.313 |
| (Ganancia)/pérdida neta en la cartera de valores incluidos en resultados | (10.828) | (1.549) |
| (Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital | (2.541) | (1.131) |
| Cambios en cuentas a cobrar y otros activos | (59.701) | (17.687) |
| Cambios en cuentas a pagar y otros pasivos | 74.678 | 16.644 |
| Cambios en los planes de jubilación y posjubilación, netos | 1.618 | 5.939 |
| Cambios en la cartera de valores mantenidos para su negociación | (403.822) | (195.798) |
| Pérdida por deterioro no temporal en la cartera de valores disponibles para la venta | — | 628 |
| Otros, neto | 1.722 | 4.367 |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas | \$ (317.737) | \$ (146.585) |
| Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo | 22 | (17) |
| Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 13.102 | (11.108) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero | 9.647 | 20.755 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al 31 de diciembre | \$ 22.749 | \$ 9.647 |
| Revelación complementaria: | | |
| Cambio en los saldos finales que resultan de fluctuaciones de tipos de cambio: | | |
| Cartera de valores | 3.689 | (3.634) |
| Préstamos | 2.072 | 196 |
| Títulos de deuda | (4.780) | (6.348) |
| Empréstitos | (910) | 9.314 |
| | 71 | (472) |
| Intereses pagados durante el período | \$ 44.569 | \$ 21.302 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Entidad y operaciones

La Corporación Interamericana de Inversiones (la CII o BID Invest), un organismo internacional establecido en 1986 e inició sus operaciones en 1989 y es propiedad de sus países miembros. Estos incluyen 26 países miembros regionales de países en desarrollo ubicados en América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo) y 21 miembros de otros países. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus países miembros regionales en desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas para complementar las actividades del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). BID Invest ofrece financiamiento a través de préstamos, inversiones en títulos de deuda, garantías e inversiones de capital en las que el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiamiento adicional para proyectos de otros inversores y prestamistas, ya sea a través de financiamiento conjunto o por medio de préstamos sindicados, participaciones en préstamos y garantías. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes. BID Invest es un organismo internacional autónomo y miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye al BID y al Fondo Multilateral de Inversiones (que en la actualidad se denomina BID Lab).

1. Bases de presentación

Los estados financieros se preparan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por su sigla en inglés). Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de normas contables (ASC, por su sigla en inglés) del FASB, mencionadas como la Codificación o las ASC.

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

2. Resumen de las principales políticas contables

Uso de estimaciones. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras presentadas de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período de presentación. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la determinación de la razonabilidad de las provisiones para pérdidas en préstamos y garantías, la evaluación del deterioro no temporal de los títulos de deuda y las inversiones de capital disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones en préstamos y capital, los títulos de deuda, los empréstitos y la determinación de la proyección de la obligación de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación, el valor razonable de los activos del plan, la capitalización de los planes y el costo periódico neto de las prestaciones asociados con los planes. Existen riesgos e incertidumbres inherentes a las operaciones de BID Invest que incluyen los posibles impactos de las cambiantes condiciones económicas en los clientes de BID Invest y los mercados mundiales de inversión que podrían tener efectos adversos en la situación patrimonial de BID Invest.

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

Cartera de valores. Como parte su estrategia general de gestión de cartera y con el fin de proporcionar liquidez y recursos para el financiamiento de inversiones relacionadas con el desarrollo, BID Invest invierte en títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos, organismos supranacionales y organismos gubernamentales. Estas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

pueden incluir inversiones a tasa fija o variable en bonos, efectos, letras, certificados de depósito, papeles comerciales y fondos de inversión.

Los títulos de la cartera de valores se clasifican según la intención de la Administración a la fecha de compra. Las compras y ventas de la cartera de valores se registran sobre la base de su fecha de negociación. Se utiliza el método FIFO (primero en entrar primero en salir) para determinar el costo base de los valores vendidos. La cartera de inversión clasificada como mantenida para su negociación se registra a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas en ingresos de la Cartera de valores¹. Los títulos de la cartera de valores clasificados como disponibles para la venta se registran a valor razonable con las ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto. Los intereses y dividendos de los títulos, la amortización de primas, el valor de los títulos comprados con descuento, y las ganancias y pérdidas realizadas de los títulos de la cartera de valores mantenidos para su negociación y disponibles para la venta se registran en ingresos de la Cartera de valores.

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

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

BID Invest clasifica su cartera de préstamos como préstamos a instituciones financieras o préstamos a empresas. Se otorgan préstamos a empresas que operan en una serie de sectores que se detallan en la Nota 4. Los préstamos de BID Invest pueden ser con garantía o sin garantía. Los préstamos con garantía pueden contar con garantías hipotecarias y otras formas de garantías reales, además de garantías de terceros.

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

BID Invest considera que la provisión para pérdidas en préstamos y garantías resulta adecuada a la fecha del balance general. No obstante, es posible que resulte necesario realizar cambios futuros en la provisión para pérdidas en préstamos y garantías de acuerdo con las modificaciones de los factores analizados en estas notas.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Al menos una vez al año, cada préstamo se controla de manera individual y se lo califica mediante la asignación de la correspondiente tasa de probabilidad de incumplimiento de pago y la tasa LGD.

- Probabilidad de incumplimiento de pago. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas de los prestatarios, incluidas, a título enunciativo: riesgo país, riesgo industrial, riesgo de mercado, posición competitiva, contratos de garantía o apoyo celebrados con patrocinadores, así como un análisis del desempeño financiero y demás información brindada por el prestatario. El resultado de la tarjeta de puntuación produce una calificación de riesgo interno comparable a la calificación crediticia de emisor a largo plazo publicada por S&P. La calificación crediticia se correlaciona con la probabilidad de incumplimiento de pago de acuerdo con la última publicación de S&P del "Annual Global Corporate Default Study and Rating Transitions", según lo aprobado por la administración.
- Tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento. BID Invest calcula una tasa LGD para cada préstamo o garantía. Se completa una tarjeta de puntuación que contempla una gama de consideraciones específicas de las operaciones, incluidas, a título enunciativo: la antigüedad del instrumento, el tipo de garantía real, las garantías de terceros y el riesgo de la jurisdicción o los derechos de los acreedores en virtud de la ley del país respectivo. La tarjeta de puntuación genera una tasa de pérdida efectiva en caso de incumplimiento que se calibra con los datos empíricos recabados durante más de 20 años de información de pérdidas históricas por parte de S&P.

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

Para las provisiones específicas y los préstamos evaluados por deterioro, la determinación de la provisión para pérdidas probables identificadas refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se basa en el análisis periódico de cada uno de los préstamos. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontados en función de la tasa de interés efectiva del préstamo según el contrato, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la finalidad de la BID Invest y a la naturaleza de los préstamos, los valores de los mercados secundarios no suelen encontrarse disponibles.

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

Más aun, la modificación de un préstamo se considera una restructuración de deuda problemática cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

hubiera otorgado para maximizar los recuperos del préstamo existente. Un préstamo reestructurado mediante una reestructuración de deuda problemática se considera deteriorado hasta su cancelación, pero no es necesario presentarlo como tal después del año de su reestructuración si el acuerdo de reestructuración establece una tasa de interés igual o mayor que la tasa que BID Invest estaba dispuesta a aceptar en el momento de la reestructuración en relación con un nuevo préstamo con un riesgo comparable, y el préstamo no se deteriora sobre la base de las condiciones especificadas en el acuerdo de reestructuración. Se incluye información adicional en la Nota 4.

Los préstamos se dan de baja cuando BID Invest ha agotado todos los medios de recupero, reduciendo el préstamo y la provisión para pérdidas en préstamos relacionada. Estas reducciones de la provisión se compensan parcialmente con los recuperos, de existir, relacionados con los préstamos dados de baja con anterioridad.

Reconocimiento de ingresos generados por préstamos. Los intereses y comisiones se reconocen en los períodos en los que se generan. Generalmente, un préstamo se considera improductivo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de principal o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ganancias sobre los préstamos considerados improductivos y los intereses no cobrados devengados sobre un préstamo considerado improductivo se desafectan de ganancias y se reconocen como ganancia solo cuando se recibe el pago y se incluye en Ingresos por intereses en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que el préstamo es productivo una vez que la Administración ha llegado a la conclusión de que se ha demostrado la capacidad del prestatario de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y costos de originación de préstamos neto, se difieren y amortizan a lo largo de la vida del préstamo por el método lineal y se presentan en los ingresos por Comisiones y otros ingresos del estado de resultados, que se aproxima a la forma en que los costos se reflejarían según el método de interés efectivo. Los importes se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Inversiones de capital. Las inversiones de capital incluyen participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), además de inversiones de capital principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

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

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

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

Las inversiones de capital que no se registran a valor razonable, se evalúan periódicamente para determinar su deterioro sobre la base de la última información financiera, el desempeño operativo y otra información pertinente, que incluye las condiciones macroeconómicas, las tendencias específicas de la industria, el rendimiento histórico de la empresa y la intención de BID Invest de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se define el deterioro, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor libro de la inversión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo. Los títulos de deuda de la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo se registran a valor razonable en resultados o se designan en la cartera mantenida hasta su vencimiento.

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

Entidades de interés variable. La ASC 810, *Consolidación*, establece la consolidación cuando la entidad en cuestión es la beneficiaria primaria de una entidad de interés variable (VIE, por su sigla en inglés) o, si una entidad no reúne los elementos necesarios de una VIE, se debe realizar la consolidación si la entidad en cuestión cuenta con una participación controladora y/o posee/mantiene poder de voto en la entidad .

Reconocimiento de ingresos generados por servicios de asesoría. Una serie de contratos de servicios (SLA, por su sigla en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios de asesoría más importantes se relacionan con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. Los ingresos se reconocen en el momento en el que se prestan los servicios, ya que las comisiones correspondientes son determinables y puede asegurarse su cobro de manera razonable. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales afiliados con BID Invest o el BID. Se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas en la Nota 11.

