

# **CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES**

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022



**Building a better  
working world**

Ernst & Young LLP  
1101 New York Ave NW  
#300  
Washington, DC 20005

Tel: +1 202 327 6000  
ey.com

## Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Gobernadores de la Corporación Interamericana de Inversiones:

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidades de la Administración para los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La garantía razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una inexactitud material cuando exista. El riesgo de no detectar una inexactitud material resultante de un fraude es mayor que para una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control

interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los encargados de la gobernanza con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

#### Otra información

La administración es responsable de la otra información que comprende la información incluida en el documento de información de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2023, excepto por los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y considerar si existe una incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

*Ernst + Young LLP*

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	<b>Notas</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo	3	\$ 75.828	\$ 57.886
Cartera de valores	3 & 10	2.542.568	2.528.273
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
A costo amortizado		6.288.064	5.120.914
Provisión para pérdidas en créditos		(231.516)	(248.865)
		6.056.548	4.872.049
A valor razonable		1.632.386	1.048.552
		7.688.934	5.920.601
Inversiones de capital			
A valor razonable		303.176	286.577
		303.176	286.577
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	7.992.110	6.207.178
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	245.512	169.146
Cuentas a cobrar y otros activos	5	472.216	438.735
<b>Total activo</b>		<b>11.328.234</b>	<b>9.401.218</b>
<b>Pasivo</b>			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		2.159.539	1.908.504
A valor razonable		5.146.005	3.875.793
		7.305.544	5.784.297
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	382.231	362.865
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	410.570	289.694
<b>Total pasivo</b>		<b>8.098.345</b>	<b>6.436.856</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital, valor nominal		1.849.750	1.824.410
Capital contribuido adicional		729.485	719.418
Contribuciones a cobrar de miembros		(37.840)	(120.133)
Total capital contribuido	9	2.541.395	2.423.695
Ganancias acumuladas		639.331	475.397
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		49.163	65.270
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>3.229.889</b>	<b>2.964.362</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>\$ 11.328.234</b>	<b>\$ 9.401.218</b>

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Estados de resultados

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2023	2022
<b>Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo</b>			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 540.022	\$ 359.083
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		14.976	(64.413)
		<u>554.998</u>	<u>294.670</u>
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		5.007	2.901
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(32.832)	(28.010)
		<u>(27.825)</u>	<u>(25.109)</u>
<b>Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto</b>	<b>4</b>	<b>527.173</b>	<b>269.561</b>
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	3	198.577	(5.384)
Gastos por empréstitos	6	(242.484)	(117.529)
<b>Otros ingresos</b>			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	38.755	81.028
Comisiones de movilización y otros ingresos		36.782	16.456
<b>Total otros ingresos</b>		<b>75.537</b>	<b>97.484</b>
<b>Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos</b>		<b>558.803</b>	<b>244.132</b>
<b>Otros gastos</b>			
Gastos administrativos		180.304	177.335
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	(17.646)	3.533
<b>Total otros gastos</b>		<b>162.658</b>	<b>180.868</b>
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	(232.211)	41.326
<b>Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)</b>		<b>\$ 163.934</b>	<b>\$ 104.590</b>

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

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

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	<b>Notas</b>	<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)</b>		<b>\$ 163.934</b>	<b>\$ 104.590</b>
<b>Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>			
Reconocimiento de ganancias/(pérdidas) actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	(22.706)	169.528
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	6.599	20.074
<b>Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(16.107)</b>	<b>189.602</b>
<b>Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>		<b>\$ 147.827</b>	<b>\$ 294.192</b>

**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>	<b>Notas</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total capital contribuido adicional</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	<b>Total patrimonio neto</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>173.265</b>	<b>\$ 2.228.299</b>	<b>\$ 370.807</b>	<b>\$ (124.332)</b>	<b>\$ 2.474.774</b>
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	104.590	—	104.590
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	189.602	189.602
Cambio en las acciones	9	9.176				
Pagos recibidos por capital	9		195.396	—	—	195.396
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>182.441</b>	<b>2.423.695</b>	<b>475.397</b>	<b>65.270</b>	<b>2.964.362</b>
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	163.934	—	163.934
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(16.107)	(16.107)
Cambio en las acciones	9	2.534				
Pagos recibidos por capital	9		117.700	—	—	117.700
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>184.975</b>	<b>\$ 2.541.395</b>	<b>\$ 639.331</b>	<b>\$ 49.163</b>	<b>\$ 3.229.889</b>

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Desembolsos de préstamos	\$ (5.418.154)	\$ (4.003.799)
Amortización y liquidación de préstamos	4.184.576	3.536.435
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(441.421)	(450.027)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	76.330	34.678
Desembolsos de inversiones de capital	(64.754)	(54.524)
Reembolsos de inversiones de capital	20.255	20.313
Inversión en activos fijos	(3.845)	(4.319)
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>\$ (1.647.013)</b>	<b>\$ (921.243)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	2.374.116	2.493.800
Amortización de empréstitos	(1.137.118)	(1.098.032)
Pagos recibidos por capital	117.700	195.396
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>\$ 1.354.698</b>	<b>\$ 1.591.164</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades operativas</b>		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	163.934	104.590
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	32.832	28.010
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(14.976)	64.413
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	(58.973)	12.236
Depreciación y amortización	(50.070)	(19.002)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	232.211	(41.326)
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(135.907)	17.626
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(4.932)	(2.735)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(33.530)	(214.263)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	152.997	(5.194)
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(14.038)	25.594
Cambio en la cartera de valores	44.678	(636.958)
Otros, neto	(7.190)	21.043
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas</b>	<b>\$ 307.036</b>	<b>\$ (645.966)</b>
Cambios en efectivo	14.721	23.955
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	3.221	(20.478)
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo</b>	<b>\$ 17.942</b>	<b>\$ 3.477</b>
Efectivo al 1 de enero	57.886	54.409
<b>Efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 75.828</b>	<b>\$ 57.886</b>
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	202.431	106.041

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

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

---

### 1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (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, y 22 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** - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas 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 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 significativo de juicio en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, 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 asociado a cada plan.

**Efectivo** – Efectivo<sup>1</sup> 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<sup>1</sup> y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

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 como Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto. Las compras y

---

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



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) reportado por los administradores de los fondos 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 de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, hipotecas, garantías de terceros u otras formas de garantía colateral, 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, 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, neto, 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 actuales esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que son contabilizadas como 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, neto 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.

**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

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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 del periodo estimado. 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 las pérdidas crediticias actuales 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 datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país del prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos 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 actuales esperadas se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), que combinan probabilidades de incumplimiento al "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) y "a lo largo del ciclo" (TTC, 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 condiciones prospectivas que considera, las condiciones actuales del mercado, las pronósticos macroeconómicos, 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. Las variables macroeconómicas consideradas en esos escenarios dependen del país en que exista la exposición, y generalmente incluyen el producto interior bruto (PIB), índices de capital, y precios del petróleo. 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 realiza una evaluación periódica del riesgo, al menos anualmente, para asignar una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo. 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 alineados con los segmentos de la cartera de BID Invest. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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 el desarrollo en 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 regulatoria. 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 efectivo, la volatilidad de las tasas 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 de riesgos; 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 corporativo 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 índices financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si corresponde.

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 la incertidumbre asociada a las condiciones económicas y de negocios.

El impacto de la guerra de Rusia sobre Ucrania ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Este acontecimiento afecta 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 pronósticos macroeconómicos durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

Para aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo donde no se aplica la evaluación colectiva, BID Invest evalúa individualmente la pérdidas de créditos actuales esperadas. 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.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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, que puede evidenciarse —entre otros factores— por un incumplimiento de pago actual o esperado, declaración o posible declaración de quiebra por parte del prestatario, duda sustancial sobre si el prestatario continuará como negocio en marcha, exclusión o amenaza de exclusión de títulos de valores del prestatario, las expectativas de que los flujos de efectivo del prestatario serán insuficientes para pagar su deuda de acuerdo con los términos contractuales en el futuro previsible, o la incapacidad del prestatario para obtener fondos de fuentes distintas de los acreedores existentes a una tasa de interés efectiva igual a la tasa de mercado actual de deuda para un prestatario sin dificultades financieras. El efecto de la mayoría de las modificaciones de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para los prestatarios que enfrentan dificultades financieras ya se refleja en la provisión para pérdidas crediticias y, por lo tanto, dichas modificaciones generalmente no resultan en un cambio en la provisión para pérdidas crediticias. Para una modificación en forma de condonación de capital, la base de costo amortizado del activo se da de baja contra la provisión para pérdidas crediticias. En la Nota 4 se incluye información adicional relacionada con las modificaciones en forma de condonación de capital, reducción de la tasa de interés, retraso en el pago que no sea insignificante o extensión del plazo (o una combinación de estos) para los prestatarios que experimentan dificultades financieras.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios posibles de recuperación a través de un acuerdo legal, un 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. Las recuperaciones de montos dados de baja con anterioridad, de existir, se registran a través de la provisión.

**Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo** – Los ingresos por intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registran sobre la base del devengo en la medida en que se espera cobrar dichos importes y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por intereses devengados por cobrar se presentan en 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 ingresos 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 revierte de los ingresos y posteriormente, cuando se recibe el pago, se registran en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración concluye que el prestatario ha demostrado la capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de una inversión de deuda relacionada con el desarrollo medida a costo amortizado se diferencian 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, neto 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. Las comisiones y costos por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo medidos a valor razonable se reconocen cuando se incurren y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

**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.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados. 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 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.

**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 no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ganancia/ (pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, 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 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*.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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 estadounidense al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

**Empréstitos** – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest 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 ASC 825, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable por riesgo de mercado se registra como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable restante que resulta de los cambios en el propio riesgo de crédito de BID Invest 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, y se mide utilizando el diferencial de crédito propio de BID Invest frente a una tasa de referencia. 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

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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 estadounidense 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 del 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 actuales del mercado. 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 de entrada utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos de entrada 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 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 que no se negocian activamente.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

---

- Nivel 3—Los datos son no observables y relevantes para la medición general 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 activos financieros elegibles, los pasivos financieros y compromisos firmes 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 una alternativa de valoración no es más aplicable, y v) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos seleccionados 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 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 (CSRП, 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



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

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.

Considerando que 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 marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos Financieros—Pérdidas Crediticias (Tema 326): Reestructuraciones de deudas problemáticas 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 divulgación de las bajas brutas del período actual por año de originación para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2023, y no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest. Ver nota 4 para divulgaciones adicionales.

En junio de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-03, *Medición de valor razonable (Tema 820): Medición de valor razonable de valores de capital sujetos a restricciones de venta contractual*. Las actualizaciones introducidas en esta ASU aclaran que una restricción contractual sobre la venta de un valor de capital no se considera parte de la unidad de cuenta del valor de capital, y por lo tanto, no se considera al medir el valor razonable. Las actualizaciones también aclaran que una entidad no puede, como una unidad de cuenta separada, reconocer y medir una restricción de venta contractual. Además, se requieren ciertas divulgaciones para valores de capital sujetos a restricciones de venta contractuales. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024 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 resumidos

En diciembre de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-06, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848): Aplazamiento de la fecha de expiración del (Tema 848)*. Las modificaciones de esta ASU aplazan la fecha de expiración de las orientaciones del Tema 848 hasta el 31 de diciembre de 2024 y entran en vigor inmediatamente para todas las entidades. No se espera que esta ASU tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En noviembre de 2023, el FASB emitió la ASU 2023-07, *Informes por Segmentos (Tema 280): Mejoras a las divulgaciones de segmentos declarables*. Las modificaciones de esta ASU mejoran la presentación de informes por segmentos principalmente a través de mejoras en las divulgaciones tales como gastos significativos del segmento y otra información incremental del segmento para permitir a los inversionistas desarrollar análisis financieros más útiles para la toma de decisiones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto de esta ASU en sus estados financieros.

### 3. Activos líquidos

Los activos líquidos se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Efectivo <sup>(1)</sup>	\$	75.828	\$	57.886
Cartera de valores <sup>(2)</sup>				
Fondos del mercado monetario		326.920		927.710
Títulos de deuda				
Títulos corporativos <sup>(3)</sup>		1.428.112		926.282
Títulos de organismos gubernamentales		400.357		366.825
Títulos del Estado		258.967		137.578
Títulos de organismos supranacionales		128.212		169.878
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>\$</b>	<b>2.215.648</b>	<b>\$</b>	<b>1.600.563</b>
<b>Total cartera de valores</b>		<b>2.542.568</b>		<b>2.528.273</b>
<b>Total activos líquidos</b>	<b>\$</b>	<b>2.618.396</b>	<b>\$</b>	<b>2.586.159</b>

<sup>(1)</sup> Incluye efectivo restringido por \$18,6 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$18,9 millones al 31 de diciembre de 2022).

<sup>(2)</sup> La cartera de valores se compone de 93,5% en dólares estadounidenses (USD), 3,8% en pesos mexicanos (MXN), 0,9% en reales brasileños (BRL), y 1,8% en pesos colombianos (COP) al 31 de diciembre de 2023 (96,4% en USD y 3,6% en MXN al 31 de diciembre de 2022).

<sup>(3)</sup> Incluye un certificado de depósito de \$29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022). Ver nota 6.

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2023	2022		
Intereses y dividendos, neto	\$	136.384	\$	27.330
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto		62.193		(32.714)
<b>Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto</b>	<b>\$</b>	<b>198.577</b>	<b>\$</b>	<b>(5.384)</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$16,6 millones (\$22,1 millones de pérdidas netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022).

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

	<b>31 de diciembre de 2023</b>		<b>31 de diciembre de 2022</b>	
Menos de un año	\$	1.069.137	\$	1.241.710
Entre uno y cinco años		1.146.511		358.853
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>2.215.648</b>	<b>\$</b>	<b>1.600.563</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### 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 son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
<b>Préstamos</b>						
A costo amortizado	\$ 6.169.432	\$ 6.139.520	6.139.520	\$ 4.995.013	\$ 4.967.509	\$ 4.967.509
A valor razonable	437.377	437.377	419.239	291.062	291.062	281.918
<b>Total préstamos</b>	<b>6.606.809</b>	<b>6.576.897</b>	<b>6.558.759</b>	<b>5.286.075</b>	<b>5.258.571</b>	<b>5.249.427</b>
<b>Títulos de deuda</b>						
A costo amortizado	148.544	148.544	148.544	153.405	153.405	153.405
A valor razonable	1.295.211	1.249.516	1.213.147	847.029	808.757	766.634
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>1.443.755</b>	<b>1.398.060</b>	<b>1.361.691</b>	<b>1.000.434</b>	<b>962.162</b>	<b>920.039</b>
Provisión para pérdidas en créditos			(231.516)			(248.865)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo,</b>	<b>8.050.564</b>	<b>7.974.957</b>	<b>7.688.934</b>	<b>6.286.509</b>	<b>6.220.733</b>	<b>5.920.601</b>
		<b>Costo</b>	<b>Valor contable</b>		<b>Costo</b>	<b>Valor contable</b>
<b>Inversiones de capital</b>						
A valor razonable		314.713	303.176		265.282	286.577
<b>Total inversiones de capital</b>		<b>314.713</b>	<b>303.176</b>		<b>265.282</b>	<b>286.577</b>
<b>Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto</b>		<b>\$ 8.289.670</b>	<b>\$ 7.992.110</b>		<b>\$ 6.486.015</b>	<b>\$ 6.207.178</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
<b>Préstamos, títulos de deuda y garantías</b>		
Ingresos por intereses	\$ 560.086	\$ 305.508
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	28.541	39.541
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(21.140)	33.475
Gastos por primas de seguros	(27.465)	(27.465)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	14.976	(64.413)
<b>Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías</b>	<b>554.998</b>	<b>286.646</b>
<b>Inversiones de capital</b>		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	4.932	2.735
Dividendos y otros ingresos	75	166
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(32.832)	(28.010)
<b>Ingresos por inversiones de capital, neto</b>	<b>(27.825)</b>	<b>(25.109)</b>
<b>Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto</b>	<b>\$ 527.173</b>	<b>\$ 261.537</b>

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 1.047.216	\$ 1.247.609
A valor razonable	126.032	192.676
<b>Total préstamos</b>	<b>1.173.248</b>	<b>1.440.285</b>
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	127.330	121.541
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>127.330</b>	<b>121.541</b>
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto</b>	<b>1.300.578</b>	<b>1.561.826</b>
Inversiones de capital		
A valor razonable	201.117	89.401
<b>Total inversiones de capital</b>	<b>201.117</b>	<b>89.401</b>
<b>Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto</b>	<b>\$ 1.501.695</b>	<b>\$ 1.651.227</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Préstamos</b>		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.459.963	\$ 1.900.617
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.168.318	1.877.022
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.456.202	1.227.915
Vencimiento de más de diez años	522.326	280.521
<b>Total préstamos</b>	<b>6.606.809</b>	<b>5.286.075</b>
<b>Títulos de deuda</b>		
Vencimiento en un año o menos	207.778	67.338
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	756.680	453.010
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	387.198	446.011
Vencimiento de más de diez años	92.099	34.075
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>1.443.755</b>	<b>1.000.434</b>
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago</b>	<b>8.050.564</b>	<b>6.286.509</b>
Descuentos no amortizados	(75.607)	(65.776)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo</b>	<b>7.974.957</b>	<b>6.220.733</b>
Ajustes del valor razonable	(54.507)	(51.267)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable</b>	<b>\$ 7.920.450</b>	<b>\$ 6.169.466</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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 USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 281.212	12,2%-17,0%	\$ 37.089	15,6%-19,0%
Títulos de deuda	34.891	13,7%-13,9%	31.032	15,7%
	316.103		68.121	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	25.490	8,7%-11,9%	29.818	7,6%-11,9%
	25.490		29.818	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	163.745	15,3%-19,0%	76.748	14,7%-20,5%
Títulos de deuda	175.067	9,5%-14,9%	139.782	9,5%-14,0%
	338.812		216.530	
UVR colombiano (COU)				
Títulos de deuda	138.154	7,6%	—	—%
	138.154		—	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	185.847	12,7%-16,5%	139.445	11,8%-15,4%
Títulos de deuda	76.504	12,5%-14,0%	29.186	11,4%-13,0%
	262.351		168.631	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	33.186	7,5%-9,5%	26.459	7,5%-9,5%
	33.186		26.459	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	73.564	7,7%-11,1%	41.836	10,5%-11,1%
Títulos de deuda	51.618	8,0%-10,8%	15.144	8,0%
	125.182		56.980	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	96.078	2,9%-3,8%	22.175	4,8%
Títulos de deuda	35.475	3,5%	44.349	3,5%
	131.553		66.524	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.931.918	2,9%-15,0%	4.126.334	1,5%-14,1%
Títulos de deuda	558.601	3,0%-12,2%	553.671	3,0%-11,1%
	5.490.519		4.680.005	
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas</b>	<b>6.861.350</b>		<b>5.313.068</b>	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	980.412		804.464	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	133.195		103.201	
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo</b>	<b>7.974.957</b>		<b>6.220.733</b>	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(54.507)		(51.267)	
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable</b>	<b>\$ 7.920.450</b>		<b>\$ 6.169.466</b>	

