

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de marzo de 2022

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|--|--------------|----------------------------|--------------------------------|
| Activo | | | |
| Efectivo | 3 | \$ 63.766 | \$ 54.409 |
| Cartera de valores | 3 & 10 | 2.285.450 | 1.903.551 |
| Inversiones relacionadas con el desarrollo | | | |
| Préstamos y títulos de deuda | | | |
| A costo amortizado | | 4.739.102 | 4.728.380 |
| Provisión para pérdidas en créditos | | (213.375) | (201.803) |
| | | <u>4.525.727</u> | <u>4.526.577</u> |
| A valor razonable | | 841.819 | 579.613 |
| | | <u>5.367.546</u> | <u>5.106.190</u> |
| Inversiones de capital | | | |
| Método alternativo de medición basada en los costos | | — | — |
| A valor razonable | | 287.177 | 277.640 |
| | | <u>287.177</u> | <u>277.640</u> |
| Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto | 4 & 10 | 5.654.723 | 5.383.830 |
| Activos por instrumentos derivados | 7 & 10 | 65.962 | 17.689 |
| Cuentas a cobrar y otros activos | 5 | 232.349 | 191.945 |
| Total activo | | 8.302.250 | 7.551.424 |
| Pasivo | | | |
| Empréstitos | | | |
| A costo amortizado | 6 & 10 | 1.894.550 | 1.550.804 |
| A valor razonable | | 3.196.071 | 3.061.825 |
| | | <u>5.090.621</u> | <u>4.612.629</u> |
| Pasivos por instrumentos derivados | 7 & 10 | 159.607 | 79.941 |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | 8 | 379.836 | 384.080 |
| Total pasivo | | 5.630.064 | 5.076.650 |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital, valor nominal | | 1.824.410 | 1.732.650 |
| Capital contribuido adicional | | 715.402 | 657.221 |
| Contribuciones a cobrar de miembros | | (161.452) | (161.572) |
| Total capital contribuido | 9 | 2.378.360 | 2.228.299 |
| Ganancias acumuladas | | 409.011 | 370.807 |
| Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto | | (115.185) | (124.332) |
| Total patrimonio neto | | 2.672.186 | 2.474.774 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | \$ 8.302.250 | \$ 7.551.424 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|--|----------|---|------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo | | | |
| Préstamos y títulos de deuda | | | |
| Intereses y otros ingresos, neto | | \$ 63.378 | \$ 46.362 |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | | (4.018) | 22.213 |
| | | 59.360 | 68.575 |
| Inversiones de capital | | | |
| Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto | | 341 | 149 |
| Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto | | 3.880 | 2.531 |
| | | 4.221 | 2.680 |
| Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto | 4 | 63.581 | 71.255 |
| Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto | 3 | (13.647) | 2.519 |
| Gastos por empréstitos | 6 | (19.658) | (14.266) |
| Otros ingresos | | | |
| Comisiones por servicios a partes vinculadas | 13 | 17.575 | 20.168 |
| Comisiones de movilización y otros ingresos | | 2.174 | 2.851 |
| Total otros ingresos | | 19.749 | 23.019 |
| Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos | | 50.025 | 82.527 |
| Otros gastos | | | |
| Gastos administrativos | | 38.517 | 33.587 |
| Otros componentes del costo de las prestaciones, neto | 14 | 807 | 1.811 |
| Otros gastos/(ingresos) | | (15) | 1 |
| Total otros gastos | | 39.309 | 35.399 |
| Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto | 11 | 27.488 | 7.303 |
| Resultado neto del período - ganancia/(pérdida) | | \$ 38.204 | \$ 54.431 |

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

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

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

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Notas | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--------------|---|------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Resultado neto del período - ganancia/(pérdida) | | \$ 38.204 | \$ 54.431 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | | |
| Reconocimiento de ganancias/(pérdidas) actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación | 14 | 1.751 | 2.656 |
| Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento | 6 | 7.396 | (6.259) |
| Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | 9.147 | (3.603) |
| Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | | \$ 47.351 | \$ 50.828 |

Estados de cambios en el patrimonio neto

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i> | Notas | Acciones | Total capital contribuido adicional | Ganancias acumuladas | Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto | Total patrimonio neto |
|---|--------------|-----------------|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2020 | | 164.085 | \$ 2.017.089 | \$ 239.882 | \$ (148.757) | \$ 2.108.214 |
| Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 | | | | | | |
| Resultado neto del período - ganancia/(pérdida) | | | — | 54.431 | — | 54.431 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto | | | — | — | (3.603) | (3.603) |
| Cambio en las acciones | 9 | 9.180 | | | | |
| Pagos recibidos por capital | 9 | | 153.911 | — | — | 153.911 |
| Al 31 de marzo de 2021 | | 173.265 | 2.171.000 | 294.313 | (152.360) | 2.312.953 |
| Al 31 de diciembre de 2021 | | 173.265 | 2.228.299 | 370.807 | (124.332) | 2.474.774 |
| Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 | | | | | | |
| Resultado neto del período - ganancia/(pérdida) | | | — | 38.204 | — | 38.204 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto | | | — | — | 9.147 | 9.147 |
| Cambio en las acciones | 9 | 9.176 | | | | |
| Pagos recibidos por capital | 9 | | 150.061 | — | — | 150.061 |
| Al 31 de marzo de 2022 | | 182.441 | \$ 2.378.360 | \$ 409.011 | \$ (115.185) | \$ 2.672.186 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

| <i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i> | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|---|-----------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Desembolsos de préstamos | \$ (724.117) | \$ (572.065) |
| Amortización y liquidación de préstamos | 732.339 | 506.511 |
| Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo | (250.189) | (68.551) |
| Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo | 2.044 | 719 |
| Desembolsos de inversiones de capital | (11.792) | (2.026) |
| Reembolsos de inversiones de capital | 6.477 | 770 |
| Inversión en activos fijos | (1.307) | (799) |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión | \$ (246.545) | \$ (135.441) |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Ingresos por emisión de fondos de deuda | 514.777 | 1.118.211 |
| Amortización de empréstitos | (130) | (74.943) |
| Pagos recibidos por capital | 150.061 | 153.911 |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento | \$ 664.708 | \$ 1.197.179 |
| Flujos de efectivo por actividades operativas | | |
| Resultado neto del período - ganancia/(pérdida) | 38.204 | 54.431 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/ (utilizado en) actividades operativas: | | |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital y ajustes de valuación | (3.880) | (2.531) |
| Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos | 4.018 | (22.213) |
| (Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto | 16.337 | 445 |
| Depreciación y amortización | (2.843) | (957) |
| (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto | (27.488) | (7.303) |
| (Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto | (341) | (131) |
| Cambio en cuentas a cobrar y otros activos | (40.055) | (51.355) |
| Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos | (5.075) | 28.433 |
| Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto | 6.347 | 7.366 |
| Cambio en la cartera de valores | (398.236) | (1.042.759) |
| Otros, neto | 4.003 | 4.673 |
| Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas | \$ (409.009) | \$ (1.031.901) |
| Cambios en efectivo | 9.154 | 29.837 |
| Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo | 203 | 337 |
| Aumento/(disminución) neto de efectivo | \$ 9.357 | \$ 30.174 |
| Efectivo al 1 de enero | 54.409 | 41.592 |
| Efectivo al 31 de marzo | \$ 63.766 | \$ 71.766 |
| Información complementaria: | | |
| Intereses pagados durante el período | 15.362 | 4.374 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo), y 21 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por su sigla en inglés), pero que no se requiere para la presentación en periodos intermedios ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por su sigla en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por su sigla en inglés).

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

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, la evaluación del deterioro no temporal de las inversiones de capital valuadas al costo, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociados a cada plan.

Efectivo – Efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

¹ Las referencias a los apartados de los estados financieros intermedios resumidos se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Los valores de la cartera se clasifican como de negociación y se registran a su valor razonable, con ganancias y pérdidas registradas en el estado de resultados Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto. Las compras y ventas de valores se registran en función de la fecha de negociación. Para determinar la base de costo de los valores vendidos se utiliza el método de primera entrada, primera salida (FIFO, por sus siglas en Inglés).