Garantías. La Corporación ofrece garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros sobre préstamos asumidos o en relación con valores emitidos, en apoyo a proyectos ubicados en un país miembro para mejorar su calificación crediticia y permitirle completar una amplia variedad de operaciones comerciales. Las garantías financieras son compromisos emitidos por BID Invest para garantizar el pago a terceros por parte de los prestatarios. La política de BID Invest sobre las garantías reales exigidas con respecto a estos instrumentos y sobre los tipos de garantías reales mantenidos es generalmente la misma que para los préstamos. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía, se consideran activas cuando se incurre en la obligación financiera subyacente ante el tercero e invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a la fecha de emisión a valor razonable. El pasivo contingente relacionado con la garantía financiera se reconoce cuando resulta probable que la garantía se ejecute y cuando puede estimarse razonablemente el monto de la garantía. La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos y garantías dentro del estado de resultados. Se reconocen los ingresos por comisiones de garantía a medida que BID Invest queda liberada del riesgo y de su

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

obligación de estar dispuesta al pago. Si se ejecutan las garantías, el monto desembolsado se registra como una inversión en préstamos y se establecen reservas específicas sobre la pérdida probable estimada.

Activo fijo e intangible. El activo fijo e intangible (costos de software) se presenta al costo menos depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años. En la Nota 5 se incluye información adicional sobre el activo fijo e intangible.

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

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

Empréstitos. Para asegurar que los fondos se encuentren disponibles de manera de cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest accede a mercados de capital internacionales donde ofrece títulos de deuda a los inversores. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado. La amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento se calculan siguiendo una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el rubro Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

El saldo no amortizado de los costos de emisión de deuda relacionados con el pasivo por deuda reconocido se incluye como deducción directa del valor libro del pasivo por deuda en el rubro Empréstitos en el balance general.

Los gastos por intereses sobre los empréstitos se reconoce por el método de lo devengado y se incluyen en Gastos por empréstitos dentro del estado de resultados.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos se reconocen al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro (Ganancia)/pérdida por transacciones en moneda extranjera, neta, en el estado de resultados.

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos que los participantes del mercado utilizarían para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la información del mercado proporcionada por fuentes independientes de BID Invest. Se consideran datos no observables aquellos que reflejan los supuestos de BID Invest acerca de las premisas que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo en función de la mejor información disponible dadas las circunstancias. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1: cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 1 incluyen títulos de la cartera de valores e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del Estado de los Estados Unidos y sus organismos.

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

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen títulos de la cartera de valores que no se negocian activamente e incluyen principalmente inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos y empréstitos estructurados.

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

Los activos que utilizan datos de Nivel 3 incluyen préstamos, inversiones de capital y títulos de deuda relacionados con el desarrollo que también se evalúan por deterioro o se revela su valor razonable.

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

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales (incluido el vencimiento), además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, *Mediciones del valor razonable*, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles.

Opción de valor razonable. La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 permite la medición de los compromisos firmes, los pasivos financieros y los activos financieros elegibles a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos financieros: i) inversiones en SRL, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de deuda que BID Invest no tiene la capacidad ni la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

intención de mantener hasta su vencimiento, iii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que cumplen con la definición de beneficio contractual iv) ciertas inversiones relacionados con el desarrollo en títulos de capital que no cuentan con precios de mercado cotizados v) ciertos instrumentos híbridos de la cartera de préstamos que de otra forma hubieran requerido la bifurcación del contrato principal y el derivado implícito, la opción de valor razonable eliminó el requisito de la bifurcación. Las clases de activos financieros seleccionadas en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado en Ingresos por intereses del estado de resultados.

Participaciones en préstamos. BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. BID Invest también presta servicios de cofinanciación al Grupo BID a cambio de una comisión. Los ingresos devenidos de estos acuerdos se incluyen dentro de Comisiones por servicios de partes relacionadas en el estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos 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) (los Planes de Jubilación y el LRP), que cubren al personal de las entidades del Grupo BID. De acuerdo con los Planes de Jubilación y el LRP, las prestaciones se basan en los años de antigüedad y el nivel de remuneración, y se financian con las contribuciones realizadas por los empleados, BID Invest y el BID, de conformidad con las disposiciones de los Planes de Jubilación y el LRP. Todas las contribuciones a los Planes de Jubilación y el LRP son irrevocables y se mantienen de manera independiente en fondos de jubilación con el único fin de realizar los pagos de las prestaciones de los Planes de Jubilación y el LRP. Estas contribuciones se incluyen en Cuentas a cobrar y otros activos.

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

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

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes de los costos de los Planes de Jubilación netos en el estado de resultados. La capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el plan correspondiente se encuentra capitalizado y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el plan respectivo presenta una situación de subcapitalización en el balance general. En la Nota 12, se incluye información adicional sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Cambios en las políticas contables y de información financiera. En febrero de 2016, el FASB publicó la Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés) 2016-02, *Arrendamientos (Tema 842)* y se emitieron normas complementarias en forma de ASU adicionales relacionadas con el tema de los arrendamientos. El FASB publicó estas ASU con el objeto de mejorar la transparencia y la posibilidad de hacer comparaciones entre distintas organizaciones consignando los activos y pasivos arrendados en el balance general y divulgando información clave sobre los contratos de arrendamiento. Para ello, el FASB modificó la Codificación y creó el Tema 842, que reemplaza el *Tema 840, Arrendamientos*. La principal diferencia respecto de lo dispuesto anteriormente por los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América y el Tema 840 reside en que, según el Tema 842, los arrendatarios reconocen en el balance general como activos y pasivos aquellos arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos conforme a lo dispuesto por los principios mencionados anteriores. BID Invest adoptó esta ASU a partir del 1 de enero de 2019, con la aplicación del enfoque de modificación retrospectiva que permite a las entidades no ajustar períodos comparativos. Para BID Invest, esta Actualización no tuvo un efecto significativo en sus estados financieros.

En junio de 2016, el FASB publicó la ASU 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de las pérdidas crediticias en los instrumentos financieros*. Las modificaciones a esta ASU afectan a aquellas entidades que tengan activos financieros e inversiones netas en arrendamientos que no se contabilicen a valor razonable en los resultados. Las modificaciones afectan los préstamos, los títulos de deuda, los deudores comerciales, las inversiones netas en arrendamientos, los riesgos crediticios fuera del balance general, las cuentas a cobrar por reaseguros y todo otro activo financiero que no se excluya del alcance que tenga el derecho contractual de recibir efectivo. Las modificaciones reemplazan la metodología de deterioro por pérdida incurrida de los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América actuales por una metodología que refleja las pérdidas crediticias previstas y exige la consideración de una serie más amplia de datos razonables y fundamentados para determinar las estimaciones de pérdidas crediticias. El uso de información de pronósticos incorpora información más oportuna en la estimación de las pérdidas crediticias previstas, que resultará más útil para los usuarios de los estados financieros. Se emitieron normas complementarias en forma de ASU adicionales relacionadas con el tema de los instrumentos financieros – pérdidas crediticias. Las modificaciones de esta ASU se aplican mediante un ajuste de efecto acumulativo en las ganancias acumuladas a principio del primer período contable en el que tengan vigencia (es decir, un enfoque de modificación retrospectiva). Esta ASU permite la adopción anticipada y BID Invest decidió implementarla con vigencia a partir del 1 de enero de 2020. El impacto estimado de esta ASU en los estados financieros de BID Invest es un incremento en la pérdida crediticia estimada de \$ 39 millones impulsada primordialmente por el nuevo requerimiento de estimar la provisión sobre los compromisos no desembolsados y las inversiones en títulos de deuda relacionadas con el desarrollo.

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

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-13, *Medición del valor razonable – Modificaciones de los requerimientos de revelación para la medición de valor razonable*. Las modificaciones de esta ASU afectan los requerimientos de revelación de todas las entidades se exige, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, realizar revelaciones sobre las mediciones de valor razonable recurrentes y no recurrentes. Esta ASU elimina, modifica y agrega a las revelaciones existentes. Para BID Invest,

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. No se espera que esta ASU tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-14, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias – Planes de prestaciones definidas – Modificaciones de los requerimientos de revelación para los planes de prestaciones definidas*. Las modificaciones incluidas en esta ASU afectan los requerimientos de revelación para todos los empleadores que patrocinan planes de jubilación de prestaciones definidas u otros planes de posjubilación mediante la eliminación de revelaciones existentes que ya no se consideran pertinentes y también agrega nuevas revelaciones que se asume mejorarán las revelaciones y clarificarán las existentes. Las nuevas revelaciones requerirán la explicación de las razones de las ganancias y pérdidas relacionadas con los cambios de la obligación de las prestaciones del período. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020. No se espera que esta ASU tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En agosto de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-15, *Intangibles – Valor llave y otros – Software de uso interno – Contabilización por parte del cliente de los costos de implementación incurridos por un acuerdo de computación en la nube que es un contrato de servicios*. Las modificaciones de esta ASU generan la capitalización consecuente de los costos de implementación de un acuerdo de almacenaje que constituyen contratos de servicios y los costos de implementación incurridos en el desarrollo y la obtención de software para uso interno y acuerdos de almacenaje que incluyen licencias de software para uso interno. Para BID Invest, esta Actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020 y no se espera que esta ASU tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En octubre de 2018, el FASB emitió la ASU 2018-17, *Consolidación (Tema 810) – Mejoras analizadas de las normas de partes vinculadas para entidades de interés variable (VIE, por su sigla en inglés)*. Las modificaciones introducidas por esta actualización eliminan el requisito que las entidades consideren los intereses indirectos mantenidos a través de partes relacionadas bajo control común en su totalidad al momento de evaluar si una comisión por toma de decisiones es un interés variable. En cambio, la entidad que reporta podrá considerar esos costos indirectos de manera proporcional. Para BID Invest, esta actualización entrará en vigencia el 1 de enero de 2020 y no se espera que esta ASU tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