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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.

#### Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 20.843	\$ 15.171	\$ 36.014	\$ 6.570.795	\$ 6.606.809
Títulos de deuda	—	—	—	1.443.755	1.443.755
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente</b>	<b>20.843</b>	<b>15.171</b>	<b>36.014</b>	<b>8.014.550</b>	<b>8.050.564</b>
Descuentos no amortizados	—	—	—	(75.607)	(75.607)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo</b>	<b>20.843</b>	<b>15.171</b>	<b>36.014</b>	<b>7.938.943</b>	<b>7.974.957</b>
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—	(3.180)	(51.327)	(54.507)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable</b>	<b>\$ 17.663</b>	<b>\$ 15.171</b>	<b>\$ 32.834</b>	<b>\$ 7.887.616</b>	<b>\$ 7.920.450</b>
	31 de diciembre de 2022				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 2.024	\$ 19.968	\$ 21.992	\$ 5.264.083	\$ 5.286.075
Títulos de deuda	—	—	—	1.000.434	1.000.434
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente</b>	<b>2.024</b>	<b>19.968</b>	<b>21.992</b>	<b>6.264.517</b>	<b>6.286.509</b>
Descuentos no amortizados	—	—	—	(65.776)	(65.776)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo</b>	<b>2.024</b>	<b>19.968</b>	<b>21.992</b>	<b>6.198.741</b>	<b>6.220.733</b>
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(51.267)	(51.267)
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable</b>	<b>\$ 2.024</b>	<b>\$ 19.968</b>	<b>\$ 21.992</b>	<b>\$ 6.147.474</b>	<b>\$ 6.169.466</b>



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable improductivas y vencidas. A continuación, se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 145.658	\$ —	\$ 7.742	\$ 4.877
Títulos de deuda	—	—	—	—
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente</b>	<b>145.658</b>	<b>—</b>	<b>7.742</b>	<b>4.877</b>
Descuentos no amortizados	—	—		
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo</b>	<b>145.658</b>	<b>—</b>	<b>7.742</b>	<b>4.877</b>
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable</b>	<b>\$ 145.658</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 7.742</b>	<b>\$ 4.877</b>

	31 de diciembre de 2022		Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	\$ 30.125	\$ —	\$ 1.163	\$ 98
Títulos de deuda	—	—	—	—
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente</b>	<b>30.125</b>	<b>—</b>	<b>1.163</b>	<b>98</b>
Descuentos no amortizados	—	—		
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo</b>	<b>30.125</b>	<b>—</b>	<b>1.163</b>	<b>98</b>
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable</b>	<b>\$ 26.945</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1.163</b>	<b>\$ 98</b>

Al 31 de diciembre de 2023, un préstamo medido al valor razonable con un importe principal pendiente de \$3,2 millones y un importe neto en libros de cero fue clasificado como improductivo y vencido (improductivo y al día, con un importe principal pendiente de \$3,2 millones y un importe neto en libros de cero al 31 de diciembre de 2022). No había títulos de deuda medidos a valor razonable improductivos ni vencidos al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 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 2022).

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### **Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultades financieras**

De acuerdo con la ASU 2022-02, las divulgaciones relacionadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se proporcionan en forma prospectiva.

A continuación se presentan las modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado y los efectos financieros respectivos al 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023				
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Efecto financiero
<b>Préstamos</b>				
Postergación de plazo	\$ 128.490	\$ —	2,1 %	Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, estas modificaciones aumentaron la vida promedio ponderada de los préstamos modificados en 1,7 años, de 9,4 a 11,1 años. Adicionalmente, la línea de crédito renovable no comprometida incluida en la financiación modificada se cambió a comprometida, el monto no extraído disponible se redujo y su fecha de vencimiento fue extendida en 14 meses.
<b>Total préstamos</b>	<b>128.490</b>	<b>—</b>		
<b>Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo</b>	<b>\$ 128.490</b>	<b>\$ —</b>		

A continuación se presenta el rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 107.919	\$ 17.498	\$ 3.073	\$ 128.490	\$ —
<b>Total</b>	<b>\$ 107.919</b>	<b>\$ 17.498</b>	<b>\$ 3.073</b>	<b>\$ 128.490</b>	<b>\$ —</b>

La siguiente tabla presenta la base del costo amortizado de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que incumplieron durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y que fueron modificadas dentro de los doce meses anteriores a la fecha de incumplimiento (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023					
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	Total
Préstamos	\$ —	\$ 20.571	\$ —	\$ —	\$ 20.571
<b>Total</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 20.571</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 20.571</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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

	<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023</b>			
	<b>Instituciones financieras</b>	<b>Empresas</b>	<b>Financiación de proyectos</b>	<b>Total</b>
<b>Préstamos</b>				
Saldo al inicio	\$ (59.138)	\$ (115.027)	\$ (69.463)	\$ (243.628)
Préstamos dados de baja	—	46.789	—	46.789
Recuperaciones	(119)	—	—	(119)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	10.299	(23.242)	(19.716)	(32.659)
Saldo al cierre de préstamos	<u>(48.958)</u>	<u>(91.480)</u>	<u>(89.179)</u>	<u>(229.617)</u>
<b>Títulos de deuda</b>				
Saldo al inicio	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.535	1.448	355	3.338
Saldo al cierre de títulos de deuda	<u>(1.473)</u>	<u>(287)</u>	<u>(139)</u>	<u>(1.899)</u>
<b>Provisión para pérdidas en créditos</b>	<b><u>(50.431)</u></b>	<b><u>(91.767)</u></b>	<b><u>(89.318)</u></b>	<b><u>(231.516)</u></b>
<b>Compromisos no desembolsados</b>				
Saldo al inicio	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.711	18.533	24.657	44.901
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	<u>(1.700)</u>	<u>(11.922)</u>	<u>(19.896)</u>	<u>(33.518)</u>
<b>Garantías</b>				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(663)	(39)	98	(604)
Saldo al cierre de garantías	<u>(843)</u>	<u>(39)</u>	<u>(20)</u>	<u>(902)</u>
<b>Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance</b>	<b><u>(2.543)</u></b>	<b><u>(11.961)</u></b>	<b><u>(19.916)</u></b>	<b><u>(34.420)</u></b>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 12.882	\$ (3.300)	\$ 5.394	\$ 14.976

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
<b>Préstamos</b>				
Saldo al inicio	\$ (65.447)	\$ (73.010)	\$ (57.557)	\$ (196.014)
Préstamos dados de baja	—	194	—	194
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	6.309	(42.211)	(11.906)	(47.808)
Saldo al cierre de préstamos	<u>(59.138)</u>	<u>(115.027)</u>	<u>(69.463)</u>	<u>(243.628)</u>
<b>Títulos de deuda</b>				
Saldo al inicio	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(41)	514	79	552
Saldo al cierre de títulos de deuda	<u>(3.008)</u>	<u>(1.735)</u>	<u>(494)</u>	<u>(5.237)</u>
<b>Provisión para pérdidas en créditos</b>	<b><u>(62.146)</u></b>	<b><u>(116.762)</u></b>	<b><u>(69.957)</u></b>	<b><u>(248.865)</u></b>
<b>Compromisos no desembolsados</b>				
Saldo al inicio	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	5.719	(4.040)	(18.579)	(16.900)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	<u>(3.411)</u>	<u>(30.455)</u>	<u>(44.553)</u>	<u>(78.419)</u>
<b>Garantías</b>				
Saldo al inicio	(19)	—	(22)	(41)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(161)	—	(96)	(257)
Saldo al cierre de garantías	<u>(180)</u>	<u>—</u>	<u>(118)</u>	<u>(298)</u>
<b>Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance</b>	<b><u>(3.591)</u></b>	<b><u>(30.455)</u></b>	<b><u>(44.671)</u></b>	<b><u>(78.717)</u></b>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 11.826	\$ (45.737)	\$ (30.502)	\$ (64.413)