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. El valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) se utiliza como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota 4 para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías hipotecarias, garantías de terceros u otras formas de garantías, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a estas mejoras crediticias de terceros, registrándolos en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos como Intereses y otros ingresos en el estado de resultados.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. 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 subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y, (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. Para garantías financieras no registradas como instrumentos derivados, el pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que no califican para acogerse a la excepción de aplicación de la contabilidad de derivados, el pasivo contingente se registra a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo de sus vidas estimadas. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas al costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera correspondiente. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de pérdidas crediticias esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos que se aplique una de las siguientes condiciones: (i) la Administración tiene una expectativa razonable a la fecha de la presentación de los estados financieros de que se ejecutará una reestructuración de deuda problemática (TDR, por sus siglas en inglés) con un prestatario individual o, (ii) las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias esperadas actuales se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas, y su correspondiente impacto sobre el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

BID Invest asigna una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo sobre la base de una evaluación periódica del riesgo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector, que están alineadas con los segmentos de la cartera de BID Invest: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

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

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

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

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

La aún existente pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Estos acontecimientos afectan a los parámetros de riesgo de la cartera utilizados en la metodología CECL, como las calificaciones internas de riesgo de determinados sectores y países. Estos parámetros también consideran el deterioro de las previsiones macroeconómicas durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

BID Invest evalúa individualmente aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que razonablemente se espera que resulten en un TDR, o ya sean un TDR. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles. Para estas inversiones, BID

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Invest también considera los efectos de la modificación en su determinación de la provisión para pérdidas crediticias.

Una modificación se considera una restructuración de deuda problemática (TDR) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado, con el objetivo de maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión es una TDR razonablemente esperada, incluyen, las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado con las garantías reales subyacentes, la disposición y capacidad del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

En el escenario de la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos con respecto a préstamos que estarían al día en otras circunstancias, en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo. Las modificaciones que cumplen con las condiciones establecidas en la Declaración Interagencial² no se consideran como TDRs. Ver Nota 4 para más información.

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

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se incluyen en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. La ganancia por intereses devengada se presenta de forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general.

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

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

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

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

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos se registran, a su costo menos deterioro, más o menos ajustes resultantes de cambio de precios observables en transacciones idénticas o inversiones similares del mismo emisor. Los ajustes relacionados con el deterioro y los cambios de precios observables, de existir, se registran en Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto en el estado de resultados. BID Invest podría optar luego por medir una inversión de capital que siga calificando para el método alternativo de medición basada en los costos a valor razonable. Tal elección es irrevocable y las ganancias o pérdidas resultantes se registrarían en resultados en el momento de la elección y posteriormente.

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos, se evalúan periódicamente para determinar su deterioro sobre la base de la última información financiera, el desempeño operativo y otra información pertinente, que incluye las condiciones macroeconómicas, las tendencias específicas de la industria, el rendimiento histórico de la empresa y la intención de BID Invest de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se define el deterioro, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor en libros de la inversión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados. 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) al momento de la venta y se incluyen en Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

Para las inversiones de capital registradas a valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios – BID Invest reconoce ingresos en relación con los servicios que presta al BID y a los fondos fiduciarios administrados por el BID o por BID Invest. Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios más importantes son aquellos relacionados con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. BID Invest reconoce ingresos por estos servicios a medida que cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales administrados por BID Invest o el BID. Ver Nota 13 para más información sobre operaciones con entidades vinculadas.

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

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota 7 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo consiste en equipos y mobiliario de oficina mientras que el activo intangible consiste en programas informáticos desarrollados internamente. El activo fijo e intangible se registra al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. Los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

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

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASU 2016-01, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable resultante de los cambios en el riesgo de crédito específico de los instrumentos, es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que el cambio restante en el valor razonable se indica en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. Ver Nota 6 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, instrumentos derivados y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota 11 para más información sobre las carteras no negociables.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La norma ASC 820, *Mediciones a valor razonable* requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1– Los datos se basan en cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

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

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

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, títulos de la cartera de valores, e inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos, empréstitos e instrumentos derivados.

- Nivel 3– Los datos son no observables y relevantes para la medición del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital y empréstitos para los que no se dispone de datos observables.

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

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales, incluido el calendario de amortización y vencimiento, cuando sea aplicable, 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, 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. Ver Nota 10 para más información sobre las mediciones a valor razonable.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, permite la medición de los compromisos firmes, los pasivos financieros y los activos financieros elegibles a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de capital para los cuales no es más aplicable una alternativa de valoración y, vi) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Los activos financieros y empréstitos seleccionadas en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

Participaciones en préstamos – BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de IDB Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – BID Invest es patrocinador del Plan de Jubilación del Personal (SRP, por sus siglas en inglés) y del Plan de Jubilación Complementario del Personal (CSRP, por sus siglas en inglés), (ambos, los Planes de Pensiones), que son planes de pensiones de prestación definida gestionados conjuntamente con el BID. Según los Planes de Pensiones, las prestaciones se basan en los años de servicio y el nivel de remuneración, y los activos incluyen contribuciones realizadas por los empleados, y por BID Invest y el BID para sus respectivos empleados. Todas las aportaciones a los Planes de Pensiones son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación exclusivamente para el pago de las prestaciones de los Planes de Pensiones.

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas 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 para todos sus respectivos empleados. Todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

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

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota 14 para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

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

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En enero de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-1, *Inversiones – Títulos de capital (Tema 321)*, *Inversiones – Método del valor patrimonial proporcional y emprendimientos conjuntos (Tema 323)* e *Instrumentos derivados y de cobertura (Tema 815)*. Las

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

modificaciones de esta actualización aclaran la interacción de la contabilidad de los títulos de capital según el Tema 321, las inversiones registradas por el método patrimonial proporcional del Tema 323, y la contabilidad de ciertos contratos a futuro y opciones adquiridas registrada de conformidad con el Tema 815. Para BID Invest, esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En marzo de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848)*. Esta actualización y las ASUs relacionadas ofrecen facilidades y excepciones opcionales temporales a las directrices de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP) sobre modificaciones de contratos y contabilidad de coberturas para aliviar la carga que supone para los informes financieros la transición prevista de las tasas de interés LIBOR y de otros tipos de interés interbancarios. Para poder optar por los expedientes opcionales, las modificaciones de las condiciones contractuales que cambien (o tengan el potencial de cambiar) el importe o el calendario de los flujos de caja contractuales deben estar relacionadas con la sustitución de una tasa de referencia. BID Invest está expuesto a la tasa LIBOR a través de sus inversiones, de deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y swaps que se basan en LIBOR. Las modificaciones de esta actualización pueden aplicarse en cualquier momento antes del 31 de diciembre de 2022. BID Invest adoptó esta modificación con vigencia el 31 de diciembre de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

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

En marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326): Reestructuraciones de la deuda problemática y divulgaciones antiguas*. Las modificaciones de esta ASU eliminan las directrices sobre el reconocimiento y la medición de los TDR y mejoran los requisitos de divulgación existentes para las modificaciones de las cuentas por cobrar realizadas a los prestatarios con dificultades financieras. También exigen la revelación de las bajas brutas del período actual por año de origen para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Se permite la adopción anticipada de las modificaciones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigor el 1 de enero de 2023 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

3. Activos líquidos

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

| | <u>31 de marzo de 2022</u> | <u>31 de diciembre de 2021</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Efectivo ⁽¹⁾ | \$ 63.766 | \$ 54.409 |
| Títulos de inversión | | |
| Fondos del mercado monetario | 781.662 | 275.145 |
| Títulos de deuda | | |
| Títulos corporativos | 765.031 | 876.384 |
| Títulos de organismos gubernamentales | 439.331 | 464.378 |
| Títulos de organismos supranacionales | 167.096 | 121.349 |
| Títulos del Estado | 132.330 | 166.295 |
| Total títulos de deuda | \$ 1.503.788 | \$ 1.628.406 |
| Total títulos de inversión | 2.285.450 | 1.903.551 |
| Total activos líquidos | \$ 2.349.216 | \$ 1.957.960 |

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$23,8 millones al 31 de marzo de 2022 (\$23,9 millones al 31 de diciembre de 2021).

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

| | <u>Período de tres meses terminado el 31 de marzo</u> | |
|--|---|-----------------|
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| Intereses y dividendos, neto | \$ 2.486 | \$ 2.691 |
| Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto | (16.133) | (172) |
| Total | \$ (13.647) | \$ 2.519 |

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de marzo de 2022 ascendieron a \$18,0 millones (\$1,7 mil millones de pérdidas netas no realizadas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021).