3. Cartera de valores

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|---|--|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Intereses y dividendos, neto | \$ 27.092 | \$ 29.189 |
| Ganancia/(pérdida) neta | 10.828 | 1.549 |
| Pérdidas por deterioros no temporales en títulos de la cartera de valores | — | (628) |
| Total | \$ 37.920 | \$ 30.110 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|
| Inversiones en títulos corporativos | \$ 495.908 | \$ | 266.707 |
| Inversiones en títulos del Estado | 189.268 | | 70.907 |
| Inversiones en títulos de organismos gubernamentales | 66.093 | | — |
| Total | \$ 751.269 | \$ | 337.614 |

Las ganancias netas no realizadas reconocida en resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$193 mil (\$312 mil de ganancias netas no realizadas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

| | 31 de diciembre de 2018 | | | | | |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Menos de 12 meses | | 12 meses o más | | Total | |
| | Valor razonable | Pérdida no realizada | Valor razonable | Pérdida no realizada | Valor razonable | Pérdida no realizada |
| Inversiones en títulos corporativos | \$ 340.131 | \$ (2.554) | \$ 201.577 | \$ (2.875) | \$ 541.708 | \$ (5.429) |
| Inversiones en títulos de organismos gubernamentales | 13.886 | (5) | 116.864 | (1.152) | 130.750 | (1.157) |
| Inversiones en títulos del Estado | 3.036 | (3) | 24.837 | (138) | 27.873 | (141) |
| Inversiones en títulos de organismos supranacionales | 29.978 | — | 17.761 | (315) | 47.739 | (315) |
| Total | \$ 387.031 | \$ (2.562) | \$ 361.039 | \$ (4.480) | \$ 748.070 | \$ (7.042) |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|--|--|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período | \$ 10.759 | \$ (4.891) |
| Reclasificación de (ganancia)/pérdida a resultado neto del período | (959) | (242) |
| Reclasificación a resultado neto del período por deterioro de títulos de la cartera de valores | — | 628 |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto relacionados con los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta | \$ 9.800 | \$ (4.505) |

Las ventas de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta ascendieron a \$293,2 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$315,9 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$884 mil y \$4 mil en pérdidas brutas realizadas por la venta de títulos de la cartera de valores disponibles para la venta durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$534 mil en ganancias brutas realizadas y \$292 mil se registraron pérdidas brutas realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

BID Invest mantiene una estricta política crediticia que exige que la cartera de valores esté formada por títulos con grado inversor de muy alta calidad crediticia. Las pérdidas no realizadas en la cartera de valores disponibles para la venta se analizan como parte de la determinación permanente de BID Invest de los deterioros no temporales. En el caso de los títulos de la cartera de valores disponibles para la venta, BID Invest reconoce las pérdidas por deterioro en resultados si BID Invest tiene la intención de vender el título de deuda o si es más probable que improbable que BID Invest deba vender el título de deuda antes de recuperar su costo amortizado. En estas circunstancias, la pérdida por deterioro es igual a la diferencia completa entre el costo amortizado y el valor razonable de los títulos. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, no se registraron pérdidas por deterioros no temporales por los títulos de la cartera de valores que sea más probable que improbable que BID Invest deba vender antes de recuperar su costo amortizado (\$628 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Además, para el resto de los títulos en la cartera de valores disponibles para la venta en posición de pérdida no realizada, BID Invest tiene la intención y capacidad de mantener dichos títulos hasta recuperar el componente no crediticio reconocido en Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto.

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Menos de un año | \$ 154.521 | \$ 466.233 |
| Entre uno y cinco años | 431.874 | 655.952 |
| Total | \$ 586.395 | \$ 1.122.185 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

BID Invest cuenta con métricas específicas de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones geográficas o sectoriales. Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest son el resultado de actividades de financiamiento e inversión que incluyen préstamos, inversiones de capital, títulos de deuda y garantías que promueven el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas. Todas las inversiones relacionadas con el desarrollo se evalúan de manera individual para monitorear y analizar el desempeño crediticio y el riesgo de mercado.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | 31 de diciembre de 2018 | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| | Préstamos | Inversiones de capital | Títulos de deuda | Total | Préstamos | Inversiones de capital | Títulos de deuda | Total |
| Brasil | \$ 273.290 | \$ 20.590 | \$ 45.894 | \$ 339.774 | \$ 226.201 | \$ 10.453 | \$ 30.962 | \$ 267.616 |
| Colombia | 150.536 | 4.938 | 144.335 | 299.809 | 83.729 | 2.004 | 44.369 | 130.102 |
| Chile | 282.164 | — | — | 282.164 | 255.118 | — | — | 255.118 |
| Ecuador | 241.783 | — | 19.882 | 261.665 | 122.603 | — | — | 122.603 |
| Argentina | 196.864 | — | 12.000 | 208.864 | 155.962 | — | 12.000 | 167.962 |
| México | 187.960 | 14.895 | 3.233 | 206.088 | 113.571 | 15.505 | — | 129.076 |
| Panamá | 66.929 | — | 50.000 | 116.929 | 10.597 | — | — | 10.597 |
| Regional ^(1) | 47.288 | 36.611 | 16.000 | 99.899 | 41.790 | 35.594 | 5.333 | 82.717 |
| Guatemala | 59.890 | — | 39.877 | 99.767 | 69.987 | — | 40.000 | 109.987 |
| Regional ⁽¹⁾ | 79.648 | — | 17.703 | 97.351 | 65.077 | — | 15.100 | 80.177 |
| Paraguay | 96.663 | — | — | 96.663 | 95.980 | — | — | 95.980 |
| Perú | 77.878 | — | 13.000 | 90.878 | 62.421 | — | 13.000 | 75.421 |
| Costa Rica | 78.690 | — | — | 78.690 | 71.559 | — | — | 71.559 |
| Nicaragua | 65.717 | — | — | 65.717 | 34.666 | — | — | 34.666 |
| Bolivia | 38.566 | 19.641 | — | 58.207 | 569 | 3.000 | — | 3.569 |
| El Salvador | 27.982 | — | 15.000 | 42.982 | 24.684 | — | 15.000 | 39.684 |
| Trinidad y Tobago | 37.500 | — | — | 37.500 | — | — | — | — |
| Honduras | 24.273 | — | — | 24.273 | 48.310 | — | — | 48.310 |
| República | 13.265 | — | — | 13.265 | 6.119 | — | — | 6.119 |
| Belice | 7.500 | — | — | 7.500 | — | — | — | — |
| Haití | 7.032 | — | — | 7.032 | 8.417 | — | — | 8.417 |
| Suriname | 6.515 | — | — | 6.515 | 7.894 | — | — | 7.894 |
| Bahamas | 1.891 | — | — | 1.891 | 2.337 | — | — | 2.337 |
| Jamaica | — | — | — | — | 6.220 | — | — | 6.220 |
| Total | \$ 2.069.824 | \$ 96.675 | \$ 376.924 | \$2.543.423 | \$ 1.513.811 | \$ 66.556 | \$ 175.764 | \$ 1.756.131 |
| Intermediarios financieros | \$ 791.027 | \$ 4.141 | \$ 253.391 | \$1.048.559 | \$ 635.804 | \$ 3.116 | \$ 80.000 | \$ 718.920 |
| Telecomunicaciones | 274.991 | 20.195 | 89.831 | 385.017 | 185.927 | 4.695 | 75.331 | 265.953 |
| Agronegocios | 322.005 | — | 3.015 | 325.020 | 236.068 | — | — | 236.068 |
| Energía | 304.918 | — | 14.687 | 319.605 | 266.362 | — | 15.100 | 281.462 |
| Manufactura general | 148.380 | — | — | 148.380 | 90.731 | — | — | 90.731 |
| Transporte | 128.369 | — | — | 128.369 | 47.289 | — | — | 47.289 |
| Fondos de inversión | 9.658 | 64.741 | 16.000 | 90.399 | 4.858 | 46.351 | 5.333 | 56.542 |
| Servicios, distribución y retail | 34.304 | 6.300 | — | 40.604 | 9.742 | 6.400 | — | 16.142 |
| Contrato de futuros | 13.770 | — | — | 13.770 | 14.455 | — | — | 14.455 |
| Educación | 13.168 | — | — | 13.168 | — | — | — | — |
| Agua, saneamiento, ambiente e infr. | 11.760 | — | — | 11.760 | — | — | — | — |
| Salud | 10.468 | — | — | 10.468 | 4.511 | — | — | 4.511 |
| Bienes raíces, turismo y construcción | 6.847 | 1.298 | — | 8.145 | 16.896 | 5.994 | — | 22.890 |
| Celulosa y papel | 159 | — | — | 159 | 180 | — | — | 180 |
| Logística | — | — | — | — | 988 | — | — | \$ 988 |
| Total | \$ 2.069.824 | \$ 96.675 | \$ 376.924 | \$2.543.423 | \$ 1.513.811 | \$ 66.556 | \$ 175.764 | \$ 1.756.131 |

⁽¹⁾Representa inversiones con operaciones en varios países

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | 31 de diciembre de 2019 |
|------------------------|--------------------------------|
| Préstamos | \$ 669.139 |
| Títulos de deuda | 66.204 |
| Inversiones de capital | 24.245 |
| Total | \$ 759.588 |

Préstamos

Los cartera de préstamos incluye préstamos a costo amortizado (a tasas fijas, variables y préstamos sin tasa de interés específica). El saldo pendiente de capital de la cartera de préstamo a tasa fija ascendió a \$709,3 millones de los cuales \$245,0 millones se refieren a préstamos sin tasa de interés específica al 31 de diciembre de 2019 (\$369,5 millones de los cuales \$139,0 millones se refieren a préstamos sin tasa de interés específica al 31 de diciembre de 2018). El saldo pendiente de capital de la cartera de préstamo a tasa variable ascendió a \$1,4 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (\$1,1 mil millones al 31 de diciembre de 2018). Generalmente, las tasas de interés de los préstamos a tasa variable se vuelven a determinar antes de que transcurra el año. Las tasas base de los préstamos a tasa variable se ajustan con mayor frecuencia o al menos una vez al año en cada fecha de amortización, por otro lado, las tasas margen de los préstamos en general permanecen constantes. En las siguientes revelaciones, se clasifica la cartera de préstamos de BID Invest en instituciones financieras y préstamos a empresas.