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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
<b>aa- y mejor</b>	Muy sólida	aa- o mayor	El deudor de estas categorías tiene una capacidad muy sólida para cumplir con su compromiso financiero.
<b>a+ a a-</b>	Sólida	a+, a, a-	El deudor de estas categorías tiene una capacidad sólida para cumplir con su compromiso financiero.
<b>bbb+ a bbb-</b>	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.
<b>bb+ a bb-</b>	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>b+ a b-</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.
<b>ccc+ y menor</b>	Muy débil	ccc+ o menor	El deudor de estas categorías enfrenta desafíos importantes y es posible que la cesación de pagos ya sea prácticamente una certeza. En la actualidad, el deudor es vulnerable a la falta de pago y depende de las condiciones de negocios, financieras y económicas favorables para poder cumplir sus obligaciones financieras. Si las condiciones de negocios, financieras y económicas fueran adversas, es improbable que el deudor tenga la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de originación <sup>(1)</sup>							
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior		
<b>Préstamos</b>								
Muy sólida	\$ 198.916	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 198.916
Sólida	—	—	138	—	—	—	—	138
Adecuada	139.025	129.900	61.860	201.550	39.643	27.472	439.920	1.039.370
Moderada	855.273	366.571	356.358	308.893	176.746	121.124	448.508	2.633.473
Débil	413.021	375.048	415.576	329.975	146.467	102.836	205.650	1.988.573
Muy débil	—	19.789	33.964	90.099	6.818	104.961	23.419	279.050
<b>Total préstamos</b>	<b>1.606.235</b>	<b>891.308</b>	<b>867.896</b>	<b>930.517</b>	<b>369.674</b>	<b>356.393</b>	<b>1.117.497</b>	<b>6.139.520</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023</b>								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(41.200)	—	—	(5.589)	—	(46.789)
<b>Títulos de deuda</b>								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	35.475	—	—	50.000	41.931	—	127.406
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>—</b>	<b>35.475</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>50.000</b>	<b>63.069</b>	<b>—</b>	<b>148.544</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023</b>								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>\$1.606.235</b>	<b>\$ 926.783</b>	<b>\$ 867.896</b>	<b>\$ 930.517</b>	<b>\$ 419.674</b>	<b>\$ 419.462</b>	<b>\$ 1.117.497</b>	<b>\$6.288.064</b>

<sup>(1)</sup> Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022

	Base del costo amortizado por año de originación <sup>(1)</sup>						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior		
	<b>Préstamos</b>							
Sólida	\$ —	\$ 531	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 531
Adecuada	83.600	33.920	229.000	5.221	3.143	25.727	382.168	762.779
Moderada	651.583	422.341	519.202	208.968	175.054	19.600	324.177	2.320.925
Débil	286.633	367.289	376.996	127.533	118.961	40.213	281.571	1.599.196
Muy débil	6.500	62.953	14.843	60.052	80.310	58.420	1.000	284.078
<b>Total préstamos</b>	<b>1.028.316</b>	<b>887.034</b>	<b>1.140.041</b>	<b>401.774</b>	<b>377.468</b>	<b>143.960</b>	<b>988.916</b>	<b>4.967.509</b>
<b>Títulos de deuda</b>								
Adecuada	—	—	—	—	2.827	5.662	—	8.489
Moderada	44.348	—	—	50.000	34.568	—	—	128.916
Débil	—	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	3.000	—	—	3.000
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>44.348</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>50.000</b>	<b>53.395</b>	<b>5.662</b>	<b>—</b>	<b>153.405</b>
<b>Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>\$ 1.072.664</b>	<b>\$ 887.034</b>	<b>\$ 1.140.041</b>	<b>\$ 451.774</b>	<b>\$ 430.863</b>	<b>\$ 149.622</b>	<b>\$ 988.916</b>	<b>\$ 5.120.914</b>

<sup>(1)</sup> 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

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 USD):

31 de diciembre de 2023

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909
<b>Total</b>	<b>\$ 148.544</b>	<b>\$ (1.899)</b>	<b>\$ 146.645</b>	<b>\$ 2.079</b>	<b>\$ (4.714)</b>	<b>\$ 145.909</b>

31 de diciembre de 2022

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 153.405	\$ (5.237)	\$ 148.168	\$ 1.465	\$ (9.973)	\$ 144.897
<b>Total</b>	<b>\$ 153.405</b>	<b>\$ (5.237)</b>	<b>\$ 148.168</b>	<b>\$ 1.465</b>	<b>\$ (9.973)</b>	<b>\$ 144.897</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

#### 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 pendiente de BID Invest por las garantías fue de \$441,4 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$177,3 millones al 31 de diciembre de 2022). 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 \$470,2 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$196,5 millones al 31 de diciembre de 2022).

Los pasivos contingentes asociados a 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 \$902 mil al 31 de diciembre de 2023 (\$298 mil al 31 de diciembre de 2022) en el balance general, y una provisión para pérdidas crediticias de \$604 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (provisión para pérdidas crediticias de \$257 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró un pasivo a valor razonable de \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2023 en el balance general (activo a valor razonable de \$459 mil al 31 de diciembre de 2022) y reconoció pérdidas netas no realizadas de \$3,1 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (pérdidas netas no realizadas de \$692 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. Ver la Nota 10 para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

#### Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$4,8 mil millones (\$3,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022) y reconoció comisiones de gestión de \$893 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (\$935 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

#### Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs (por sus siglas en inglés) que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. 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 inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de \$31,1 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$1,2 millones al 31 de diciembre de 2022) en el balance general. Esas VIEs no tenían otros acreedores y sus activos totales eran aproximadamente iguales a los valores en libros de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone en la tabla a continuación (en miles de USD). BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Valor contable	\$ 768.030	\$ 499.125
Compromisos no desembolsados	226.604	238.282
<b>Exposición máxima a VIEs</b>	<b>\$ 994.634</b>	<b>\$ 737.407</b>

#### 5. Cuentas a cobrar y otros activos

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

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías en efectivo comprometidas	7	\$ 225.600	\$ 214.500
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		87.168	57.746
Activos a recuperar		50.492	71.633
Plan de posjubilación, activo neto	14	36.821	34.677
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		30.344	35.917
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		19.681	5.917
Activo fijo e intangible		11.536	12.863
Otros activos		10.574	\$ 5.482
<b>Total cuentas a cobrar y otros activos</b>		<b>\$ 472.216</b>	<b>\$ 438.735</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### 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 USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
<b>A costo amortizado</b>				
Dólar australiano (AUD)	\$ 353.005	1,1%-2,2%	\$ 352.669	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	60.153	11,9%-14,1%	55.763	13,9%-16,1%
Peso colombiano (COP)	182.348	6,6%-15,1%	149.565	6,6%-16,8%
Peso mexicano (MXN)	500.608	11,5%-11,6%	359.289	10,4%-10,8%
Guaraní paraguayo (PYG)	33.186	5,4%-7,9%	26.459	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	131.554	1,9%-2,1%	66.523	2,0%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	900.000	1,7%-5,7%	900.000	1,7%-4,6%
<b>Principal a valor nominal</b>	<b>2.160.854</b>		<b>1.910.268</b>	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(1.315)		(1.764)	
<b>Empréstitos a costo amortizado, neto</b>	<b>2.159.539</b>		<b>1.908.504</b>	
<b>A valor razonable</b>				
Dólar australiano (AUD)	480.588	1,5%-5,0%	438.927	1,5%-4,9%
Peso colombiano (COP)	20.090	11,3%	—	— %
Euro (EUR)	1.207.768	3,1%	673.043	3,1%
Dólar estadounidense (USD)	3.500.000	0,6%-4,8%	3.000.000	0,5%-2,6%
<b>Principal a valor nominal</b>	<b>5.208.446</b>		<b>4.111.970</b>	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(9.121)		(7.229)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(53.320)		(228.948)	
<b>Empréstitos a valor razonable, neto</b>	<b>5.146.005</b>		<b>3.875.793</b>	
<b>Total empréstitos a valor contable, neto</b>	<b>\$ 7.305.544</b>		<b>\$ 5.784.297</b>	

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presentan los importes de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas son los siguientes (en miles de USD):

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	
2024	\$	1.060.742
2025		1.292.344
2026		1.495.383
2027		904.633
2028		1.534.883
En adelante		1.081.315
<b>Total importe de principal pendiente</b>		<b>7.369.300</b>
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, netos		(10.436)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto		(53.320)
<b>Total empréstitos a valor contable, neto</b>	<b>\$</b>	<b>7.305.544</b>

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes son senior y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

		<u>31 de diciembre de 2023</u>			
		Disponibile hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
<b>Peso colombiano</b>					
COP 254 mil millones	2024	\$	65.571	\$	— \$ 65.571
<b>Dólar trinitense</b>					
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$	51.735	\$	— \$ 51.735
TTD 200 millones (con garantía) <sup>(1)</sup>	2029	\$	29.563	\$	— \$ 29.563
<b>Multi-moneda</b>					
USD 300 millones	2033	\$	300.000	\$	89.655 \$ 210.345

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2023, un título corporativo de \$29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota 3.