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

| | <u>31 de marzo de 2022</u> | <u>31 de diciembre de 2021</u> |
|------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Menos de un año | \$ 913.563 | \$ 952.394 |
| Entre uno y cinco años | 590.225 | 676.012 |
| Total | \$ 1.503.788 | \$ 1.628.406 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

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

| | 31 de marzo de 2022 | | 31 de diciembre de 2021 | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | Costo | Valor contable | Costo | Valor contable |
| Préstamos | | | | |
| A costo amortizado | \$ 4.617.945 | 4.617.945 | \$ 4.610.105 | \$ 4.610.105 |
| A valor razonable | 163.852 | 153.981 | 152.799 | 144.422 |
| Total préstamos | 4.781.797 | 4.771.926 | 4.762.904 | 4.754.527 |
| Títulos de deuda | | | | |
| A costo amortizado | 121.157 | 121.157 | 118.275 | 118.275 |
| A valor razonable | 698.815 | 687.838 | 436.238 | 435.191 |
| Total títulos de deuda | 819.972 | 808.995 | 554.513 | 553.466 |
| Provisión para pérdidas en créditos | | (213.375) | | (201.803) |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto | 5.601.769 | 5.367.546 | 5.317.417 | 5.106.190 |
| Inversiones de capital | | | | |
| A valor razonable | 233.991 | 287.177 | 228.335 | 277.640 |
| Total inversiones de capital | 233.991 | 287.177 | 228.335 | 277.640 |
| Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto | \$ 5.835.760 | \$ 5.654.723 | \$ 5.545.752 | \$ 5.383.830 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Préstamos, títulos de deuda y garantías | | |
| Intereses y otros ingresos | \$ 57.026 | \$ 41.999 |
| Comisiones y otros ingresos | 2.162 | 4.871 |
| Ingresos por recupero de activos/(desafectación) | 4.190 | (508) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | (4.018) | 22.213 |
| Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías | 59.360 | 68.575 |
| Inversiones de capital | | |
| Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto | 341 | 131 |
| Dividendos realizados y otros ingresos | — | 18 |
| Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾ | 3.880 | 2.531 |
| Ingresos/(gastos) por inversiones de capital | 4.221 | 2.680 |
| Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto | \$ 63.581 | \$ 71.255 |

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

Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US\$):

| | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|------------------------|---------------------|-------------------------|
| Préstamos | \$ 1.246.905 | \$ 1.483.013 |
| Títulos de deuda | 169.489 | 419.347 |
| Inversiones de capital | 96.852 | 103.457 |
| Total | \$ 1.513.246 | \$ 2.005.817 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Préstamos | | |
| Vencimiento en 1 año o menos | \$ 1.739.853 | \$ 1.771.943 |
| Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años | 1.750.097 | 1.637.845 |
| Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años | 1.033.596 | 1.100.582 |
| Vencimiento de más de 10 años | 272.247 | 266.015 |
| Total préstamos | 4.795.793 | 4.776.385 |
| Títulos de deuda | | |
| Vencimiento en 1 año o menos | 37.098 | 32.654 |
| Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años | 364.200 | 286.029 |
| Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años | 412.726 | 227.947 |
| Vencimiento de más de 10 años | 30.703 | 25.956 |
| Total títulos de deuda | 844.727 | 572.586 |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago | 5.640.520 | 5.348.971 |
| Descuentos no amortizados | (38.751) | (31.554) |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo | 5.601.769 | 5.317.417 |
| Ajustes del valor razonable | (20.848) | (9.424) |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable | \$ 5.580.921 | \$ 5.307.993 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | 31 de marzo de 2022 | | 31 de diciembre de 2021 | |
|---|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Costo | Intervalo de tasas de interés | Costo | Intervalo de tasas de interés |
| Real brasileño (BRL) | | | | |
| Préstamos | \$ 43.139 | 13,6%-17,0% | \$ 36.745 | 11,1%-14,5% |
| Títulos de deuda | 34.176 | 13,7% | 29.015 | 11,2% |
| | <u>77.315</u> | | <u>65.760</u> | |
| Peso colombiano (COP) | | | | |
| Préstamos | 68.560 | 9,7%-14,8% | 63.159 | 8,4%-12,3% |
| Títulos de deuda | 125.700 | 6,3%-9,5% | 116.248 | 4,6%-9,5% |
| | <u>194.260</u> | | <u>179.407</u> | |
| Peso chileno (CLP) | | | | |
| Préstamos | 10.408 | 7,6% | — | —% |
| | <u>10.408</u> | | <u>—</u> | |
| Peso dominicano (DOP) | | | | |
| Préstamos | 9.086 | 10,5% | 8.728 | 10,5% |
| | <u>9.086</u> | | <u>8.728</u> | |
| Peso mexicano (MXN) | | | | |
| Préstamos | 129.327 | 7,7%-11,4% | 115.212 | 6,7%-10,1% |
| Títulos de deuda | 20.444 | 7,2%-13,0% | 20.032 | 6,2%-13,0% |
| | <u>149.771</u> | | <u>135.244</u> | |
| Guaraní paraguayo (PYG) | | | | |
| Préstamos | 19.710 | 7,5%-9,0% | 19.847 | 7,5%-9,0% |
| | <u>19.710</u> | | <u>19.847</u> | |
| Sol peruano (PEN) | | | | |
| Préstamos | 43.268 | 10,5%-11,8% | 39.818 | 10,5%-11,1% |
| Títulos de deuda | 15.662 | 8,0% | 14.413 | 8,0% |
| | <u>58.930</u> | | <u>54.231</u> | |
| Dólar trinitense (TTD) | | | | |
| Préstamos | 29.526 | 3,8% | 29.514 | 3,8% |
| | <u>29.526</u> | | <u>29.514</u> | |
| Dólar estadounidense (USD) | | | | |
| Préstamos | 3.853.254 | 0,6%-9,2% | 3.816.020 | 0,5%-9,2% |
| Títulos de deuda | 523.031 | 2,3%-8,0% | 295.542 | 2,3%-8,0% |
| | <u>4.376.285</u> | | <u>4.111.562</u> | |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas | 4.925.291 | | 4.604.293 | |
| Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD) | 561.533 | | 596.050 | |
| Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN) | 114.945 | | 117.074 | |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo | 5.601.769 | | 5.317.417 | |
| Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda | (20.848) | | (9.424) | |
| Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable | \$ 5.580.921 | | \$ 5.307.993 | |

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US\$):

| | 31 de marzo de 2022 | | | | |
|------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|
| | 1-90 días de atraso | >90 días de atraso | Total vencidos | Total al día | Total cartera a costo amortizado |
| Préstamos | \$ 297 | \$ 18.056 | \$ 18.353 | \$ 4.763.444 | \$ 4.781.797 |
| Títulos de deuda | — | — | — | 819.972 | 819.972 |
| Total | \$ 297 | \$ 18.056 | \$ 18.353 | \$ 5.583.416 | \$ 5.601.769 |

| | 31 de diciembre de 2021 | | | | |
|------------------|-------------------------|--------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|
| | 1-90 días de atraso | >90 días de atraso | Total vencidos | Total al día | Total cartera a costo amortizado |
| Préstamos | \$ 312 | \$ 17.750 | \$ 18.062 | \$ 4.744.842 | \$ 4.762.904 |
| Títulos de deuda | — | — | — | 554.513 | 554.513 |
| Total | \$ 312 | \$ 17.750 | \$ 18.062 | \$ 5.299.355 | \$ 5.317.417 |

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable en estado improductivo y vencidas. Al 31 de marzo de 2022 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo clasificadas como improductivas (ninguna al 31 de diciembre de 2021). Al 31 de marzo de 2022 no había préstamos relacionados con el desarrollo registrados a valor razonable vencidos ni en estado improductivo (ninguno al 31 de diciembre de 2021). A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US\$):

| | 31 de marzo de 2022 | | Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 | |
|--------------|---------------------|-----------------------------------|---|---|
| | Total improductivos | > 90 días de atraso y productivos | Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo | Ingresos por intereses devengados dados de baja |
| Préstamos | \$ 32.532 | \$ — | \$ 397 | \$ 41 |
| Total | \$ 32.532 | \$ — | \$ 397 | \$ 41 |

| | 31 de diciembre de 2021 | | Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 | |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------|---|---|
| | Total improductivos | > 90 días de atraso y productivos | Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo | Ingresos por intereses devengados dados de baja |
| Préstamos | \$ 25.431 | \$ — | \$ 267 | \$ — |
| Total | \$ 25.431 | \$ — | \$ 267 | \$ — |

Al 31 de marzo de 2022 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2021).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Durante el año 2022 no había reestructuraciones de deuda problemática relativas a la cartera de inversiones de deuda relacionada con el desarrollo. Durante el año 2021 existían tres TDRs relacionadas con instituciones financieras y préstamos corporativos incluidos en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo, con un saldo pendiente de \$6,8 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$2,3 millones al 31 de diciembre de 2021. BID Invest no posee compromisos para otorgar fondos adicionales a prestatarios cuyas condiciones hayan sido modificadas en una reestructuración de deuda problemática. No hubo incumplimiento de pagos de préstamos modificados anteriormente como parte de una reestructuración de deuda problemática.