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | |
|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 1-90 días de atraso | >90 días de atraso | Total vencidos | Total préstamos al día | Total cartera de préstamos |
| Instituciones financieras | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 799.116 | \$ 799.116 |
| Empresas | 6.530 | 14.516 | 21.046 | 1.249.662 | 1.270.708 |
| Total | \$ 6.530 | \$ 14.516 | \$ 21.046 | \$ 2.048.778 | \$ 2.069.824 |
| Como % de la cartera total de préstamos | 0,3 % | 0,7 % | 1,0 % | 99,0 % | 100,0 % |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | | | | \$ (97.614) |
| Provisión como % de la cartera total de préstamos | | | | | 4,7 % |

| | 31 de diciembre de 2018 | | | | |
|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 1-90 días de atraso | >90 días de atraso | Total vencidos | Total préstamos al día | Total cartera de préstamos |
| Instituciones financieras | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 621.644 | \$ 621.644 |
| Empresas | 1.733 | 12.828 | 14.561 | 877.606 | 892.167 |
| Total | \$ 1.733 | \$ 12.828 | \$ 14.561 | \$ 1.499.250 | \$ 1.513.811 |
| Como % de la cartera de préstamos | 0,1 % | 0,8 % | 1,0 % | 99,0 % | 100,0 % |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | | | | \$ (65.776) |
| Provisión como % de la cartera de préstamos activa | | | | | 4,3 % |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | | 31 de diciembre de 2018 | | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------|
| | Vencidos | Préstamos al día | Total improductivos | Vencidos | Préstamos al día | Total improductivos |
| Empresas | \$ 19.415 | \$ 11.851 | \$ 31.266 | \$ 11.836 | \$ 16.569 | \$ 28.405 |
| Total préstamos improductivos | \$ 19.415 | \$ 11.851 | \$ 31.266 | \$ 11.836 | \$ 16.569 | \$ 28.405 |
| Cartera de préstamos | \$ 2.069.824 | | \$ 1.513.811 | | | |
| Como % de la cartera de préstamos | 0,9 % | 0,6 % | 1,5 % | 0,8 % | 1,1 % | 1,9 % |

Un préstamo improductivo que se encuentra al día es aquel que fue clasificado como improductivo porque, aunque el prestatario esté al día con los pagos, resulta necesario realizar un control permanente para determinar si el prestatario ha demostrado apropiadamente su desempeño antes de estar otra vez en la clasificación de préstamos productivos. La ganancia por intereses cobrada y la ganancia por intereses reconocida por los préstamos clasificados como improductivos ascendió a \$857 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$1,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

La inversión en préstamos deteriorados al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$31,3 millones (\$30,1 millones al 31 de diciembre de 2018). La inversión promedio en préstamos deteriorados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$30,3 millones (\$31,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). El monto total de la provisión para préstamos deteriorados al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$12,8 millones (\$13,2 millones al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, no existen préstamos en la cartera que se consideren como reestructuración de deuda problemática (dos reestructuraciones de deuda problemática con saldo pendiente de \$3,9 millones y una provisión específica de \$3,7 millones al 31 de diciembre de 2018).

Los plazos de vencimiento de los préstamos activos son (miles de US\$):

| | 31 de diciembre | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Vencimiento en 1 año o menos | \$ 622.921 | \$ 471.115 |
| Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años | 878.165 | 636.524 |
| Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años | 406.723 | 307.083 |
| Vencimiento de más de 10 años | 166.746 | 103.628 |
| Cartera de préstamos activa, bruta | \$ 2.074.555 | \$ 1.518.350 |
| Descuentos no amortizados | (4.731) | (4.539) |
| Cartera de préstamos activa, neta | \$ 2.069.824 | \$ 1.513.811 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La tasa contractual promedio de la cartera de préstamos activa por moneda se resume a continuación (miles de US\$):

| | 31 de diciembre | | | |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| | 2019 | | 2018 | |
| | Préstamos activos | Tasa contractual promedio | Préstamos activos | Tasa contractual promedio |
| Peso colombiano (COP) | \$ 41.177 | 11,4 % | \$ 15.008 | 10,9 % |
| Peso dominicano (DOP) | 9.418 | 10,5 % | — | — % |
| Peso mexicano (MXN) | 34.555 | 10,1 % | 15.835 | 11,2 % |
| Guaraní paraguayo (PYG) | 4.650 | 9,0 % | 5.040 | 9,0 % |
| Dólar estadounidense | 1.735.029 | 5,7 % | 1.338.972 | 6,2 % |
| Total préstamos activos, antes de préstamos descontados | \$ 1.824.829 | | \$ 1.374.855 | |
| Préstamos descontados | 244.995 | | 138.956 | |
| Total cartera de préstamos activa | \$ 2.069.824 | | \$ 1.513.811 | |

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

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

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 | | |
|---|--|--------------------|--------------------|
| | Instituciones financieras | Empresas | Total |
| Saldo al inicio | \$ (21.028) | \$ (28.657) | \$ (49.685) |
| Préstamos dados de baja, netos | — | 1.948 | 1.948 |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en préstamos ⁽¹⁾ | (3.574) | (14.465) | (18.039) |
| Saldo al cierre | \$ (24.602) | \$ (41.174) | \$ (65.776) |

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

Se presenta a continuación una descripción de los indicadores de calidad crediticia y un resumen de los préstamos a costo amortizado por indicador de calidad crediticia y tipo de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| 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. |

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

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

Los préstamos contabilizados a valor razonable ascendieron a \$27,5 millones al 31 de diciembre de 2019 (\$7,7 millones al 31 de diciembre de 2018). Se registraron pérdidas netas no realizadas de \$905 mil reconocidas en resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (ninguna para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Inversiones de capital

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de capital de BID Invest registradas a su valor razonable ascendieron a \$92,0 millones que incluye inversiones en SRL registradas a valor razonable en función del VAN como recurso práctico por \$64,7 millones (\$52,3 millones que incluyeron SRL registradas a valor razonable en función del VAN como recurso práctico por \$46,4 millones al 31 de diciembre de 2018). Las ganancias netas no realizadas reconocida en resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 en relación con las inversiones de capital registradas a su valor razonable y que aún se mantienen al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$329 mil (pérdida neta no realizada de \$1,0 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

Las inversiones de capital de BID Invest registradas bajo el método alternativo de medición basada en los costos tuvieron un valor libro de \$4,7 millones (\$14,2 millones al 31 de diciembre de 2018). No se registraron ajustes de valuación relacionados con cambios de precios observables y \$100 mil en ajustes de pérdidas por deterioros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$1,4 millones en ajustes de valuación y no pérdidas por deterioros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Durante el último trimestre de 2019, BID Invest eligió la opción de valor razonable para valuar inversiones de capital que anteriormente eran valuadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos, cuyo valor contable ascendía a \$10,4 millones al 31 de diciembre de 2019.

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

Títulos de deuda

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest clasificadas como títulos de deuda registrados como mantenidos hasta su vencimiento ascendieron a \$133,6 millones (\$84,5 millones al 31 de diciembre de 2018). No hubo ningún tipo de indicación sobre la existencia de pérdidas por deterioro no temporal respecto de estos títulos de deuda por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (ninguna para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Los títulos de deuda registrados al valor razonable ascendieron a \$243,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$91,3 millones al 31 de diciembre de 2018). The unpaid principal balance for debt securities recorded at fair value was \$243,2 millones as of December 31, 2019 (\$91,3 millones as of December 31, 2018). Ganancia neta no realizada sobre tales títulos ascendió a \$107 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (Pérdida neta de \$12 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, la ganancia por intereses ascendió a \$17,3 millones (\$3,4 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Vencimiento en 1 año o menos | \$ 24.132 | \$ 442 |
| Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años | 247.525 | 66.249 |
| Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años | 90.903 | 89.367 |
| Vencimiento de más de 10 años | 14.364 | 19.706 |
| Total | \$ 376.924 | \$ 175.764 |

Garantías

Las garantías suscriptas por BID Invest tienen vencimientos acordes con los de la cartera de préstamos. BID Invest no ha recibido avisos de incumplimiento desde el inicio del programa de garantías.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La exposición activa actual de BID Invest para las garantías fue de \$46,6 millones al 31 de diciembre de 2019 (\$17,1 millones al 31 de diciembre de 2018). La máxima exposición posible, que representa el monto de las pérdidas que podrían generarse en virtud de las garantías en caso de desembolsarse el préstamo garantizado en su totalidad y si hubiera un impago total por la parte garantizada, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones para el ejercicio de recursos o resultantes de garantías reales, asciende a \$66,4 millones al 31 de diciembre de 2019 (\$37,1 millones al 31 de diciembre de 2018). La provisión para pérdidas en garantías asciende a \$3,2 millones al 31 de diciembre de 2019 y se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general (\$564 mil al 31 de diciembre de 2018).

Participaciones en préstamos y acuerdos cofinanciación

Al 31 de diciembre de 2019, BID Invest gestionó participaciones en préstamos y acuerdos de cofinanciación activos por \$1,8 mil millones (\$1,9 mil millones al 31 de diciembre de 2018) y reconoció comisiones de gestión por \$757 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$366 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, BID Invest gestionó acuerdos de cofinanciación activos por \$2,4 mil millones con el Grupo BID y partes relacionadas (1,5 mil millones al 31 de diciembre de 2018). Como se explica en la nota 11, ingresos relacionados con estos acuerdos se incluyen en Ingresos por contratos de servicios.