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre</u>			
	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Gastos por intereses	\$	235.479	\$	112.654
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos		409		237
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto		6.596		4.638
<b>Total gastos por empréstitos, neto</b>	<b>\$</b>	<b>242.484</b>	<b>\$</b>	<b>117.529</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ (19.173)	\$ (39.247)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes al valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	\$ 6.599	\$ 20.074
<b>Importe neto reconocido</b>	<b>\$ (12.574)</b>	<b>\$ (19.173)</b>

#### 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 USD):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
		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	\$ 2.631	\$ (19.899)	\$ 2.884	\$ (4.731)
	Swaps de tasas de interés	106.885	(21.849)	131.305	(932)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	112.840	(196.028)	34.957	(154.844)
	Swaps de tasas de interés	23.156	(144.455)	—	(202.358)
<b>Total</b>		<b>\$ 245.512</b>	<b>\$ (382.231)</b>	<b>\$ 169.146</b>	<b>\$ (362.865)</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

El efecto de los instrumentos derivados se registra 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, y se resume a continuación (en miles de USD):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2023		2022	
	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	\$ (408)	\$ (15.421)	\$ (3.910)	\$ (5.839)
Swaps de tasas de interés	55.093	(45.337)	13.680	122.117
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(82.132)	36.699	(601)	(80.865)
Swaps de tasas de interés	(108.460)	81.059	8.457	(166.880)
<b>Total</b>	<b>\$ (135.907)</b>	<b>\$ 57.000</b>	<b>\$ 17.626</b>	<b>\$ (131.467)</b>

Al 31 de diciembre de 2023, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$8,2 mil millones (\$6,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022).

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 USD).

	31 de diciembre de 2023			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/comprometidas <sup>(1)</sup>	
Activos por instrumentos derivados	\$ 245.512	\$ (162.322)	\$ (83.190)	\$ —
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.231)	\$ 162.322	\$ 212.223	\$ (7.686)

<sup>(1)</sup> La garantía recibida de \$83,2 millones y la garantía comprometida de \$212,2 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2023 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$225,6 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$92,4 millones. Ver las Notas 5 y 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022

	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/comprometidas <sup>(1)</sup>	
Activos por instrumentos derivados	\$ 169.146	\$ (153.796)	\$ (13.650)	\$ 1.700
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (362.865)	\$ 153.796	\$ 204.018	\$ (5.051)

<sup>(1)</sup> La garantía recibida de \$13,7 millones y la garantía comprometida de \$204,0 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2022 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$214,5 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$13,7 millones. Ver las Notas 5 y 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

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

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market*) entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$92,4 millones en virtud de los CSA (\$13,7 millones al 31 de diciembre de 2022). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de diciembre de 2023 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$225,6 millones (\$214,5 millones al 31 de diciembre de 2022). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### 8. Cuentas a pagar y otros pasivos

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

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	\$ 92.400	\$ 13.650
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		60.182	25.911
Planes de jubilación, pasivo neto	14	46.187	35.375
Pasivo por arrendamiento operativo	12	33.028	37.115
Otros pasivos		36.697	27.874
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	34.420	78.717
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		34.580	24.656
Cuentas a pagar al BID, neto	13	27.490	10.191
Ingresos diferidos <sup>(1)</sup>		24.725	17.948
Prestaciones a pagar		20.861	18.257
<b>Total cuentas a pagar y otros pasivos</b>		<b>\$ 410.570</b>	<b>\$ 289.694</b>

<sup>(1)</sup> Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13 se incluye información adicional.

#### 9. Capital

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. El capital social de BID Invest autorizado originalmente se incrementó de \$200,0 millones a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones, a través de su Primer Aumento General de Capital (AGC-I), el cual fue aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente. Estos aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones tanto de existentes como de nuevos países miembros, con un valor nominal y un precio de emisión de \$10.000 por acción.

El 30 de marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de \$2.030 millones (\$16.178,60 por acción) a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II), el cual incrementó el total de acciones autorizadas a 196.064. El AGC-II se compone de la siguiente manera:

(i) 80.662 acciones correspondientes a \$1.305 millones de capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022 (Acciones del Anexo A). Las acciones suscritas se presentan en Capital, valor nominal, y en Capital contribuido adicional. Cualquier cantidad de suscripción adeudado por un miembro es presentado en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general. Los pagos de los accionistas vencieron el 31 de octubre de cada año desde el 2016 hasta el 2022, de acuerdo con el plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El precio de las Acciones del Anexo A que no han sido pagadas dentro de su correspondiente plazo anual, fue ajustado para reflejar un aumento del 5,0% por cada año que se encuentren en demora, con excepción de aquellas acciones correspondientes a la primera cuota anual que fueron pagadas en su totalidad hasta el final del período de la segunda cuota anual, y que no están sujetas a un ajuste de precio. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional y en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Al 31 de diciembre de 2022, el plazo de vencimiento para realizar los pagos pendientes de las Acciones del Anexo A fue extendido hasta el 31 de enero de 2023, y los pagos pendientes no fueron sujetos a un ajuste de precio. El Directorio Ejecutivo está autorizado a extender el vencimiento de los pagos.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

En febrero de 2023, 6.137 acciones que estaban suscritas en el contexto de AGC-II pero que no fueron pagadas a la fecha final de vencimiento del 31 de enero de 2023, quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de \$20.000 por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo de conformidad con AGC-II. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones no pagadas ha sido prorrogado al 19 de febrero de 2024.

(ii) 44.812 acciones correspondientes a \$725,0 millones en transferencias del BID en nombre de sus accionistas (Acciones del Anexo B) pagadas a BID Invest durante el período 2018-2025 mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se recibió un total de contribuciones de capital por \$117,7 millones. Se recibieron contribuciones de capital por \$40,8 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 por un total de \$1,3 mil millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo A. En marzo de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$72,0 millones en distribución de ingresos correspondientes a Acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest por un total de \$582,0 millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo B al 31 de diciembre de 2023 y están incluidos en Capital contribuido adicional en el balance general. Así también, el 1 de marzo de 2023, el Reino Unido cumplió con todos los requisitos para convertirse en el miembro más reciente de BID Invest. Como tal, BID Invest recibió \$4,9 millones en contribuciones de capital por parte del Reino Unido correspondiente a Acciones del Anexo B por el periodo 2018 a 2022.