BID Invest ha implementado medidas de modificación de préstamos en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios de ayudas a corto plazo como resultado de la pandemia del COVID-19. No se evaluaron nuevas modificaciones de préstamos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022. Durante el año 2021, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$2,1 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por valor de \$165,0 mil al 31 de diciembre de 2021. Durante el año 2020, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$65,7 millones y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por un monto de \$5,2 millones al 31 de diciembre de 2020. BID Invest determinó que estas modificaciones no se consideran TDRs sobre la base de las orientaciones establecidas en la Declaración Interagencial. Los préstamos siguen devengando intereses durante el período de aplazamiento y no se registran como vencidos ni como improductivos. BID Invest continúa estimando la provisión para pérdidas en créditos para estos préstamos mediante la evaluación colectiva bajo la metodología de CECL.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 | | | |
|--|---|------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | Instituciones financieras | Empresas | Financiación de proyectos | Total |
| Préstamos | | | | |
| Saldo al inicio | \$ (65.447) | \$ (73.010) | \$ (57.557) | \$ (196.014) |
| Préstamos dados de baja | — | 193 | — | 193 |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 4.197 | (7.480) | (8.473) | (11.756) |
| Saldo al cierre préstamos | <u>(61.250)</u> | <u>(80.297)</u> | <u>(66.030)</u> | <u>(207.577)</u> |
| Títulos de deuda | | | | |
| Saldo al inicio | (2.967) | (2.249) | (573) | (5.789) |
| Títulos de deuda dados de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 25 | (25) | (9) | (9) |
| Saldo al cierre títulos de deuda | <u>(2.942)</u> | <u>(2.274)</u> | <u>(582)</u> | <u>(5.798)</u> |
| Provisión para pérdidas en créditos | <u>(64.192)</u> | <u>(82.571)</u> | <u>(66.612)</u> | <u>(213.375)</u> |
| Compromisos no desembolsados | | | | |
| Saldo al inicio | (9.130) | (26.415) | (25.974) | (61.519) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 2.546 | 3.462 | 1.777 | 7.785 |
| Saldo al cierre compromisos no desembolsados | <u>(6.584)</u> | <u>(22.953)</u> | <u>(24.197)</u> | <u>(53.734)</u> |
| Garantías | | | | |
| Saldo al inicio | (19) | — | (22) | (41) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 9 | (7) | (40) | (38) |
| Saldo al cierre garantías | <u>(10)</u> | <u>(7)</u> | <u>(62)</u> | <u>(79)</u> |
| Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance | <u>(6.594)</u> | <u>(22.960)</u> | <u>(24.259)</u> | <u>(53.813)</u> |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | \$ 6.777 | \$ (4.050) | \$ (6.745) | \$ (4.018) |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 | | | |
|--|--|-----------------|------------------------------|------------------|
| | Instituciones financieras | Empresas | Financiación de proyectos | Total |
| Préstamos | | | | |
| Saldo al inicio | \$ (59.862) | \$ (72.064) | \$ (41.321) | \$ (173.247) |
| Préstamos dados de baja | — | — | 1.273 | 1.273 |
| Recuperaciones | (38) | — | — | (38) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | (5.547) | (946) | (17.509) | (24.002) |
| Saldo al cierre préstamos | (65.447) | (73.010) | (57.557) | (196.014) |
| Títulos de deuda | | | | |
| Saldo al inicio | (4.630) | (2.558) | (663) | (7.851) |
| Títulos de deuda dados de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 1.663 | 309 | 90 | 2.062 |
| Saldo al cierre títulos de deuda | (2.967) | (2.249) | (573) | (5.789) |
| Provisión para pérdidas en créditos | (68.414) | (75.259) | (58.130) | (201.803) |
| Compromisos no desembolsados | | | | |
| Saldo al inicio | (18.072) | (14.371) | (27.887) | (60.330) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 8.942 | (12.044) | 1.913 | (1.189) |
| Saldo al cierre compromisos no desembolsados | (9.130) | (26.415) | (25.974) | (61.519) |
| Garantías | | | | |
| Saldo al inicio | (282) | (1.142) | (16.039) | (17.463) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 263 | 1.142 | 16.017 | 17.422 |
| Saldo al cierre garantías | (19) | — | (22) | (41) |
| Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance | (9.149) | (26.415) | (25.996) | (61.560) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | \$ 5.321 | \$ (11.539) | \$ 511 | \$ (5.707) |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 | | | |
|--|--|-----------------|------------------------------|------------------|
| | Instituciones financieras | Empresas | Financiación de proyectos | Total |
| Préstamos | | | | |
| Saldo al inicio | \$ (59.862) | \$ (72.064) | \$ (41.321) | \$ (173.247) |
| Préstamos dados de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | (39) | — | — | (39) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 4.187 | 3.769 | 959 | 8.915 |
| Saldo al cierre préstamos | (55.714) | (68.295) | (40.362) | (164.371) |
| Títulos de deuda | | | | |
| Saldo al inicio | (4.630) | (2.558) | (663) | (7.851) |
| Títulos de deuda dados de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 358 | 453 | 71 | 882 |
| Saldo al cierre títulos de deuda | (4.272) | (2.105) | (592) | (6.969) |
| Provisión para pérdidas en créditos | (59.986) | (70.400) | (40.954) | (171.340) |
| Compromisos no desembolsados | | | | |
| Saldo al inicio | (18.072) | (14.371) | (27.887) | (60.330) |
| Compromisos no desembolsados dados de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | 7.811 | 122 | (3.681) | 4.252 |
| Saldo al cierre compromisos no desembolsados | (10.261) | (14.249) | (31.568) | (56.078) |
| Garantías | | | | |
| Saldo al inicio | (282) | (1.142) | (16.039) | (17.463) |
| Garantías dadas de baja | — | — | — | — |
| Recuperaciones | — | — | — | — |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | (28) | 151 | 8.041 | 8.164 |
| Saldo al cierre garantías | (310) | (991) | (7.998) | (9.299) |
| Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance | (10.571) | (15.240) | (39.566) | (65.377) |
| (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos | \$ 12.328 | \$ 4.495 | \$ 5.390 | \$ 22.213 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US\$):

| | | 31 de marzo de 2022 | | | | | | | |
|--|-----------|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--|--------------------|
| | | Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾ | | | | | | Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado | Total |
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | Prior | | |
| Préstamos | | | | | | | | | |
| Sólida | \$ | — | \$ 420 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 420 |
| Adecuado | | — | 21.923 | 274.000 | 10.436 | — | 13.785 | 260.253 | 580.397 |
| Moderado | | — | 650.115 | 418.948 | 326.766 | 192.880 | 94.762 | 364.770 | 2.048.241 |
| Débil | | 65.000 | 399.903 | 570.786 | 255.253 | 224.554 | 121.172 | 193.302 | 1.829.970 |
| Muy débil | | — | — | 6.531 | 31.300 | 54.076 | 67.010 | — | 158.917 |
| Total préstamos | | 65.000 | 1.072.361 | 1.270.265 | 623.755 | 471.510 | 296.729 | 818.325 | 4.617.945 |
| Títulos de deuda | | | | | | | | | |
| Muy sólida | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Sólida | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Adecuado | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Moderado | | — | — | — | 50.000 | 46.264 | 5.893 | — | 102.157 |
| Débil | | — | — | — | — | 13.000 | — | — | 13.000 |
| Muy débil | | — | — | — | — | 6.000 | — | — | 6.000 |
| Total títulos de deuda | | — | — | — | 50.000 | 65.264 | 5.893 | — | 121.157 |
| Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado | \$ | 65.000 | \$1.072.361 | \$1.270.265 | \$673.755 | \$536.774 | \$302.622 | \$ 818.325 | \$4.739.102 |

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y \$40,0 millones en acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo, para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2021

| | Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾ | | | | | Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado | Total |
|--|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|---------------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | Prior | | |
| | Préstamos | | | | | | |
| Sólida | \$ 382 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 382 |
| Adecuado | 19.041 | 274.000 | 15.350 | — | 13.785 | 319.955 | 642.131 |
| Moderado | 600.051 | 444.415 | 335.544 | 200.776 | 54.762 | 416.837 | 2.052.385 |
| Débil | 462.544 | 565.842 | 256.215 | 230.792 | 126.985 | 117.678 | 1.760.056 |
| Muy débil | — | 6.531 | 25.750 | 54.839 | 68.031 | — | 155.151 |
| Total préstamos | 1.082.018 | 1.290.788 | 632.859 | 486.407 | 263.563 | 854.470 | 4.610.105 |
| Títulos de deuda | | | | | | | |
| Adecuado | — | — | — | — | — | — | — |
| Moderado | — | — | 50.000 | 43.382 | 5.893 | — | 99.275 |
| Débil | — | — | — | 13.000 | — | — | 13.000 |
| Muy débil | — | — | — | 6.000 | — | — | 6.000 |
| Total títulos de deuda | — | — | 50.000 | 62.382 | 5.893 | — | 118.275 |
| Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado | \$ 1.082.018 | \$ 1.290.788 | \$ 682.859 | \$ 548.789 | \$ 269.456 | \$ 854.470 | \$ 4.728.380 |

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. Al 31 de diciembre de 2021 no hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

Se presentan a continuación el costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de US\$):

31 de marzo de 2022

| | Costo amortizado | Provisión para pérdidas en créditos | Valor contable neto | Valores brutos no reconocidos | | Valor razonable |
|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Ganancias | Pérdidas | |
| Títulos de deuda | \$ 121.157 | \$ (5.798) | \$ 115.359 | \$ 5.536 | \$ (2.001) | \$ 124.692 |
| Total | \$ 121.157 | \$ (5.798) | \$ 115.359 | \$ 5.536 | \$ (2.001) | \$ 124.692 |

31 de diciembre de 2021

| | Costo amortizado | Provisión para pérdidas en créditos | Valor contable neto | Valores brutos no reconocidos | | Valor razonable |
|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|
| | | | | Ganancias | Pérdidas | |
| Títulos de deuda | \$ 118.275 | \$ (5.789) | \$ 112.486 | \$ 11.306 | \$ — | \$ 129.581 |
| Total | \$ 118.275 | \$ (5.789) | \$ 112.486 | \$ 11.306 | \$ — | \$ 129.581 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición de BID Invest por las garantías fue de \$143,7 millones al 31 de marzo de 2022 (\$134,6 millones al 31 de diciembre de 2021). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a \$158,6 millones al 31 de marzo de 2022 (\$146,7 millones al 31 de diciembre de 2021).