Entidades de interés variable

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

BID Invest ha realizado inversiones relacionados con el desarrollo que ascienden aproximadamente a \$26,1 millones en préstamos y \$3,0 millones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019 a entidades de interés variable de los cuales se considera beneficiario principal (ninguna al 31 de diciembre de 2018). La participación de BID Invest en estas tres entidades de interés variable esta limitada a tales inversiones relacionadas con el desarrollo, que se reflejan como tales en los estados financieros de BID Invest. De acuerdo con los datos disponibles más recientes, el tamaño de estas entidades de interés variable medido por los activos totales con valor nominal de aproximadamente es de \$31,5 millones al 31 de diciembre de 2019, de los cuales se considera inmaterial en comparación con el valor libro de \$29,1 millones y por lo tanto BID Invest no consolida en los estados financieros (ninguna al 31 de diciembre de 2018).

BID Invest no tiene un interés variable significativo en ninguna otra entidad de interés variable, que requeriría revelación. Del mismo modo, BID Invest no posee una participación financiera controladora ni una participación mayoritaria en ninguna entidad y no tiene influencia significativa sobre ninguna otra entidad.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo | \$ 52.536 | \$ — |
| Intereses a cobrar sobre inversiones relacionadas con el desarrollo | 22.538 | 14.971 |
| Activo fijo e intangible | 11.033 | 12.611 |
| Otros activos | 3.906 | 15.411 |
| Intereses a cobrar sobre la cartera de valores | 3.589 | 6.459 |
| Total cuentas a cobrar y otros activos | \$ 93.602 | \$ 49.452 |

6. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

| | Notas | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Planes de jubilación, pasivo neto | 12 | \$ 77.920 | \$ 39.892 |
| Pasivo por arrendamiento operativo | 10 | 53.388 | — |
| Plan de posjubilación, pasivo neto | 12 | 17.798 | 4.135 |
| Comisiones y costos de originación de préstamos neto | | 17.769 | 16.815 |
| Ingresos diferidos | | 12.884 | 13.596 |
| Prestaciones a pagar | | 12.288 | 8.905 |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | | 10.811 | 8.210 |
| Cuentas a pagar al BID, neto | 11 | 8.426 | 4.738 |
| Total cuentas a pagar y otros pasivos | | \$ 211.284 | \$ 96.291 |

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el pasivo neto de los Planes de Jubilación y el pasivo neto del Plan de posjubilación reflejan su subcapitalización. Ver la Nota 12 para más detalles. Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 11, se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Empréstitos

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

| | Vencimiento | Términos de pago de interés | 31 de diciembre de 2019 | | | 31 de diciembre de 2018 | | |
|---|-------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| | | | Monto pendiente | Tasa F/V ⁽¹⁾ | Tasa de interés | Monto pendiente | Tasa F/V ⁽¹⁾ | Tasa de interés |
| Real brasileño (BRL): | | | | | | | | |
| 2018 BRL 120 millones | 2021 | Trimestral | \$ 29.776 | V | 4,1 % | \$ 30.974 | V | 5,5 % |
| 2019 BRL 20 millones | 2021 | Trimestral | \$ 4.963 | V | 3,9 % | — | | |
| 2019 BRL 15 millones | 2021 | Trimestral | 3.722 | V | 3,8 % | — | | |
| 2019 BRL 15 millones | 2021 | Trimestral | 3.722 | V | 3,5 % | — | | |
| 2019 BRL 15 millones | 2021 | Trimestral | 3.722 | V | 3,7 % | — | | |
| | | | 45.905 | | | 30.974 | | |
| Peso colombiano (COP): | | | | | | | | |
| 2019 COP 328,5 mil millones | 2024 | Mensual | 100.192 | V | 4,6 % | — | | |
| 2018 COP 144 mil millones | 2025 | Semestral | 43.937 | F | 6,6 % | 44.369 | F | 6,6 % |
| 2018 COP 35 mil millones | 2030 | Trimestral | 10.782 | V | 8,3 % | 10.888 | V | 8,0 % |
| 2019 COP 27 mil millones | 2030 | Trimestral | 8.262 | V | 8,3 % | — | | |
| 2019 COP 47 mil millones | 2035 | Semestral | 14.335 | V | 7,9 % | — | | |
| 2019 COP 6 mil millones | 2035 | Semestral | 1.830 | V | 8,4 % | — | | |
| 2019 COP 5 mil millones | 2035 | Semestral | 1.525 | V | 8,4 % | — | | |
| | | | 180.863 | | | 55.257 | | |
| Peso dominicano (DOP): | | | | | | | | |
| 2019 DOP 500 millones | 2022 | Semestral | 9.418 | F | 8,8 % | — | | |
| | | | 9.418 | | | — | | |
| Peso mexicano (MXN): | | | | | | | | |
| 2018 MXN 1,5 mil millones | 2021 | Mensual | 79.515 | V | 7,8 % | 76.331 | V | 8,5 % |
| 2018 MXN 1,5 mil millones | 2022 | Mensual | 79.515 | V | 7,7 % | — | | |
| | | | 159.030 | | | 76.331 | | |
| Guaraní paraguayo (PYG): | | | | | | | | |
| 2018 PYG 30 mil millones | 2023 | Semestral | 4.650 | F | 6,1 % | 5.040 | F | 6,1 % |
| | | | 4.650 | | | 5.040 | | |
| Dólar estadounidense: | | | | | | | | |
| 2018 \$500 millones | 2021 | Trimestral | 500.000 | V | 2,1 % | 500.000 | V | 2,6 % |
| 2019 \$250 millones | 2021 | Trimestral | 250.000 | V | 2,1 % | — | | |
| 2019 \$500 millones | 2024 | Anual | 500.000 | F | 1,8 % | — | | |
| 2016 \$500 millones | 2019 | Trimestral | — | | | 500.000 | V | 2,8 % |
| 2011 \$50 millones | 2021 | Semestral | — | | | 20.000 | V | 3,5 % |
| 1997 \$100 millones | 2023 | Semestral | — | | | 100.000 | V | 3,1 % |
| | | | 1.250.000 | | | 1.120.000 | | |
| Total empréstitos, bruto | | | \$ 1.649.866 | | | \$ 1.287.602 | | |
| Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto | | | (1.720) | | | (1.230) | | |
| Total empréstitos, neto | | | \$ 1.648.146 | | | \$ 1.286.372 | | |

⁽¹⁾ F: fija; V: variable

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | Disponibles hasta | Monto contractual | 31 de diciembre de 2019 | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Monto disponible | Monto extraído |
| Peso colombiano (COP): | | | | |
| 2018 COP 370 mil millones | 2021 | \$ 112.850 | \$ 76.116 | \$ 36.734 |
| Multi-moneda: | | | | |
| 1997 \$300 millones | 2022 | \$ 300.000 | \$ 149.165 | \$ 150.835 |

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|---|--|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Gastos por intereses | \$ 43.433 | \$ 26.120 |
| Gastos por comisiones | 693 | 209 |
| Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto | 444 | 283 |
| Total gastos por empréstitos | \$ 44.570 | \$ 26.612 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

8. Capital

El capital social original de BID Invest se incrementó a \$705.9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500.0 millones aprobado en 1999 (AGC-I) y varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505.9 millones para suscripciones por parte de países miembros nuevos y existentes, con un valor nominal y precio de emisión de \$10.000 mil por acción.

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2.030 millones. El aumento de capital está formado por (i) \$1.305 millones de capital que pagarán los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022 y (ii) transferencias anuales del BID, en nombre de sus accionistas, que se efectuarán durante el período 2018-2025 por un total de \$725,0 millones para el período completo y supeditado a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID. El AGC-II incrementa el capital accionario autorizado en 125.474 acciones: 80.662 acciones corresponden a las contribuciones de capital que deben pagar los países (Acciones del Anexo A) y 44.812 acciones corresponden a transferencias del BID en nombre de sus países miembros (Acciones del Anexo B) con un precio de emisión de las acciones de \$16.178,60 por acción. Con este aumento de capital, el total de acciones autorizadas asciende a 196.064.

Todas las Acciones del Anexo A fueron suscriptas y se espera que sean integradas a lo largo del tiempo. En el balance general, las acciones suscriptas se registran como Capital, valor nominal; Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en la fecha del instrumento de suscripción al precio de emisión de las acciones. Los pagos vencen el 31 de octubre de cada año desde 2016 hasta 2022, según un plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El Directorio Ejecutivo está autorizado para extender los plazos de pago. El precio de las Acciones del Anexo A que no se paguen dentro del respectivo período de pago anual se ajusta para que refleje un aumento del 5,0% por cada año de mora. No estarán sujetas a dicho ajuste de precio las acciones correspondientes a la primera cuota que se hayan pagado en su totalidad cuando haya vencido la segunda cuota. El ajuste de precios de las acciones en mora se registra en Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se recibieron contribuciones de capital de \$160,7 millones por un total de \$1,0 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2019, la Asamblea de Gobernadores aprobó distribución de ingresos correspondientes a la transferencia de acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest. Posterior a la aprobación, BID Invest recibió \$49,5 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$99,0 millones correspondientes a las acciones del Anexo B del AGC-II y se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 31 de diciembre de 2019, se han recibido un total \$1,1 mil millones en contribuciones de capital en virtud del AGC-II.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