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



# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

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

	Capital				Poder de voto			
	Acciones <sup>(1)</sup>	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional <sup>(2)</sup>	Contribuciones a cobrar de miembros <sup>(3)</sup>	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido <sup>(4)</sup>	Número de votos	Porcentaje de votos totales <sup>(4)</sup>
Alemania	2.016	\$ 20.160	\$ 4.214	\$ —	\$ 24.374	0,96	2.016	1,11
Argentina	21.461	214.610	82.867	—	297.477	11,71	21.461	11,85
Austria	944	9.440	3.708	—	13.148	0,52	944	0,52
Bahamas	383	3.830	1.508	—	5.338	0,21	383	0,21
Barbados	269	2.690	1.093	—	3.783	0,15	269	0,15
Bélgica	287	2.870	732	—	3.602	0,14	287	0,16
Belice	142	1.420	268	—	1.688	0,07	142	0,08
Bolivia	1.726	17.260	6.652	—	23.912	0,94	1.726	0,95
Brasil	23.471	234.710	107.686	—	342.396	13,47	21.461	11,85
Canadá	5.527	55.270	33.242	—	88.512	3,48	5.527	3,05
Chile	6.100	61.000	27.546	(10.440)	78.106	3,07	5.578	3,08
China	9.345	93.450	56.830	(280)	150.000	5,90	9.331	5,15
Colombia	6.100	61.000	26.797	(10.440)	77.357	3,04	5.578	3,08
Corea	8.294	82.940	50.283	—	133.223	5,24	8.294	4,58
Costa Rica	835	8.350	3.226	—	11.576	0,46	835	0,46
Croacia <sup>(5)</sup>	17	170	113	—	283	0,01	17	0,01
Dinamarca	1.132	11.320	378	—	11.698	0,46	1.132	0,63
Ecuador	1.160	11.600	4.476	—	16.076	0,63	1.160	0,64
El Salvador	834	8.340	3.361	—	11.701	0,46	834	0,46
Eslovenia <sup>(6)</sup>	10	100	73	—	173	0,01	10	0,01
España	7.679	76.790	32.105	—	108.895	4,28	7.668	4,24
Estados Unidos	26.856	268.560	67.118	(780)	334.898	13,18	26.817	14,81
Finlandia	1.078	10.780	4.240	—	15.020	0,59	1.078	0,60
Francia	3.550	35.500	8.577	—	44.077	1,73	3.550	1,96
Guatemala	1.104	11.040	4.234	—	15.274	0,60	1.104	0,61
Guyana	313	3.130	1.205	—	4.335	0,17	313	0,17
Haití	834	8.340	3.963	—	12.303	0,48	834	0,46
Honduras	835	8.350	3.304	—	11.654	0,46	835	0,46
Israel	447	4.470	1.708	—	6.178	0,24	447	0,25
Italia	5.325	53.250	19.558	—	72.808	2,86	5.325	2,94
Jamaica	686	6.860	1.877	(1.180)	7.557	0,30	627	0,35
Japón	6.759	67.590	26.410	(200)	93.800	3,69	6.749	3,73
México	13.750	137.500	52.793	—	190.293	7,49	13.750	7,59
Nicaragua	834	8.340	3.228	—	11.568	0,46	834	0,46
Noruega	1.077	10.770	4.228	—	14.998	0,59	1.077	0,59
Países Bajos	1.142	11.420	449	—	11.869	0,47	1.142	0,63
Panamá	1.135	11.350	5.017	—	16.367	0,64	1.135	0,63
Paraguay	950	9.500	4.175	(1.640)	12.035	0,47	868	0,48
Perú	6.254	62.540	27.816	(10.720)	79.636	3,13	5.718	3,16
Portugal	408	4.080	1.415	—	5.495	0,22	408	0,23
Reino Unido	346	3.460	2.145	—	5.605	0,22	346	0,19
República Dominicana	1.260	12.600	5.505	(2.160)	15.945	0,63	1.152	0,64
Suecia	1.063	10.630	4.151	—	14.781	0,58	1.063	0,59
Suiza	2.457	24.570	8.569	—	33.139	1,30	2.457	1,36
Surinam	132	1.320	204	—	1.524	0,06	132	0,07
Trinidad y Tobago	826	8.260	4.061	—	12.321	0,48	826	0,46
Uruguay	2.287	22.870	8.809	—	31.679	1,25	2.287	1,26
Venezuela	5.535	55.350	7.568	—	62.918	2,48	5.535	3,06
<b>Total al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>184.975</b>	<b>\$ 1.849.750</b>	<b>\$ 729.485</b>	<b>\$ (37.840)</b>	<b>\$ 2.541.395</b>	<b>100</b>	<b>181.062</b>	<b>100</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>182.441</b>	<b>\$ 1.824.410</b>	<b>\$ 719.418</b>	<b>\$ (120.133)</b>	<b>\$ 2.423.695</b>		<b>171.082</b>	

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

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

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

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

<sup>(5)</sup> El poder de voto de Croacia es de 0,0094.

<sup>(6)</sup> El poder de voto de Eslovenia es de 0,0055.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

---

### 10. Mediciones del 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 los 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. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

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

**Cartera de valores** — 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 diez años.

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.

**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 de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

**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 contable 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.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

### 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.

<i>Expresado en miles de USD</i>	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
<b>Cartera de valores</b>					
Títulos corporativos	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	—	400.357	—	400.357
Fondos del mercado monetario	326.920	—	326.920	—	326.920
Títulos del Estado	258.967	—	258.967	—	258.967
Títulos de organismos supranacionales	128.212	—	128.212	—	128.212
	<u>2.542.568</u>	<u>—</u>	<u>2.542.568</u>	<u>—</u>	<u>2.542.568</u>
<b>Préstamos</b>					
Costo amortizado	6.139.520	—	—	5.700.613	5.700.613
Valor razonable	419.239	—	—	419.239	419.239
	<u>6.558.759</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6.119.852</u>	<u>6.119.852</u>
<b>Títulos de deuda</b>					
Costo amortizado	148.544	—	—	145.909	145.909
Valor razonable	1.177.591	—	—	1.177.591	1.177.591
VAN <sup>(1)(2)</sup>	35.556	—	—	—	35.556
	<u>1.361.691</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1.323.500</u>	<u>1.359.056</u>
<b>Inversiones de capital</b>					
Valor razonable	96.645	920	—	95.725	96.645
VAN <sup>(1)(2)</sup>	206.531	—	—	—	206.531
	<u>303.176</u>	<u>920</u>	<u>—</u>	<u>95.725</u>	<u>303.176</u>
<b>Activos por instrumentos derivados</b>					
Swaps de divisas cruzadas	115.471	—	115.471	—	115.471
Swaps de tasas de interés	130.041	—	130.041	—	130.041
	<u>245.512</u>	<u>—</u>	<u>245.512</u>	<u>—</u>	<u>245.512</u>
<b>Empréstitos</b>					
Costo amortizado	(2.159.539)	—	(1.722.576)	(350.787)	(2.073.363)
Valor razonable	(5.146.005)	—	(5.146.005)	—	(5.146.005)
	<u>(7.305.544)</u>	<u>—</u>	<u>(6.868.581)</u>	<u>(350.787)</u>	<u>(7.219.368)</u>
<b>Pasivos por instrumentos derivados</b>					
Swaps de divisas cruzadas	(215.927)	—	(215.927)	—	(215.927)
Swaps de tasas de interés	(166.304)	—	(166.304)	—	(166.304)
	<u>(382.231)</u>	<u>—</u>	<u>(382.231)</u>	<u>—</u>	<u>(382.231)</u>
<b>Cuentas a pagar y otros pasivos</b>					
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	—	—	(2.595)	(2.595)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	—	—	256	256
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	—	—	(2.653)	(2.653)
	<u>\$ (4.992)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (4.992)</u>	<u>\$ (4.992)</u>

<sup>(1)</sup> 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 en la 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 presentados en el balance general.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$202,8 millones.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2022				
<i>Expresado en miles de USD</i>	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
<b>Cartera de valores</b>					
Títulos corporativos	\$ 926.282	\$ —	\$ 926.282	\$ —	\$ 926.282
Títulos de organismos gubernamentales	366.825	—	366.825	—	366.825
Fondos del mercado monetario	927.710	—	927.710	—	927.710
Títulos del Estado	137.578	—	137.578	—	137.578
Títulos de organismos supranacionales	169.878	—	169.878	—	169.878
	<u>2.528.273</u>	<u>—</u>	<u>2.528.273</u>	<u>—</u>	<u>2.528.273</u>
<b>Préstamos</b>					
Costo amortizado	4.967.509	—	—	4.569.835	4.569.835
Valor razonable	281.918	—	—	281.918	281.918
	<u>5.249.427</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.851.753</u>	<u>4.851.753</u>
<b>Títulos de deuda</b>					
Costo amortizado	153.405	—	—	144.897	144.897
Valor razonable	735.051	—	—	735.051	735.051
VAN <sup>(1)(2)</sup>	31.583	—	—	—	31.583
	<u>920.039</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>879.948</u>	<u>911.531</u>
<b>Inversiones de capital</b>					
Valor razonable	98.858	1.024	—	97.834	98.858
VAN <sup>(1)(2)</sup>	187.719	—	—	—	187.719
	<u>286.577</u>	<u>1.024</u>	<u>—</u>	<u>97.834</u>	<u>286.577</u>
<b>Activos por instrumentos derivados</b>					
Swaps de divisas cruzadas	37.841	—	37.841	—	37.841
Swaps de tasas de interés	131.305	—	131.305	—	131.305
	<u>169.146</u>	<u>—</u>	<u>169.146</u>	<u>—</u>	<u>169.146</u>
<b>Empréstitos</b>					
Costo amortizado	(1.908.504)	—	(1.538.639)	(271.540)	(1.810.179)
Valor razonable	(3.875.793)	—	(3.875.793)	—	(3.875.793)
	<u>(5.784.297)</u>	<u>—</u>	<u>(5.414.432)</u>	<u>(271.540)</u>	<u>(5.685.972)</u>
<b>Pasivos por instrumentos derivados</b>					
Swaps de divisas cruzadas	(159.575)	—	(159.575)	—	(159.575)
Swaps de tasas de interés	(203.290)	—	(203.290)	—	(203.290)
	<u>(362.865)</u>	<u>—</u>	<u>(362.865)</u>	<u>—</u>	<u>(362.865)</u>
<b>Cuentas a pagar y otros pasivos</b>					
Garantías registradas a valor razonable	459	—	—	459	459
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	—	—	(267)	(267)
Otros pasivos a valor razonable	(671)	—	—	(671)	(671)
	<u>\$ (479)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (479)</u>	<u>\$ (479)</u>

<sup>(1)</sup> 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 en la 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 presentados en el balance general.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$81,0 millones.