Los pasivos contingentes asociados a las garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró un pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance de \$79 mil al 31 de marzo de 2022 (\$41 mil al 31 de diciembre de 2021) en el balance general, y una desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de \$38 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 (desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de \$8,2 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró una reducción del pasivo contingente de \$1,1 millones al 31 de marzo de 2022 en el balance general (\$1,2 millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció pérdidas netas no realizadas de \$53 mil por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 en el estado de resultados.

Participaciones en préstamos

Al 31 de marzo de 2022, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por \$2,2 mil millones (\$2,2 mil millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció comisiones de gestión por \$77,0 mil por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 (\$465 mil por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest es el beneficiario principal de una VIE que no tiene acreedores al 31 de marzo de 2022. La participación de BID Invest en esta VIE se limita a un préstamo que ascendía a \$5,7 millones al 31 de marzo de 2022 (\$7,0 millones al 31 de diciembre de 2021) y está registrada como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general. No habían compromisos no desembolsados al 31 de marzo de 2022 (ninguno al 31 de diciembre de 2021). De acuerdo con los datos disponibles más recientes, los activos totales de esta VIE ascendían a \$5,4 millones al 31 de marzo de 2022 (\$6,7 millones al 31 de diciembre de 2021), lo que se considera inmaterial en comparación con el valor contable y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest.

BID Invest también posee participaciones variables en forma de inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs en las que no es el beneficiario principal al 31 de marzo de 2022. 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 tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma. Las participaciones de BID Invest en estas VIEs se registran como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de US\$):

| | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Valor contable | \$ 166.625 | \$ 162.336 |
| Compromisos no desembolsados | 96.852 | 103.457 |
| Exposición máxima a VIEs | \$ 263.477 | \$ 265.793 |

5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

| | Notas | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|--|-------|---------------------|-------------------------|
| Garantías en efectivo comprometidas | 7 | \$ 92.750 | \$ 65.800 |
| Activos a recuperar | | 42.348 | 38.158 |
| Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo | | 39.410 | 40.174 |
| Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo | | 35.638 | 24.030 |
| Activo fijo e intangible | | 14.036 | 13.796 |
| Intereses a cobrar sobre la cartera de valores | | 5.862 | 6.976 |
| Otros activos | | 2.305 | 3.011 |
| Total cuentas a cobrar y otros activos | | \$ 232.349 | \$ 191.945 |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

6. Empréstitos

A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de US\$):

| | 31 de marzo de 2022 | | 31 de diciembre de 2021 | |
|--|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Monto pendiente | Intervalo de tasas de interés | Monto pendiente | Intervalo de tasas de interés |
| A costo amortizado | | | | |
| Dólar australiano (AUD) | \$ 387.580 | 1.1%-2.2% | \$ 376.426 | 1.1%-2.2% |
| Real brasileño (BRL) | 58.956 | 11.9%-14.1% | 50.173 | 9.4%-11.6% |
| Peso colombiano (COP) | 190.385 | 5.4%-11.5% | 175.824 | 3.5%-9.2% |
| Peso dominicano (DOP) | 9.086 | 8.8% | 8.728 | 8.8% |
| Peso mexicano (MXN) | 301.656 | 6.3% | 292.506 | 5.2%-5.7% |
| Guaraní paraguayo (PYG) | 19.710 | 5.4%-6.1% | 19.847 | 5.4%-6.1% |
| Dólar trinitense (TTD) | 29.526 | 2.1% | 29.514 | 2.1% |
| Dólar estadounidense (USD) | 900.000 | 0.6%-1.8% | 600.000 | 1.7%-1.8% |
| Principal a valor nominal | 1.896.899 | | 1.553.018 | |
| Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto | (2.349) | | (2.214) | |
| Empréstitos a costo amortizado, neto | 1.894.550 | | 1.550.804 | |
| A valor razonable | | | | |
| Dólar australiano (AUD) | 314.926 | 1.5%-2.3% | 99.176 | 1.5% |
| Dólar estadounidense (USD) | 3.000.000 | 0.5%-0.8% | 3.000.000 | 0.5%-0.8% |
| Principal a valor nominal | 3.314.926 | | 3.099.176 | |
| Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto | (3.571) | | (370) | |
| (Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto | (114.778) | | (33.780) | |
| Empréstitos a valor razonable, neto | 3.196.071 | | 3.061.825 | |
| Total empréstitos a valor contable, neto | \$ 5.090.621 | | \$ 4.612.629 | |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito senior y no garantizadas existentes, por moneda, son las siguientes (en miles de US\$):

| | Disponibile hasta | Monto comprometido | 31 de marzo de 2022 | |
|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| | | | Monto comprometido no extraído | Monto extraído |
| Peso colombiano | | | | |
| COP 254 mil millones | 2024 | \$ 67.604 | \$ 2.918 | \$ 64.686 |
| Multi-moneda | | | | |
| USD 300 millones | 2029 | \$ 300.000 | \$ 93.079 | \$ 206.921 |

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Gastos por intereses | \$ 18.914 | \$ 12.634 |
| Gastos por comisiones | 65 | 104 |
| Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto | 679 | 1.528 |
| Total gastos por empréstitos, neto | \$ 19.658 | \$ 14.266 |

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--|-------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período | \$ 7.396 | \$ (6.259) |
| Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto | \$ 7.396 | \$ (6.259) |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

7. Instrumentos Derivados

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

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

| Propósito del instrumento derivado | Tipo de instrumento derivado | 31 de marzo de 2022 | | 31 de diciembre de 2021 | |
|---|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | Activos por instrumentos derivados | Pasivos por instrumentos derivados | Activos por instrumentos derivados | Pasivos por instrumentos derivados |
| Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo | Swaps de divisas cruzadas | \$ 3.866 | \$ (4.991) | \$ 5.302 | \$ (1.311) |
| | Swaps de tasas de interés | 60.765 | (165) | 11.106 | (2.849) |
| Empréstitos | Swaps de divisas cruzadas | 147 | (58.608) | — | (39.023) |
| | Swaps de tasas de interés | 1.184 | (95.843) | 1.281 | (36.758) |
| Total | | \$ 65.962 | \$ (159.607) | \$ 17.689 | \$ (79.941) |

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

| Tipo y propósito del instrumento derivado | Ubicación en el Estado de Resultados | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--------------------------------------|--|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo | Swaps de divisas cruzadas | \$ (5.841) | \$ 2.766 |
| | Swaps de tasas de interés | 54.041 | 10.703 |
| Empréstitos | Swaps de divisas cruzadas | (19.054) | (14.444) |
| | Swaps de tasas de interés | (56.438) | (23.110) |
| Total | | \$ (27.292) | \$ (24.085) |

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

Al 31 de marzo de 2022, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$5,0 mil millones (\$4,6 mil millones al 31 de diciembre de 2021).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | 31 de marzo de 2022 | | | |
|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|------------|
| | Valor bruto de activos presentado en el balance general | Valores brutos no compensados en el balance general | | Valor neto |
| | | Instrumentos financieros | Garantías recibidas ⁽¹⁾ | |
| Activos por instrumentos derivados | \$ 65.962 | \$ (65.518) | \$ (444) | \$ — |

| | 31 de marzo de 2022 | | | |
|---------------------------------------|---|--|----------------------------|------------|
| | Valor bruto de pasivos presentado en el balance general | Valores brutos no compensados en el balance general | | Valor neto |
| | | Instrumentos financieros | Garantías comprometidas | |
| Pasivos por instrumentos derivados | \$ (159.607) | \$ 65.518 | \$ 92.750 | \$ (1.339) |