| | 31 de diciembre | | | | | | | |
|---|-------------------------|------------------------|--|--|---------------------------|--|-----------------|--|
| | Capital | | | | Poder de voto | | | |
| | Acciones ⁽¹⁾ | Capital, valor nominal | Capital contribuido adicional ⁽²⁾ | Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾ | Total capital contribuido | Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾ | Número de votos | Porcentaje de votos totales ⁽⁵⁾ |
| Alemania | 1.451 | \$ 14.510 | \$ 726 | \$ — | \$ 15.236 | 0,83 | 1.451 | 1,08 |
| Argentina | 18.078 | 180.780 | 61.953 | 234 | 242.499 | 13,23 | 16.331 | 12,12 |
| Austria | 896 | 8.960 | 3.419 | 1.683 | 10.696 | 0,58 | 792 | 0,59 |
| Bahamas | 320 | 3.200 | 1.106 | 518 | 3.788 | 0,21 | 288 | 0,21 |
| Barbados | 228 | 2.280 | 816 | 1.109 | 1.987 | 0,11 | 160 | 0,12 |
| Bélgica | 189 | 1.890 | 128 | — | 2.018 | 0,11 | 189 | 0,14 |
| Belice | 108 | 1.080 | 46 | — | 1.126 | 0,06 | 108 | 0,08 |
| Bolivia | 1.454 | 14.540 | 4.974 | 2.297 | 17.217 | 0,94 | 1.312 | 0,97 |
| Brasil | 18.078 | 180.780 | 63.917 | 43.351 | 201.346 | 10,99 | 14.624 | 10,85 |
| Canadá | 4.335 | 43.350 | 25.875 | 11.975 | 57.250 | 3,12 | 3.594 | 2,67 |
| Chile | 4.648 | 46.480 | 16.356 | 7.459 | 55.377 | 3,02 | 4.187 | 3,11 |
| China | 9.330 | 93.300 | 56.685 | 27.924 | 122.061 | 6,66 | 7.604 | 5,64 |
| Colombia | 4.648 | 46.480 | 15.842 | — | 62.322 | 3,40 | 4.200 | 3,12 |
| Corea | 8.293 | 82.930 | 50.278 | 24.769 | 108.439 | 5,92 | 6.762 | 5,02 |
| Costa Rica | 699 | 6.990 | 2.386 | 1.117 | 8.259 | 0,45 | 630 | 0,47 |
| Croacia | 3 | 30 | 19 | — | 49 | 0,00 | 3 | 0,00 |
| Dinamarca | 1.081 | 10.810 | 70 | — | 10.880 | 0,59 | 1.081 | 0,80 |
| Ecuador | 979 | 9.790 | 3.357 | 323 | 12.824 | 0,70 | 882 | 0,65 |
| El Salvador | 699 | 6.990 | 2.495 | 1.116 | 8.369 | 0,46 | 630 | 0,47 |
| Eslovenia | 1 | 10 | 20 | — | 30 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| España | 7.083 | 70.830 | 28.373 | 10.957 | 88.246 | 4,82 | 6.243 | 4,63 |
| Estados Unidos | 17.874 | 178.740 | 11.469 | — | 190.209 | 10,38 | 17.874 | 13,26 |
| Finlandia | 1.030 | 10.300 | 3.950 | — | 14.250 | 0,78 | 910 | 0,68 |
| Francia | 2.985 | 29.850 | 5.088 | 2.200 | 32.738 | 1,79 | 2.849 | 2,11 |
| Guatemala | 932 | 9.320 | 3.173 | 1.504 | 10.989 | 0,60 | 839 | 0,62 |
| Guyana | 265 | 2.650 | 912 | 341 | 3.221 | 0,18 | 239 | 0,18 |
| Haití | 699 | 6.990 | 2.739 | 5.082 | 4.647 | 0,25 | 400 | 0,30 |
| Honduras | 699 | 6.990 | 2.453 | 1.187 | 8.256 | 0,45 | 625 | 0,46 |
| Israel | 400 | 4.000 | 1.419 | 749 | 4.670 | 0,25 | 315 | 0,23 |
| Italia | 4.740 | 47.400 | 15.935 | 7.522 | 55.813 | 3,05 | 4.275 | 3,17 |
| Jamaica | 455 | 4.550 | 227 | — | 4.777 | 0,26 | 455 | 0,34 |
| Japón | 5.259 | 52.590 | 17.099 | 7.539 | 62.150 | 3,39 | 4.793 | 3,56 |
| México | 11.575 | 115.750 | 39.350 | — | 155.100 | 8,46 | 10.462 | 7,76 |
| Nicaragua | 699 | 6.990 | 2.384 | 1.117 | 8.257 | 0,45 | 630 | 0,47 |
| Noruega | 1.026 | 10.260 | 3.919 | 1.925 | 12.254 | 0,67 | 907 | 0,67 |
| Países Bajos | 1.083 | 10.830 | 79 | — | 10.909 | 0,60 | 1.083 | 0,80 |
| Panamá | 1.000 | 10.000 | 4.161 | 1.990 | 12.171 | 0,66 | 877 | 0,65 |
| Paraguay | 733 | 7.330 | 2.512 | 1.197 | 8.645 | 0,47 | 659 | 0,49 |
| Perú | 5.265 | 52.650 | 19.659 | 1 | 72.308 | 3,95 | 4.683 | 3,47 |
| Portugal | 392 | 3.920 | 1.308 | 1.283 | 3.945 | 0,22 | 313 | 0,23 |
| República Dominicana | 970 | 9.700 | 3.309 | 1.521 | 11.488 | 0,63 | 876 | 0,65 |
| Suecia | 966 | 9.660 | 3.543 | 1.731 | 11.472 | 0,63 | 859 | 0,64 |
| Suiza | 2.317 | 23.170 | 7.700 | 3.737 | 27.133 | 1,48 | 2.086 | 1,55 |
| Surinam | 106 | 1.060 | 38 | — | 1.098 | 0,06 | 106 | 0,08 |
| Trinidad y Tobago | 697 | 6.970 | 2.777 | 6.175 | 3.572 | 0,19 | 340 | 0,25 |
| Uruguay | 1.924 | 19.240 | 6.567 | — | 25.807 | 1,41 | 1.737 | 1,29 |
| Venezuela | 10.658 | 106.580 | 46.140 | 106.207 | 46.513 | 2,54 | 4.521 | 3,35 |
| Total al 31 de diciembre de 2019 | 157.350 | \$ 1.573.500 | \$ 546.751 | \$ 287.840 | \$ 1.832.411 | 100 | 134.785 | 100 |
| Total al 31 de diciembre de 2018 | 154.286 | \$ 1.542.860 | \$ 523.949 | \$ 444.603 | \$ 1.622.206 | | 118.007 | |

⁽¹⁾ Incluye las acciones del Anexo B por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

⁽²⁾ Incluye el monto adicional del valor nominal contribuido de las acciones de acuerdo con el AGC-II, pagos parciales en exceso de acciones.

⁽³⁾ Representa los derechos de cobro a los miembros de acuerdo con el AGC-II.

⁽⁴⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

9. Mediciones de valor razonable

Muchos de los instrumentos financieros de BID Invest no se negocian activamente en ningún mercado. La determinación de los flujos de efectivo futuros para el cálculo estimado del valor razonable es un procedimiento subjetivo e impreciso, y es posible que pequeñas variaciones en las presunciones o las metodologías incidan de manera significativa en los valores estimados. Por lo tanto, aunque se requiera la presentación en notas a los estados contables de los valores razonables de ciertos instrumentos financieros, los lectores deberán tener mucho cuidado a la hora de utilizar estos datos para evaluar la situación patrimonial de BID Invest.

Las metodologías y presunciones clave utilizadas para estimar los valores razonables de los instrumentos financieros de BID Invest se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor libro informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Cartera de valores

Los valores razonables de la cartera valores se basan en las cotizaciones en mercados activos de activos y pasivos idénticos o precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se ha empleado el enfoque basado en la valuación de ingresos utilizando curvas de rendimiento, diferenciales de swaps de incumplimiento del pago de bonos o créditos, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo

Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Todos los préstamos medidos a valor razonable se clasifican como de Nivel 3. El cálculo estimado del valor razonable de los préstamos se basa en las operaciones realizadas recientemente, en cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y en niveles de swap de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valuación propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

En general, los préstamos de BID Invest se registran utilizando el monto del capital pendiente de amortización. A los fines de la presentación en notas a los estados financieros, BID Invest estima el valor razonable de su cartera de préstamos incluidos los activos deteriorados. El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor libro de la cartera de préstamos y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital

BID Invest compra el capital social de empresas del sector privado que resultan elegibles y también invierte en SRL. En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles y las técnicas de valuación alternativas implican un grado significativo de juicio.

Inversiones de capital a valor razonable. Las inversiones de capital se valoran a valor razonable si cotizan públicamente en ciertos mercados, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. BID Invest

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Empréstitos

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

Otros activos y pasivos

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | |
|--|-------------------------|---------|------------|-----------|-----------------|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Cartera de valores | | | | | |
| Inversiones en títulos corporativos | \$ 908.613 | \$ — | \$ 908.613 | \$ — | \$ 908.613 |
| Inversiones en títulos del Estado | 269.492 | 2.995 | 266.497 | — | 269.492 |
| Inversiones en títulos de organismos gubernamentales | 136.336 | — | 136.336 | — | 136.336 |
| Inversiones en títulos de organismos supranacionales | 23.223 | — | 23.223 | — | 23.223 |
| | 1.337.664 | 2.995 | 1.334.669 | — | 1.337.664 |
| Préstamos | | | | | |
| Costo amortizado | 2.042.297 | — | — | 2.099.284 | 2.099.284 |
| Valor razonable | 27.527 | — | — | 27.527 | 27.527 |
| | 2.069.824 | — | — | 2.126.811 | 2.126.811 |
| Inversiones de capital | | | | | |
| Método alternativo de medición basada en los costos | 4.695 | — | — | 4.695 | 4.695 |
| Valor razonable | 27.239 | 1.298 | — | 25.941 | 27.239 |
| VAN ⁽¹⁾ | 64.741 | — | — | — | 64.741 |
| | 96.675 | 1.298 | — | 30.636 | 96.675 |
| Títulos de deuda | | | | | |
| Mantenidos hasta su vencimiento | 133.624 | — | — | 144.720 | 144.720 |
| Valor razonable | 197.406 | — | — | 197.406 | 197.406 |
| VAN ⁽¹⁾ | 45.894 | — | — | — | 45.894 |
| | 376.924 | — | — | 342.126 | 388.020 |
| Empréstitos | 1.648.146 | — | 1.655.632 | — | 1.655.632 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820, las inversiones que se 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.