No hubo transferencias entre niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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 USD):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023					
	Saldo al 1 de enero de 2023	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2023
Préstamos	\$ 281.918	\$ (6.368)	\$ 143.689	\$ 419.239	\$ (6.381)
Títulos de deuda	735.051	64.680	377.860	1.177.591	54.080
Inversiones de capital	97.834	(21.477)	19.368	95.725	(21.446)
<b>Total activos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>1.114.803</b>	<b>36.835</b>	<b>540.917</b>	<b>1.692.555</b>	<b>26.253</b>
Garantías registradas a valor razonable	459	(3.054)	—	(2.595)	(3.054)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	523	—	256	523
Otros pasivos a valor razonable	(671)	(1.434)	(548)	(2.653)	(1.434)
<b>Total pasivos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>\$ (479)</b>	<b>\$ (3.965)</b>	<b>\$ (548)</b>	<b>\$ (4.992)</b>	<b>\$ (3.965)</b>

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 diciembre de 2022	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2022
Préstamos	\$ 144.422	\$ 289	\$ 137.207	\$ 281.918	\$ 289
Títulos de deuda	405.866	(46.724)	375.909	735.051	\$ (52.306)
Inversiones de capital	114.242	(16.894)	486	97.834	\$ (17.588)
<b>Total activos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>664.530</b>	<b>(63.329)</b>	<b>513.602</b>	<b>1.114.803</b>	<b>(69.605)</b>
Garantías registradas a valor razonable	1.151	(692)	—	459	(692)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	(1.953)	—	(267)	(1.953)
Otros pasivos a valor razonable	—	(23)	(648)	(671)	(23)
<b>Total pasivos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>\$ 2.837</b>	<b>\$ (2.668)</b>	<b>\$ (648)</b>	<b>\$ (479)</b>	<b>\$ (2.668)</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 148.942	\$ (6.457)	\$ —	\$ 1.204	\$ 143.689
Títulos de deuda	440.044	(63.972)	—	1.788	377.860
Inversiones de capital	20.774	(1.406)	—	—	19.368
<b>Total activos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>609.760</b>	<b>(71.835)</b>	<b>—</b>	<b>2.992</b>	<b>540.917</b>
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(548)	—	(548)
<b>Total pasivos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (548)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (548)</b>

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 145.109	\$ (8.207)	\$ —	\$ 305	\$ 137.207
Títulos de deuda	405.750	(31.221)	—	1.380	375.909
Inversiones de capital	2.096	(1.610)	—	—	486
<b>Total activos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>\$ 552.955</b>	<b>\$ (41.038)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1.685</b>	<b>\$ 513.602</b>
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(648)	—	(648)
<b>Total pasivos a valor razonable de nivel 3</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (648)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (648)</b>

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 diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2023

	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado <sup>(2)</sup>
Préstamos	\$ 405.036	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.203	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	<b>419.239</b>				
Títulos de deuda	1.133.413	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-15,3%	9,4%
	44.171	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	<b>1.177.591</b>				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	77.723	Flujos de caja descontados <sup>(1)</sup>	Tasa de descuento	12,8%-21,0%	16,6%
		Flujos de caja descontados <sup>(1)</sup>	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	4,8%
		Valoración relativa <sup>(1)</sup>	EV/EBITDA	8,1x-10,0x	9,1x
		Valoración relativa <sup>(1)</sup>	EV/Ingresos	1,1x-4,9x	2,8x
	<b>95.725</b>				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	Otros			
	<b>(4.992)</b>				
<b>Total</b>	<b>\$ 1.687.563</b>				

<sup>(1)</sup> Las inversiones de capital por \$77,7 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

<sup>(2)</sup> Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022

	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado <sup>(2)</sup>
Préstamos	\$ 255.918	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,9%-17,5%	9,6%
	26.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	<b>281.918</b>				
Títulos de deuda	692.608	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-17,0%	9,2%
	42.436	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	<b>735.051</b>				
Inversiones de capital	12.867	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	84.967	Flujos de caja descontados <sup>(1)</sup>	Tasa de descuento	16,0%-18,3%	17,6%
		Flujos de caja descontados <sup>(1)</sup>	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	5,0%
		Valoración relativa <sup>(1)</sup>	EV/EBITDA	7,5x-12,0x	10,7x
		Valoración relativa <sup>(1)</sup>	EV/Ingresos	1,0x-12,8x	6,0x
	<b>97.834</b>				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(479)	Otros			
	<b>(479)</b>				
<b>Total</b>	<b>\$ 1.114.324</b>				

<sup>(1)</sup> Las inversiones de capital por \$85,0 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

<sup>(2)</sup> Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### 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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
<b>Cambios en el valor razonable</b>		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (7.204)	\$ (44.511)
Empréstitos	(182.227)	175.093
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	57.000	(131.467)
<b>Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto</b>	<b>(132.431)</b>	<b>(885)</b>
<b>Operaciones en moneda extranjera</b>		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	133.376	(9.408)
Empréstitos	(102.026)	33.572
Otros activos/pasivos	4.777	421
<b>Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto</b>	<b>36.127</b>	<b>24.585</b>
<b>Transacciones de swaps</b>		
<b>Ganancia/(pérdida) realizada en swaps <sup>(1)</sup></b>	<b>(135.907)</b>	<b>17.626</b>
<b>Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto</b>	<b>\$ (232.211)</b>	<b>\$ 41.326</b>

<sup>(1)</sup> Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

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

#### 12. Contingencias y arrendamientos

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 pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El impacto de la situación geopolítica global ha perturbado los mercados económicos y han 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 del entorno geopolítico actual. Además, la guerra de Rusia sobre Ucrania es una fuente de preocupación que sigue 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.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### 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 arrendamiento vigente con el BID de la sede vence en 2030. El resto de los contratos de arrendamiento vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación, todas las cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato. Estas opciones de renovación extienden el plazo del arrendamiento para Colombia y Panamá a 2024 y 2029, respectivamente.

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 diciembre de 2023 y 2022.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
<b>Arrendamiento operativo</b>		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 7.225	\$ 5.447
<b>Total gastos por arrendamiento</b>	<b>\$ 7.225</b>	<b>\$ 5.447</b>
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	6,9	7,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento <sup>(1)</sup>	1,8 %	1,8 %

<sup>(1)</sup> La tasa de descuento aplicado para el arrendamiento de oficinas en la sede se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

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

Flujos de caja no descontados estimados	31 de diciembre de 2023
2024	5.245
2025	5.027
2026	4.985
2027	4.990
2028 - 2030	14.801
<b>Total arrendamiento operativo</b>	<b>\$ 35.048</b>
Descuento	(2.020)
<b>Pasivo por arrendamiento operativo</b>	<b>\$ 33.028</b>

#### 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

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

continuación, y ha establecido contratos de arrendamiento de espacio de oficinas con el BID como se describe en la Nota 12.

#### **Operaciones del sector privado**

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest es quien origina todas las nuevas actividades del sector privado 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 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, fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, 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 a 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 en 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 del sector privado de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable. Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, BID Invest recibió \$6,3 millones en relación con estos servicios (\$3,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest difirió ingresos por \$21,0 millones relacionados con estos servicios (\$17,1 millones al 31 de diciembre de 2022), 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.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Ingresos por contratos de servicios	\$ 29.402	\$ 71.456
Ingresos por gestión de fondos externos	1.808	1.968
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.545	7.604
<b>Total</b>	<b>\$ 38.755</b>	<b>\$ 81.028</b>

#### 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 \$18,5 millones por servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (\$16,7 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), 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 \$27,5 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$10,2 millones al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 8 para más información.

#### Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda 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 2033. Al 31 de diciembre de 2023, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron \$210,3 millones, y aún se encuentran \$89,7 millones no extraídos (extracciones de \$209,7 millones y no extraído de \$90,3 millones al 31 de diciembre de 2022). 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.

#### Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones proyectadas, la modificación de los activos del plan, y la resultante capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, así como los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de USD):

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
<b>Conciliación de la obligación por prestaciones</b>				
Obligación al 1 de enero	\$ (292.781)	\$ (426.530)	\$ (126.382)	\$ (206.493)
Costo por servicio	(13.351)	(26.798)	\$ (5.236)	\$ (9.182)
Costo por intereses	(14.549)	(11.950)	\$ (6.244)	\$ (5.605)
Contribuciones de los participantes	(4.621)	(4.307)	\$ —	\$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	2.965	(131)	\$ 753	\$ (32)
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(17.604)	171.710	\$ (8.160)	\$ 93.670
Pago de prestaciones	5.128	5.225	\$ 1.599	\$ 1.276
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	\$ (20)	\$ (16)
<b>Obligación al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (334.813)</b>	<b>\$ (292.781)</b>	<b>\$ (143.690)</b>	<b>\$ (126.382)</b>
<b>Conciliación del valor razonable de los activos del plan</b>				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	257.406	300.352	\$ 161.059	\$ 188.040
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	(2.965)	131	\$ (753)	\$ 32
Rendimiento real de los activos del plan	25.183	(50.979)	\$ 16.314	\$ (30.852)
Pago de prestaciones	(5.128)	(5.225)	\$ (1.599)	\$ (1.276)
Contribuciones de los participantes	4.621	4.307	\$ —	\$ —
Contribuciones del empleador	9.509	8.820	\$ 5.490	\$ 5.115
<b>Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 288.626</b>	<b>\$ 257.406</b>	<b>\$ 180.511</b>	<b>\$ 161.059</b>
<b>Capitalización</b>				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(46.187)	(35.375)	36.821	34.677
<b>Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (46.187)</b>	<b>\$ (35.375)</b>	<b>\$ 36.821</b>	<b>\$ 34.677</b>
<b>Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:</b>				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(33.851)	(49.452)	(27.725)	(34.465)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(160)	(525)
<b>Importe neto reconocido al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (33.851)</b>	<b>\$ (49.452)</b>	<b>\$ (27.885)</b>	<b>\$ (34.990)</b>