⁽¹⁾La garantía recibida de \$0,4 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de marzo de 2022 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$1,4 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

| | 31 de diciembre de 2021 | | | |
|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|------------|
| | Valor bruto de activos presentado en el balance general | Valores brutos no compensados en el balance general | | Valor neto |
| | | Instrumentos financieros | Garantías recibidas ⁽¹⁾ | |
| Activos por instrumentos derivados | \$ 17.689 | \$ (12.372) | \$ (5.317) | \$ — |

| | 31 de diciembre de 2021 | | | |
|---------------------------------------|---|--|----------------------------|------------|
| | Valor bruto de pasivos presentado en el balance general | Valores brutos no compensados en el balance general | | Valor neto |
| | | Instrumentos financieros | Garantías comprometidas | |
| Pasivos por instrumentos derivados | \$ (79.941) | \$ 12.372 | \$ 65.800 | \$ (1.769) |

⁽¹⁾La garantía recibida de \$5,3 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de marzo de 2022 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$5,7 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición *mark-to-market* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de marzo de 2022, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$1,4 millones en virtud de los CSA (\$5,7 millones al 31 de diciembre de 2021). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 31 de marzo de 2022 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$92,8 millones (\$65,8 millones al 31 de diciembre de 2021). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de marzo de 2022 ni 31 de diciembre de 2021. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

8. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

| | Notas | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|-----------|---------------------|-------------------------|
| Planes de jubilación y posjubilación | | | |
| Planes de jubilación, pasivo neto | \$ | 130.391 | \$ 126.178 |
| Plan de posjubilación, pasivo neto | | 18.837 | 18.453 |
| Pasivo por arrendamiento operativo | 12 | 40.820 | 41.593 |
| Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance | 4 | 53.813 | 61.560 |
| Comisiones y costes de originación de préstamos, neto | | 36.981 | 34.793 |
| Intereses y comisiones por compromisos a pagar | | 23.641 | 18.215 |
| Prestaciones a pagar | | 14.025 | 16.635 |
| Cuentas a pagar al BID, neto | 13 | 15.192 | 16.620 |
| Ingresos diferidos | | 16.329 | 16.092 |
| Garantías recibidas en efectivo a pagar | 7 | 1.400 | 5.700 |
| Otros pasivos | | 28.407 | 28.241 |
| Total cuentas a pagar y otros pasivos | \$ | 379.836 | \$ 384.080 |

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

9. Capital

El capital social original autorizado de BID Invest se incrementó a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500,0 millones aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones de nuevos países miembros y existentes, con un valor nominal y precio de emisión de \$10.000 mil por acción.

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

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

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, se recibieron contribuciones de capital por \$1,5 millones totalizando \$1,2 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó distribución de ingresos correspondientes a la transferencia de acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest. Posterior a la aprobación, BID Invest recibió \$148,6 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$505,1 millones correspondientes a las acciones del Anexo B del AGC-II, los cuales se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 31 de marzo de 2022, se han recibido un total \$1,7 mil millones en contribuciones de capital en virtud del AGC-II.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | Capital | | | | | Poder de voto | | |
|---|-------------------------|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--------------------|--|
| | Acciones ⁽¹⁾ | Capital, valor nominal | Capital contribuido adicional ⁽²⁾ | Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾ | Total capital contribuido | Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾ | Número de votos | Porcentaje de votos totales ⁽⁴⁾ |
| Alemania | 1.931 | \$ 19.310 | \$ 3.699 | \$ — | \$ 23.009 | 0,97 | 1.931 | 1,13 |
| Argentina | 20.956 | 209.560 | 79.740 | (234) | 289.066 | 12,15 | 20.631 | 12,06 |
| Austria | 937 | 9.370 | 3.663 | (356) | 12.677 | 0,53 | 915 | 0,53 |
| Bahamas | 373 | 3.730 | 1.453 | (541) | 4.642 | 0,20 | 341 | 0,20 |
| Barbados | 262 | 2.620 | 1.063 | (191) | 3.492 | 0,15 | 250 | 0,15 |
| Bélgica | 272 | 2.720 | 645 | — | 3.365 | 0,14 | 272 | 0,16 |
| Belice | 137 | 1.370 | 234 | — | 1.604 | 0,07 | 137 | 0,08 |
| Bolivia | 1.685 | 16.850 | 6.405 | (469) | 22.786 | 0,96 | 1.656 | 0,97 |
| Brasil | 20.956 | 209.560 | 84.219 | (15.282) | 278.497 | 11,71 | 18.577 | 10,86 |
| Canadá | 5.349 | 53.490 | 32.142 | (2.233) | 83.399 | 3,51 | 5.211 | 3,05 |
| Chile | 5.439 | 54.390 | 21.470 | (1.416) | 74.444 | 3,13 | 5.259 | 3,07 |
| China | 9.330 | 93.300 | 56.697 | (5.225) | 144.772 | 6,09 | 9.007 | 5,26 |
| Colombia | 5.439 | 54.390 | 20.721 | — | 75.111 | 3,16 | 5.353 | 3,13 |
| Corea | 8.293 | 82.930 | 50.290 | (4.627) | 128.593 | 5,41 | 8.007 | 4,68 |
| Costa Rica | 814 | 8.140 | 3.107 | (243) | 11.004 | 0,46 | 799 | 0,47 |
| Croacia ⁽⁵⁾ | 15 | 150 | 98 | — | 248 | 0,01 | 15 | 0,01 |
| Dinamarca | 1.124 | 11.240 | 336 | — | 11.576 | 0,49 | 1.124 | 0,66 |
| Ecuador | 1.133 | 11.330 | 4.308 | (323) | 15.315 | 0,64 | 1.113 | 0,65 |
| El Salvador | 814 | 8.140 | 3.234 | (243) | 11.131 | 0,47 | 799 | 0,47 |
| Eslovenia ⁽⁶⁾ | 9 | 90 | 62 | — | 152 | 0,01 | 9 | 0,01 |
| España | 7.581 | 75.810 | 31.450 | — | 107.260 | 4,51 | 7.425 | 4,34 |
| Estados Unidos | 25.481 | 254.810 | 58.475 | — | 313.285 | 13,17 | 25.481 | 14,89 |
| Finlandia | 1.071 | 10.710 | 4.195 | — | 14.905 | 0,63 | 1.047 | 0,61 |
| Francia | 3.465 | 34.650 | 8.061 | (453) | 42.258 | 1,78 | 3.437 | 2,01 |
| Guatemala | 1.078 | 10.780 | 4.078 | (339) | 14.519 | 0,61 | 1.057 | 0,62 |
| Guyana | 306 | 3.060 | 1.159 | (17) | 4.202 | 0,18 | 300 | 0,18 |
| Haití | 814 | 8.140 | 3.778 | (2.621) | 9.297 | 0,39 | 665 | 0,39 |
| Honduras | 814 | 8.140 | 3.185 | (323) | 11.002 | 0,46 | 794 | 0,46 |
| Israel | 440 | 4.400 | 1.665 | (243) | 5.822 | 0,24 | 425 | 0,25 |
| Italia | 5.238 | 52.380 | 19.013 | (1.439) | 69.954 | 2,94 | 5.149 | 3,01 |
| Jamaica | 601 | 6.010 | 1.131 | — | 7.141 | 0,30 | 601 | 0,35 |
| Japón | 6.526 | 65.260 | 24.939 | (1.472) | 88.727 | 3,73 | 6.435 | 3,76 |
| México | 13.425 | 134.250 | 50.786 | — | 185.036 | 7,78 | 13.217 | 7,73 |
| Nicaragua | 814 | 8.140 | 3.100 | (242) | 10.998 | 0,46 | 799 | 0,47 |
| Noruega | 1.069 | 10.690 | 4.185 | (405) | 14.470 | 0,61 | 1.044 | 0,61 |
| Países Bajos | 1.133 | 11.330 | 395 | — | 11.725 | 0,49 | 1.133 | 0,66 |
| Panamá | 1.115 | 11.150 | 4.889 | (404) | 15.635 | 0,66 | 1.090 | 0,64 |
| Paraguay | 848 | 8.480 | 3.228 | (275) | 11.433 | 0,48 | 831 | 0,49 |
| Perú | 5.651 | 56.510 | 22.031 | — | 78.541 | 3,30 | 5.541 | 3,24 |
| Portugal | 406 | 4.060 | 1.396 | (177) | 5.279 | 0,22 | 395 | 0,23 |
| República Dominicana | 1.125 | 11.250 | 4.257 | (324) | 15.183 | 0,64 | 1.105 | 0,65 |
| Suecia | 1.048 | 10.480 | 4.066 | (372) | 14.174 | 0,60 | 1.025 | 0,60 |
| Suiza | 2.436 | 24.360 | 8.440 | (744) | 32.056 | 1,35 | 2.390 | 1,40 |
| Surinam | 128 | 1.280 | 181 | — | 1.461 | 0,06 | 128 | 0,07 |
| Trinidad y Tobago | 807 | 8.070 | 3.838 | (4.063) | 7.845 | 0,33 | 583 | 0,34 |
| Uruguay | 2.233 | 22.330 | 8.472 | — | 30.802 | 1,30 | 2.196 | 1,28 |
| Venezuela | 11.520 | 115.200 | 61.423 | (116.156) | 60.467 | 2,54 | 5.383 | 3,15 |
| Total al 31 de marzo de 2022 | 182.441 | \$ 1.824.410 | \$ 715.402 | \$ (161.452) | \$ 2.378.360 | 100 | 171.082 | 100 |
| Total al 31 de diciembre de 2021 | 173.265 | \$ 1.732.650 | \$ 657.221 | \$ (161.572) | \$ 2.228.299 | | 161.906 | |

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

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

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

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

⁽⁵⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0088.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0053.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

10. Mediciones de valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros.

Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Pequeños cambios en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable. Además, el impacto de COVID-19 introdujo un mayor grado de incertidumbre en estas mediciones.