El siguiente cuadro presenta los cambios del valor libro de los instrumentos financieros de nivel 3 de BID Invest que registran a valor razonable por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de US\$):

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 | | | | |
|--|--|--|----------------------|----------------------------------|---|
| | Saldo al 1 de enero de 2019 | Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados | Desembolsos, compras | Saldo al 31 de diciembre de 2019 | Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2019 |
| Préstamos | \$ 7.714 | \$ (905) | \$ 20.718 | \$ 27.527 | \$ (905) |
| Inversiones de capital | — | 1.141 | 24.800 | 25.941 | 1.141 |
| Títulos de deuda | 60.333 | (84) | 137.157 | 197.406 | (84) |
| Total activos a valor razonable | \$ 68.047 | \$ 152 | \$ 182.675 | \$ 250.874 | \$ 152 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

| | Saldo al 1 de enero de 2018 | Ganancias y pérdidas netas incluidas en los resultados | Desembolsos, compras | Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2018 |
|--|-----------------------------|--|----------------------|----------------------------------|---|
| Préstamos | \$ — | \$ — | \$ 7.714 | \$ 7.714 | \$ — |
| Títulos de deuda | — | — | 60.333 | 60.333 | — |
| Total activos a valor razonable | \$ — | \$ — | \$ 68.047 | \$ 68.047 | \$ — |

El siguiente cuadro presenta las técnicas de valuación y datos no observables significativos para inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2019

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

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

31 de diciembre de 2018

| | Valor razonable | Técnica de valuación | Datos significativos | Rango | Promedio |
|--------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|-------|----------|
| Préstamos ⁽¹⁾ | \$ 7.714 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 15,0% | 15,0% |
| Títulos de deuda | 60.333 | Transacción reciente | | | |
| Total | \$ 68.047 | | | | |

⁽¹⁾ No se provee un rango considerando que todos los proyectos bajo esta técnica de valuación son con la misma institución.

No registraron transferencias entre los niveles durante por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

10. Contingencias y arrendamiento de oficinas

En el curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene de vez en cuando en calidad de demandada, codemandada o parte interesada en diversos litigios que son inherentes y característicos de las operaciones que realiza. La administración de BID Invest considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

tendría un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo.

Arrendamiento de oficinas

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

En las Notas 5 y 6 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2019.

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

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | |
|---|--------------------------------|--------------|
| Arrendamiento operativo | | |
| Gastos por arrendamiento operativo | \$ | 6.109 |
| Total gastos por arrendamiento | \$ | 6.109 |
| Revelación complementaria: | | |
| Plazo contractual promedio de los arrendamientos (años) | | 10,90 |
| Tasa de descuento | | 3,11 % |

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

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

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | |
|---|--------------------------------|---------------|
| Flujos de efectivo no descontados en 2020 | | 5.238 |
| Flujos de efectivo no descontados en 2021 | | 5.298 |
| Flujos de efectivo no descontados en 2022 | | 5.232 |
| Flujos de efectivo no descontados en 2023 | | 5.343 |
| Flujos de efectivo no descontados en 2024 y más | | 42.167 |
| Total arrendamiento operativo | \$ | 63.278 |
| Descuento | | (9.890) |
| Pasivo por arrendamiento operativo | \$ | 53.388 |

Previo a la adopción de la norma contable ASC 842, los gastos incurridos en concepto de arrendamiento ascendían a \$4,6 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y los flujos de caja esperados en virtud del acuerdo de arrendamiento con el BID el año anterior fueron los siguientes (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| Arrendamiento de oficina | \$ 5.305 | \$ 5.203 | \$ 216 | \$ 49 |
| Total | \$ 5.305 | \$ 5.203 | \$ 216 | \$ 49 |

11. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest y el BID firmaron una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) en virtud de los cuales BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest. Estos servicios se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 10.

Contratos de servicios (SLA)

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

Acuerdos de cofinanciamiento e ingresos por contratos de servicios

Después de la reorganización de las actividades NSG y del sector privado del Grupo BID, BID Invest es quien origina las actividades NSG nuevas y cofinanciadas mayormente por el BID Invest y el BID. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en su respectiva participación del saldo de capital del préstamo en relación con un préstamo cofinanciado. La porción correspondiente a BID Invest se define como porcentaje de la operación global con sujeción a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Gestión de fondos externos

BID Invest administra en nombre de otras entidades relacionadas, que incluyen donantes y países miembros, una serie de fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, la realización de estudios técnicos para prestatarios, los estudios relacionados con los proyectos y los programas de investigación y capacitación. BID Invest tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado sin mezclarlos con los recursos propios de BID Invest ni incluirlos en su activo. BID Invest recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Estos montos se incluyen en Servicios de asesoría a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades NSG de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, BID Invest recibió \$1,2 millones en relación con estos servicios (\$5,4 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2019, BID Invest difirió ingresos por \$12,5 millones relacionados con estos servicios (\$12,8 millones al 31 de diciembre de 2018), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | |
|--|--|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ingresos por contratos de servicios | \$ 73.652 | \$ 74.621 |
| Ingresos por gestión de fondos externos | 2.202 | 2.119 |
| Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID | 1.566 | 2.290 |
| Total | \$ 77.420 | \$ 79.030 |

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 \$(14,6) millones por estos servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$12,8 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018), que se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con estos gastos por contratos de servicios se incluyen en el total cuentas a pagar al BID, neto de \$8,4 millones al 31 de diciembre de 2019 (\$4,7 millones al 31 de diciembre de 2018). Ver la Nota 6.

Otras operaciones con partes vinculadas

Desde 1997, BID Invest ha utilizado un mecanismo de crédito renovable con el BID por \$300,0 millones. El 21 de septiembre de 2018, este mecanismo de crédito renovable se modificó de una línea de crédito en dólares de los Estados Unidos a una línea de crédito multimoneda; además, el vencimiento original de noviembre de 2020 se modificó y extendió a diciembre 2022. Al 31 de diciembre de 2019, BID Invest realizó extracciones por \$150,8 millones de la línea de crédito multimoneda del BID y aún se encuentran disponibles \$149,2 millones (extracciones por \$131,0 millones y disponible de \$169,0 millones al 31 de diciembre de 2018). Ver la Nota 7 para más detalles.

12. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

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

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | Planes de Jubilación | | Plan de Posjubilación | |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Conciliación de la obligación por prestaciones | | | | |
| Obligación al 1 de enero | \$ (224.152) | \$ (226.252) | \$ (136.934) | \$ (152.806) |
| Costo por servicio | (12.303) | (13.551) | (5.228) | (5.586) |
| Costo por intereses | (9.317) | (7.900) | (5.525) | (5.105) |
| Contribuciones de los participantes | (3.458) | (3.204) | — | — |
| Modificaciones al plan | — | — | — | 78 |
| Transferencias netas entre el BID y la CII | 1.590 | (769) | 1.516 | (579) |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales | (62.204) | 24.542 | (35.997) | 26.123 |
| Pago de prestaciones | 3.346 | 2.982 | 1.695 | 952 |
| Subsidio para jubilados bajo la parte D | — | — | (9) | (11) |
| Obligación al 31 de diciembre | \$ (306.498) | \$ (224.152) | \$ (180.482) | \$ (136.934) |
| Conciliación del valor razonable de los activos del plan | | | | |
| Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero | 184.260 | 187.559 | 132.799 | 136.952 |
| Transferencias netas entre el BID y la CII | (1.590) | 769 | (1.516) | 579 |
| Rendimiento real de los activos del plan | 38.699 | (10.870) | 28.399 | (8.113) |
| Pago de prestaciones | (3.346) | (2.982) | (1.695) | (952) |
| Contribuciones de los participantes | 3.458 | 3.204 | — | — |
| Contribuciones del empleador | 7.097 | 6.580 | 4.697 | 4.333 |
| Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre | \$ 228.578 | \$ 184.260 | \$ 162.684 | \$ 132.799 |
| Capitalización | | | | |
| Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre | (77.920) | (39.892) | (17.798) | (4.135) |
| Importe neto reconocido al 31 de diciembre | \$ (77.920) | \$ (39.892) | \$ (17.798) | \$ (4.135) |
| Los importes reconocidos como activos/(pasivos) son: | | | | |
| Activos/(pasivos) por activos afectados al plan | (77.920) | (39.892) | (17.798) | (4.135) |
| Importe neto reconocido al 31 de diciembre | \$ (77.920) | \$ (39.892) | \$ (17.798) | \$ (4.135) |
| Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son: | | | | |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales netas | 52.011 | 17.667 | 31.574 | 16.291 |
| (Crédito)/costo por servicios anteriores | — | — | (1.836) | (2.273) |
| Importe neto reconocido al 31 de diciembre | \$ 52.011 | \$ 17.667 | \$ 29.738 | \$ 14.018 |

La obligación acumulada de las prestaciones atribuible a BID Invest por los planes de jubilación que no incluye el efecto de los incrementos salariales futuros, ascendió a \$248,4 millones y \$183,7 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | | | |
|--|--|------------------|-----------------------|-----------------|
| | Planes de Jubilación | | Plan de Posjubilación | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Costo por servicio ⁽¹⁾ | \$ 12.303 | \$ 13.551 | \$ 5.228 | \$ 5.586 |
| Costo por intereses ⁽³⁾ | 9.317 | 7.900 | 5.525 | 5.105 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾ | (10.946) | (10.178) | (7.815) | (7.399) |
| Amortización de: ⁽³⁾ | | | | |
| (Ganancia)/pérdida actuarial neta | 107 | 1.388 | 130 | 1.304 |
| (Crédito)/costo por servicios anteriores | — | — | (437) | (426) |
| Costo periódico neto de las prestaciones | \$ 10.781 | \$ 12.661 | \$ 2.631 | \$ 4.170 |

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado de los activos afectos al plan es de 6,00% en 2019 y 6,00% en 2018.

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

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

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | | | |
|---|--|-------------------|-----------------------|--------------------|
| | Plan de Jubilación | | Plan de Posjubilación | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| (Ganancia)/pérdida actuarial neta año corriente | \$ 34.451 | \$ (3.494) | \$ 15.413 | \$ (10.611) |
| (Crédito)/costo de servicios anteriores año corriente | — | — | — | (78) |
| Amortización de: | | | | |
| (Ganancia)/pérdida actuarial neta | (107) | (1.388) | (130) | (1.304) |
| (Crédito)/costo por servicios anteriores | — | — | 437 | 426 |
| Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto | \$ 34.344 | \$ (4.882) | \$ 15.720 | \$ (11.567) |
| Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto | \$ 45.125 | \$ 7.779 | \$ 18.351 | \$ (7.397) |

Los importes estimados que se amortizarán en ingresos/gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto del costo periódico neto de las prestaciones durante 2020 son pérdidas actuariales de \$4,4 millones mil para los planes de jubilación y crédito por servicios anteriores, netos de \$2,6 millones mil para el plan de posjubilación.

Supuestos actuariales

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,5 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 3,4 y 6,0 años para el plan de posjubilación.

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

| | Plan de Jubilación | | Plan de Posjubilación | |
|--|--------------------|--------|-----------------------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre | | | | |
| Tasa de descuento | 3,17 % | 4,17 % | 3,23 % | 4,22 % |
| Tasa de inflación | 2,20 % | 2,21 % | 2,20 % | 2,21 % |
| Tasa de incremento en la remuneración | 4,34 % | 4,27 % | | |

| | Plan de Jubilación | | Plan de Posjubilación | |
|--|--------------------|--------|-----------------------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre | | | | |
| Tasa de descuento | 4,17 % | 3,54 % | 4,22 % | 3,61 % |
| Rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan | 6,00 % | 6,00 % | 6,00 % | 6,00 % |
| Tasa de incremento en la remuneración | 4,27 % | 4,14 % | | |

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | Plan de Posjubilación | |
|--|-----------------------|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio: | | |
| Gastos médicos - distintos de Medicare | 4,75% | 5,00% |
| Gastos médicos - Medicare | 2,75% | 3,00% |
| Medicamentos con receta | 6,50% | 7,00% |
| Gastos dentales | 4,50% | 4,50% |
| | | |
| Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo): | | |
| Gastos médicos - distintos de Medicare | 4,50% | 4,50% |
| Gastos médicos - Medicare | 2,50% | 2,50% |
| Medicamentos con receta | 6,00% | 6,00% |
| Gastos dentales | 4,50% | 4,50% |
| Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo | 2021 | 2021 |

Para los participantes que se presume se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica de 5,50% y 6,00% para 2019 y 2018 respectivamente, con un valor definitivo de 4,50% en 2023.

Las tasas de evolución del costo de asistencia médica supuestas tienen un efecto significativo en los montos informados para el plan de posjubilación. Un cambio de un punto porcentual de las tasas de evolución del costo de asistencia médica supuestas tendría los siguientes efectos (miles de US\$):

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre | | | |
|--|--|----------|------------------------------------|------------|
| | Aumento de un punto porcentual | | Disminución de un punto porcentual | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Efecto del cambio en: | | | | |
| Costo por servicio e intereses | \$ 3.303 | \$ 2.711 | \$ (2.280) | \$ (1.895) |
| Obligación por prestaciones de posjubilación | 45.672 | 33.244 | (32.475) | (23.892) |

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2019 figuran a continuación:

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

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

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

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos: para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index, para el plan de jubilación (SRP, por su sigla en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor de 7% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos: para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index para el SRP y el plan de posjubilación solamente; el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Infraestructura privada: para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura; esta nueva clase de activo no se ha implementado aún.
- Asignación estratégica de activos: para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados y fondos m que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico: para el CSRP, inversiones en fondos combinados con posiciones de largas exclusivamente en contratos a futuro indexados, los administradores de los fondos replican u optimizan el Bloomberg Commodity Index.
- Fondos de inversión de corto plazo: fondos combinados que invierten en posiciones de largas exclusivamente en acciones ordinarias de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten en títulos de estados corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID aprobó la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para el BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, el consejo adoptó y mejoró la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo puesta final, continua manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basados en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión BID Invest adoptó el uso de tasas de contribución estables vigentes a partir del 1 de enero de 2016. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los fondos de reserva de estabilización (Fondos de Reserva). La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% en efectivo y 50% renta fija básica.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable. Según lo requiere el marco de las mediciones de valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | Planes de Jubilación | | | |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | | | |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Total | Distribución media ponderada |
| Valores de renta variable | | | | |
| En los Estados Unidos | \$ 16.489 | \$ 28.172 | \$ 44.661 | 20 % |
| Fuera de los Estados Unidos | 25.756 | 14.101 | 39.857 | 17 % |
| Acciones de mercados emergentes | 5.144 | 4.385 | 9.529 | 4 % |
| Acciones de bienes inmuebles públicos | 348 | 6.342 | 6.690 | 3 % |
| Acciones de infraestructura pública | 11.087 | — | 11.087 | 5 % |
| Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión | | | | |
| Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales | 21.501 | 1.334 | 22.835 | 10 % |
| Obligaciones de renta fija a largo plazo | 386 | 35.312 | 35.698 | 15 % |
| Renta fija básica | — | 13.731 | 13.731 | 6 % |
| Deuda emitida en mercados emergentes | — | 6.567 | 6.567 | 3 % |
| Valores de renta fija de alto rendimiento | 125 | 4.137 | 4.261 | 2 % |
| Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación | 9.126 | — | 9.126 | 4 % |
| Asignaciones de activos estratégicos | 5.211 | 4.851 | 10.062 | 4 % |
| Fondos de inversión de corto plazo | 1.359 | 6.168 | 7.527 | 3 % |
| | \$ 96.532 | \$ 125.100 | \$ 221.632 | |
| Inversiones valuadas a VAN | | | | |
| Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados | | | 9.101 | 4 % |
| | | | \$ 230.733 | 100 % |
| Otros activos / (pasivos) netos ⁽¹⁾ | | | (2.155) | |
| | | | \$ 228.578 | |

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | Planes de Jubilación | | | |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2018 | | | |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Total | Distribución media ponderada |
| Valores de renta variable | | | | |
| En los Estados Unidos | \$ 12.125 | \$ 27.938 | \$ 40.063 | 22 % |
| Fuera de los Estados Unidos | 17.475 | 16.818 | 34.293 | 19 % |
| Acciones de mercados emergentes | 3.292 | 3.481 | 6.773 | 4 % |
| Acciones de bienes inmuebles públicos | 5.551 | — | 5.551 | 3 % |
| Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión | | | | |
| Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales | 18.593 | — | 18.593 | 10 % |
| Obligaciones de renta fija a largo plazo | 613 | 30.526 | 31.139 | 17 % |
| Renta fija básica | — | 16.910 | 16.910 | 9 % |
| Deuda emitida en mercados emergentes | — | 6.333 | 6.333 | 3 % |
| Valores de renta fija de alto rendimiento | 154 | 2.368 | 2.522 | 1 % |
| Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación | 8.620 | — | 8.620 | 5 % |
| Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico | — | 27 | 27 | 0 % |
| Fondos de inversión de corto plazo | 1.068 | 4.876 | 5.944 | 3 % |
| | \$ 67.491 | \$ 109.277 | \$ 176.768 | |
| Inversiones valuadas a VAN | | | | |
| Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados | | | 8.276 | 4 % |
| | | | \$ 185.044 | 100 % |
| Otros activos / (pasivos) netos ⁽¹⁾ | | | (784) | |
| | | | \$ 184.260 | |

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

| | Plan de Posjubilación | | | |
|---|-------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2018 | | | |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Total | Distribución media ponderada |
| Valores de renta variable | | | | |
| En los Estados Unidos | \$ 8.819 | \$ 20.768 | \$ 29.587 | 23 % |
| Fuera de los Estados Unidos | 10.614 | 18.024 | 28.638 | 22 % |
| Acciones de mercados emergentes | 2.199 | 2.412 | 4.611 | 3 % |
| Acciones de bienes inmuebles públicos | 3.970 | — | 3.970 | 3 % |
| Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión | | | | |
| Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales | 13.400 | — | 13.400 | 10 % |
| Obligaciones de renta fija a largo plazo | — | 21.332 | 21.332 | 16 % |
| Renta fija básica | — | 12.790 | 12.790 | 10 % |
| Deuda emitida en mercados emergentes | — | 4.465 | 4.465 | 3 % |
| Valores de renta fija de alto rendimiento | — | 1.941 | 1.941 | 1 % |
| Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación | 6.382 | — | 6.382 | 5 % |
| Fondos de inversión de corto plazo | 5.211 | (83) | 5.128 | 4 % |
| | \$ 50.595 | \$ 81.649 | \$ 132.244 | 100 % |
| Otros activos / (pasivos) netos ⁽¹⁾ | | | 555 | |
| | | | \$ 132.799 | |

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable.

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2020 asciendan a aproximadamente a 7,4 millones y 4,3 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En el cuadro siguiente se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2019 (miles de U\$S)

| | <u>Plan de Jubilación</u> | <u>Plan de Posjubilación</u> |
|--|-------------------------------|----------------------------------|
| Pago estimado de prestaciones futuras | | |
| 1 de enero de 2020 – 31 de diciembre de 2020 | \$ 4.403 | \$ 1.444 |
| 1 de enero de 2021 – 31 de diciembre de 2021 | 4.738 | 1.591 |
| 1 de enero de 2022 – 31 de diciembre de 2022 | 5.148 | 1.760 |
| 1 de enero de 2023 – 31 de diciembre de 2023 | 5.698 | 1.956 |
| 1 de enero de 2024 – 31 de diciembre de 2024 | 6.293 | 2.158 |
| 1 de enero de 2025 – 31 de diciembre de 2029 | 42.639 | 15.656 |

13. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 3 de marzo de 2020, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que excepto por los hechos que se citan a continuación, no existen otros hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del Tema 855, *Hechos posteriores*, de la ASC.