Efectivo — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

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

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — 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. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor en libros de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de 10 años.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Inversiones de capital por el método alternativo de medición basada en los costos - Todas las inversiones de capital son medidas a su valor razonable desde el 30 de junio de 2021. Anteriormente, BID Invest utilizaba estimaciones y cálculos del valor actual de los flujos de efectivo futuros para calcular el deterioro de las inversiones de capital valoradas al coste bajo el método alternativo de valoración basado en el coste. BID Invest se basaba en terceros como especialistas en valoración cuando estaban disponibles, en estimaciones internas o en una combinación de ambos.

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla presenta los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

| 31 de marzo de 2022 | | | | | |
|---|----------------|---------|-------------|-----------|-----------------|
| Expresado en miles de dólares | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Cartera de valores | | | | | |
| Fondos del mercado monetario | \$ 781.662 | \$ — | \$ 781.662 | \$ — | \$ 781.662 |
| Títulos corporativos | 765.031 | — | 765.031 | — | 765.031 |
| Títulos de organismos gubernamentales | 439.331 | — | 439.331 | — | 439.331 |
| Títulos de organismos supranacionales | 167.096 | — | 167.096 | — | 167.096 |
| Títulos del Estado | 132.330 | — | 132.330 | — | 132.330 |
| | 2.285.450 | — | 2.285.450 | — | 2.285.450 |
| Préstamos | | | | | |
| Costo amortizado | 4.617.945 | — | — | 4.465.363 | 4.465.363 |
| Valor razonable | 153.981 | — | — | 153.981 | 153.981 |
| | 4.771.926 | — | — | 4.619.344 | 4.619.344 |
| Títulos de deuda | | | | | |
| Costo amortizado | 121.157 | — | — | 124.692 | 124.692 |
| Valor razonable | 652.659 | — | — | 652.659 | 652.659 |
| VAN ⁽¹⁾⁽²⁾ | 35.179 | — | — | — | 35.179 |
| | 808.995 | — | — | 777.351 | 812.530 |
| Inversiones de capital | | | | | |
| Valor razonable | 120.462 | 981 | — | 119.481 | 120.462 |
| VAN ⁽¹⁾⁽²⁾ | 166.715 | — | — | — | 166.715 |
| | 287.177 | 981 | — | 119.481 | 287.177 |
| Activos por instrumentos derivados | | | | | |
| Swaps de divisas cruzadas | 4.013 | — | 4.013 | — | 4.013 |
| Swaps de tasas de interés | 61.949 | — | 61.949 | — | 61.949 |
| | 65.962 | — | 65.962 | — | 65.962 |
| Empréstitos | | | | | |
| Costo amortizado | (1.894.550) | — | (1.571.235) | (286.992) | (1.858.227) |
| Valor razonable | (3.196.071) | — | (3.196.071) | — | (3.196.071) |
| | (5.090.621) | — | (4.767.306) | (286.992) | (5.054.298) |
| Pasivos por instrumentos derivados | | | | | |
| Swaps de divisas cruzadas | (63.599) | — | (63.599) | — | (63.599) |
| Swaps de tasas de interés | (96.008) | — | (96.008) | — | (96.008) |
| | (159.607) | — | (159.607) | — | (159.607) |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | | | | | |
| Garantías registradas a valor razonable | 1.098 | — | — | 1.098 | 1.098 |
| | \$ 1.098 | \$ — | \$ — | \$ 1.098 | \$ 1.098 |

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas 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.

⁽²⁾ Al 31 de marzo de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$96.9 millones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

| | | 31 de diciembre de 2021 | | | | |
|---|----------------|-------------------------|-------------|-----------|-----------------|--|
| Expresado en miles de dólares | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable | |
| Cartera de valores | | | | | | |
| Fondos del mercado monetario | \$ 275.145 | \$ — | \$ 275.145 | \$ — | \$ 275.145 | |
| Títulos corporativos | 876.384 | — | 876.384 | — | 876.384 | |
| Títulos de organismos gubernamentales | 464.378 | — | 464.378 | — | 464.378 | |
| Títulos de organismos supranacionales | 121.349 | — | 121.349 | — | 121.349 | |
| Títulos del Estado | 166.295 | — | 166.295 | — | 166.295 | |
| | 1.903.551 | — | 1.903.551 | — | 1.903.551 | |
| Préstamos | | | | | | |
| Costo amortizado | 4.610.105 | — | — | 4.690.765 | 4.690.765 | |
| Valor razonable | 144.422 | — | — | 144.422 | 144.422 | |
| | 4.754.527 | — | — | 4.835.187 | 4.835.187 | |
| Títulos de deuda | | | | | | |
| Costo amortizado | 118.275 | — | — | 129.581 | 129.581 | |
| Valor razonable | 405.866 | — | — | 405.866 | 405.866 | |
| VAN ⁽¹⁾⁽²⁾ | 29.325 | — | — | — | 29.325 | |
| | 553.466 | — | — | 535.447 | 564.772 | |
| Inversiones de capital | | | | | | |
| Valor razonable | 115.213 | 971 | — | 114.242 | 115.213 | |
| VAN ⁽¹⁾⁽²⁾ | 162.427 | — | — | — | 162.427 | |
| | 277.640 | 971 | — | 114.242 | 277.640 | |
| Activos por instrumentos derivados | | | | | | |
| Swaps de divisas cruzadas | 5.302 | — | 5.302 | — | 5.302 | |
| Swaps de tasas de interés | 12.387 | — | 12.387 | — | 12.387 | |
| | 17.689 | — | 17.689 | — | 17.689 | |
| Empréstitos | | | | | | |
| Costo amortizado | (1.550.804) | — | (1.302.414) | (258.297) | (1.560.711) | |
| Valor razonable | (3.061.825) | — | (3.061.825) | — | (3.061.825) | |
| | (4.612.629) | — | (4.364.239) | (258.297) | (4.622.536) | |
| Pasivos por instrumentos derivados | | | | | | |
| Swaps de divisas cruzadas | (40.334) | — | (40.334) | — | (40.334) | |
| Swaps de tasas de interés | (39.607) | — | (39.607) | — | (39.607) | |
| | (79.941) | — | (79.941) | — | (79.941) | |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | | | | | | |
| Garantías registradas a valor razonable | 1.151 | — | — | 1.151 | 1.151 | |
| | \$ 1.151 | \$ — | \$ — | \$ 1.151 | \$ 1.151 | |

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 del ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como registro práctico de valor razonable, no se han clasificado 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.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2021, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$103,5 millones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Las siguientes tablas presentan los cambios en el valor contable de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de US\$):

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022

| | Saldo al 1 de enero de 2022 | Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados | Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros | Saldo al 31 de marzo de 2022 | Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2022 |
|--|-----------------------------|--|---|------------------------------|---|
| Préstamos | \$ 144.422 | \$ (116) | \$ 9.675 | \$ 153.981 | \$ (116) |
| Títulos de deuda | 405.866 | (1.352) | 248.145 | 652.659 | (2.184) |
| Inversiones de capital | 114.242 | 5.239 | — | 119.481 | 5.239 |
| Total activos a valor razonable | 664.530 | 3.771 | 257.820 | 926.121 | 2.939 |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | 1.151 | (53) | — | 1.098 | (53) |
| Total pasivos a valor razonable | \$ 1.151 | \$ (53) | \$ — | \$ 1.098 | \$ (53) |

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

| | Saldo al 1 de enero de 2021 | Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados | Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros | Saldo al 31 de diciembre de 2021 | Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2021 |
|--|-----------------------------|--|---|----------------------------------|---|
| Préstamos | \$ 155.647 | \$ (6.447) | \$ (4.778) | \$ 144.422 | \$ (9.171) |
| Títulos de deuda | 275.593 | (14.751) | 145.024 | 405.866 | \$ (16.962) |
| Inversiones de capital | 42.322 | 16.738 | 55.182 | 114.242 | \$ 19.284 |
| Total activos a valor razonable | \$ 473.562 | \$ (4.460) | \$ 195.428 | \$ 664.530 | \$ (6.849) |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | \$ — | 1.151 | — | \$ 1.151 | \$ 1.151 |
| Total pasivos a valor razonable | \$ — | \$ 1.151 | \$ — | \$ 1.151 | \$ 1.151 |

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

| | Saldo al 1 de enero de 2021 | Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados | Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros | Saldo al 31 de marzo de 2021 | Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2021 |
|--|-----------------------------|--|---|------------------------------|---|
| Préstamos | \$ 155.647 | \$ (4.843) | \$ (882) | \$ 149.922 | \$ (4.843) |
| Títulos de deuda | 275.593 | (5.586) | 64.803 | 334.810 | (5.832) |
| Inversiones de capital | 42.322 | (264) | — | 42.058 | (264) |
| Total activos a valor razonable | 473.562 | (10.693) | 63.921 | 526.790 | (10.939) |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| | Desembolsos/ Compras | Reembolsos/ Ventas | Emisiones | Liquidaciones y otros | Neto |
| Préstamos | \$ 13.347 | \$ (3.763) | \$ — | \$ 91 | \$ 9.675 |
| Títulos de deuda | 250.189 | (2.044) | — | — | 248.145 |
| Inversiones de capital | — | — | — | — | — |
| Total activos a valor razonable | \$ 263.536 | \$ (5.807) | \$ — | \$ 91 | \$ 257.820 |

| Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------|------------------|
| | Desembolsos/ Compras | Reembolsos/ Ventas | Emisiones | Liquidaciones y otros | Neto |
| Préstamos | \$ — | \$ (882) | \$ — | \$ — | \$ (882) |
| Títulos de deuda | 65.521 | (719) | — | 1 | 64.803 |
| Inversiones de capital | — | — | — | — | — |
| Total activos a valor razonable | \$ 65.521 | \$ (1.601) | \$ — | \$ 1 | \$ 63.921 |

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US\$):

| 31 de marzo de 2022 | | | | | |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------|--------------------|
| | Valor razonable | Técnica de valoración | Datos significativos | Rango | Promedio ponderado |
| Préstamos | \$ 137.029 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 2,6%-11,6% | 5,5% |
| | 9.875 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 7.077 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 153.981 | | | | |
| Títulos de deuda | 485.152 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 3,2%-16,0% | 5,6% |
| | 167.500 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 7 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 652.659 | | | | |
| Inversiones de capital | 72.064 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 19.666 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 18,1% | 18,1% |
| | 16.876 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 10.875 | Otros ⁽²⁾ | | | |
| | 119.481 | | | | |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | 1.098 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 1.098 | | | | |
| | \$ 927.219 | | | | |

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

⁽²⁾ Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

| 31 de diciembre de 2021 | | | | | |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------|--------------------|
| | Valor razonable | Técnica de valoración | Datos significativos | Rango | Promedio ponderado |
| Préstamos | \$ 140.803 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 2,3%-15,0% | 5,4% |
| | 3.619 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 144.422 | | | | |
| Títulos de deuda | 351.052 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 2,1%-8,0% | 4,3% |
| | 54.807 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 7 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 405.866 | | | | |
| Inversiones de capital | 78.065 | Precio de la transacción reciente | Precio de la transacción | | |
| | 17.961 | Flujos de caja descontados | Tasa de descuento | 17.3% | 17.3% |
| | 6.952 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 11.264 | Otros ⁽²⁾ | | | |
| | 114.242 | | | | |
| Cuentas a pagar y otros pasivos | 1.151 | Técnicas varias ⁽¹⁾ | | | |
| | 1.151 | | | | |
| Total | \$ 665.681 | | | | |

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

⁽²⁾ Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 ni tampoco al 31 de marzo de 2021.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

11. Carteras no negociables

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de US\$):

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|--|--|-----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Cambios en el valor razonable | | |
| Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo | \$ (14.178) | \$ (3.626) |
| Empréstitos | 73.602 | 37.589 |
| Instrumentos derivados | | |
| Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾ | 4.102 | 4.973 |
| Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps ⁽¹⁾ | (31.394) | (29.058) |
| Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto | 32.132 | 9.878 |
| Operaciones en moneda extranjera | | |
| Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo | 39.486 | (18.239) |
| Empréstitos | (43.664) | 15.490 |
| Otros activos/pasivos | (466) | 174 |
| Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto | (4.644) | (2.575) |
| Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto | \$ 27.488 | \$ 7.303 |

⁽¹⁾ Incluye ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas.

Los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el propio diferencial de riesgo crediticio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que los cambios en el valor razonable debidos al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se contabilizan en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

12. Contingencias y arrendamiento de oficinas

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no se pueda afirmar, en base a la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

La aún existente pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han perturbado los mercados económicos y ha generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad de la pandemia y la guerra de Rusia sobre Ucrania, que no pueden estimarse razonablemente en este momento y siguen evolucionando. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continúa monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de alquiler vigente con el BID de la sede central vence en 2030. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Argentina, Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento que lo extienden entre 2023 y 2029, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|---|--|-----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrendamiento operativo | | |
| Gastos por arrendamiento operativo | \$ 1.357 | \$ 1.323 |
| Total gastos por arrendamiento | \$ 1.357 | \$ 1.323 |
| Información complementaria: | | |
| Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años) | 8,7 | 19,7 |
| Tasa contractual promedio ponderada de descuento | 1,8 % | 2,8 % |

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\$):

| Flujos de caja no descontados estimados | 31 de marzo de 2022 |
|---|---------------------|
| 2022 | 3.891 |
| 2023 | 5.196 |
| 2024 | 5.109 |
| 2025 | 4.992 |
| 2026 | 4.985 |
| 2027 - 2030 | 19.790 |
| Total arrendamiento operativo | \$ 43.963 |
| Descuento | (3.143) |
| Pasivo por arrendamiento operativo | \$ 40.820 |

13. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 12. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos fiduciarios que administra, o que el BID administra, como se describe a continuación.

Operaciones sin garantía soberana

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés), BID Invest es quien origina todas las actividades NSG nuevas que son cofinanciadas mayormente por BID Invest y el BID. En los acuerdos de cofinanciación, BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en una operación de financiación, que pueden estar sujetos 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Gestión de fondos externos

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

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades sin garantía soberana (NSG) de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable. Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, BID Invest no recibió contribuciones en relación con estos servicios (\$0,8 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021). Al 31 de marzo de 2022, BID Invest difirió ingresos por \$15,4 millones relacionados con estos servicios (\$16,0 millones al 31 de diciembre de 2021), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

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

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | |
|--|--|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ingresos por contratos de servicios | \$ 16.615 | \$ 19.156 |
| Ingresos por gestión de fondos externos | 408 | 489 |
| Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID | 552 | 523 |
| Total | \$ 17.575 | \$ 20.168 |

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 \$4,1 millones por servicios prestados por el BID durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 (\$2,8 millones durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021), los cuales se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con gastos por contratos de servicios se incluyen en el total Cuentas a pagar al BID, neto por \$15,2 millones al 31 de marzo de 2022 (\$16,6 millones al 31 de diciembre de 2021). Ver Nota 8 para más información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimonedada con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2029. Al 31 de marzo de 2022, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimonedada del BID fueron \$206,9 millones, y aún se encuentran \$93,1 millones no extraídos (extracciones de \$206,9 millones y no extraído de \$93,1 millones al 31 de diciembre de 2021). Ver Nota 6 para más información.

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

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

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 31 de marzo de 2022, la estimación de las contribuciones previstas para 2022 asciende a \$8,7 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$5,8 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. Las contribuciones de 2021 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$8,2 millones y \$4,8 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021 (en miles de US\$):

| | Período de tres meses terminado el 31 de marzo | | | |
|---|--|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Planes de Jubilación | | Planes de Posjubilación | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Costo por servicio ⁽¹⁾ | \$ 6.700 | \$ 6.306 | \$ 2.296 | \$ 2.649 |
| Costo por intereses ⁽³⁾ | 2.970 | 2.335 | 1.399 | 1.370 |
| Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾ | (3.263) | (2.677) | (2.050) | (1.873) |
| Amortización de: ⁽³⁾ | | | | |
| (Ganancia)/pérdida actuarial neta | 1.441 | 1.751 | 419 | 1.014 |
| (Crédito)/costo por servicios anteriores | — | — | (109) | (109) |
| Costo periódico neto de las prestaciones | \$ 7.848 | \$ 7.715 | \$ 1.955 | \$ 3.051 |

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 5,00% en 2022 y 4,75% en 2021.

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

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 17 de mayo de 2022, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubieron hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.