Al 31 de diciembre de 2023, los planes de jubilación estaban subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado (los planes de jubilación subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado al 31 de diciembre de 2022). En 2023 y 2022 el valor razonable combinado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$469,1 millones y \$418,5 millones respectivamente, y la obligación proyectada por prestaciones previstas eran de \$478,5 millones y \$419,2 millones respectivamente, contribuyendo a los pasivos totales netos de los planes de jubilación y posjubilación en \$9,4 millones y \$0,7 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presenta la obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, comparado con el valor razonable de los activos de los planes de jubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de USD):

	Planes de Jubilación	
	2023	2022
Obligación acumulada de las prestaciones	\$ (278.363)	\$ (247.556)
Valor razonable de los activos	288.626	257.406
<b>Capitalizado/(subcapitalizado)</b>	<b>\$ 10.263</b>	<b>\$ 9.850</b>

#### Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación, el costo periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Costo por servicio <sup>(1)</sup>	\$ 13.351	\$ 26.798	\$ 5.236	\$ 9.182
Costo por intereses <sup>(3)</sup>	14.549	11.950	6.244	5.605
Rendimiento esperado de los activos del plan <sup>(2)(3)</sup>	(18.959)	(13.052)	(11.856)	(8.197)
Amortización de: <sup>(3)</sup>				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(4.221)	5.959	(3.038)	1.705
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(365)	(437)
<b>Costo periódico neto de las prestaciones</b>	<b>\$ 4.720</b>	<b>\$ 31.655</b>	<b>\$ (3.779)</b>	<b>\$ 7.858</b>

<sup>(1)</sup> Includido en Gastos administrativos.

<sup>(2)</sup> La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2023 y 5,00% en 2022.

<sup>(3)</sup> Includido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ 11.380	\$ (107.680)	\$ 3.702	\$ (54.621)
Amortización de:				
Ganancia/(pérdida) actuarial neta	4.221	(5.959)	3.038	(1.705)
Crédito/(costo) por servicios anteriores	—	—	365	437
<b>Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto</b>	<b>\$ 15.601</b>	<b>\$ (113.639)</b>	<b>\$ 7.105</b>	<b>\$ (55.889)</b>
<b>Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto</b>	<b>\$ 20.321</b>	<b>\$ (81.984)</b>	<b>\$ 3.326</b>	<b>\$ (48.031)</b>

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

#### Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,0 años, respectivamente.

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

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

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
<b>Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre</b>				
Tasa de descuento	4,80 %	5,00 %	4,82 %	5,01 %
Tasa de inflación	2,42 %	2,47 %	2,42 %	2,47 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,24 %	4,26 %		n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
<b>Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre</b>				
Tasa de descuento	5,00 %	2,78 %	5,01 %	2,83 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	6,50 %	5,00 %	6,50 %	5,00 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,59 %		n/a
Tasa de inflación	2,47 %	2,55 %	2,47 %	2,55 %

Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación esperada en EE.UU, el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluyendo la opinión de expertos con pronósticos proyectados a 20 años, proyecciones de tasas de inflación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos a 20 años, y los promedios históricos del Índice de Precios al Consumo (CPI, por sus siglas en Inglés) de EE.UU.

Las pérdidas y ganancias actuariales relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, fueron principalmente resultado de los cambios en las tasas de descuento y las tasas de inflación.



## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación se determinó analizando los supuestos del mercado de capitales (CMA) de proveedores externos líderes en la industria, la mayoría utilizando un método de bloques de construcción. Usando CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas de rendimiento nominales futuras esperadas para cada clase de activo, incluido el exceso de rendimiento esperado sobre los índices de referencia y la compensación de los gastos de inversión. Los rendimientos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de rendimiento esperadas a largo plazo de los planes de jubilación y posjubilación. Las asignaciones estratégicas de activos de los planes de jubilación y posjubilación (peso objetivo para cada clase de activo) se multiplican luego por la tasa de rendimiento nominal futura esperada de cada clase de activo. También se incorporan las respectivas volatilidades y covarianzas entre las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por BID Invest, que es consistente con el horizonte a largo plazo para calcular los rendimientos esperados, se deduce de las tasas de rendimiento esperadas nominales.

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

	Plan de Posjubilación	
	2023	2022
<b>Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:</b>		
Gastos médicos - distintos de Medicare	5,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	5,00%	4,50%
Medicamentos con receta	8,00%	7,50%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
<b>Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):</b>		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
<b>Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo:</b>		
Gastos médicos - distintos de Medicare	2027	2023
Gastos médicos - Medicare	2028	2027
Medicamentos con receta	2027	2026
Gastos dentales	2023	2023

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica del 7,50% para 2023 (6,00% para 2022), con un valor de evolución definitivo de 4,50% en 2029.

#### Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Los activos de los planes de jubilación y posjubilación incluyen tanto sus Fondos principales totalmente diversificados como sus Fondos de Reserva de Estabilización de bajo riesgo. Las principales políticas

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

de inversión en fondos asignan entre el 60% y 70% con un objetivo de 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 30% y 40% con un objetivo de 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos). Los Fondos de Reserva de Estabilización invierten únicamente en Estrategias de Pasivo, específicamente en renta fija estadounidense a corto/intermedio plazo.

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

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2023 figuran a continuación:

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
Fondos principales:		
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	19 %	19 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	12 %	12 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	21 %	21 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	3 %	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	10 %	10 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	7 %	7 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	5 %	5 %
Asignación estratégica de activos	6 %	6 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	30 %	30 %
Fondos de inversión de corto plazo	20 %	20 %

El riesgo de inversión y clase de activos se monitorea, administra y mitiga mediante el control permanente de cada clase de activo, el administrador de inversiones, el balance regular de los activos dentro de la clase de activos y el cumplimiento de las políticas de inversión para los planes de jubilación y posjubilación y las políticas relacionadas establecidas por parte de la Junta Directa Ejecutiva. En general, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación. Normalmente, las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

A continuación se describen las clases de activos en las cuales invierten los planes de jubilación (SRP y CSR, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente, se gestionan en cuentas separadas que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles que cotizan en bolsa. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que se cotizan en bolsa normalmente, se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSR, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, administrados activamente, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo que cotizan en bolsa y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características fundamentales que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente que cotizan en bolsa. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales que cotizan en bolsa y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores indexados que cotizan en bolsa. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

---

empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadoras estadística de reconocimiento nacional.

- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP, CSRP y el plan de posjubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index.
- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, se gestionan en fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.
- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La Administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales que cotizan en bolsa y se negocian en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses.
- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID (Directorio) aprobó, y BID Invest adoptó, la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de Estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años.

En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, los Directorios del BID y el BID Invest adoptaron y mejoraron la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo de caducidad, continua

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID Invest cuando los Fondos de Reserva alcancen sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los Fondos de Reserva. La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% renta fija básica, 20% fondos de renta fija a corto plazo y 30% TIPS estadounidenses.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD). Según lo requiere el marco contable de las mediciones del valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD).

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
<b>Valores de renta variable</b>				
En los Estados Unidos	\$ 22.691	\$ 27.470	\$ 50.161	17 %
Fuera de los Estados Unidos	19.986	11.429	31.415	11 %
Acciones de mercados emergentes	5.737	4.643	10.380	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.842	—	7.842	3 %
Acciones de infraestructura pública	10.905	—	10.905	4 %
<b>Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión</b>				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.353	938	24.291	8 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	609	28.841	29.450	10 %
Renta fija básica	—	23.327	23.327	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.388	8.388	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	5.753	5.753	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	33.217	—	33.217	11 %
<b>Asignación estratégica de activos<sup>(2)</sup></b>	8.930	8.411	17.341	6 %
<b>Fondos de inversión de corto plazo</b>	426	12.943	13.369	4 %
	<b>\$ 133.696</b>	<b>\$ 132.143</b>	<b>\$ 265.839</b>	
<b>Inversiones valuadas a VAN</b>				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.468	6 %
Fondos de infraestructura privada			8.245	3 %
<b>Inversiones totales</b>			<b>\$ 291.552</b>	<b>100 %</b>
Otros pasivos, netos <sup>(3)</sup>			(2.926)	
<b>Total</b>			<b>\$ 288.626</b>	

<sup>(1)</sup> Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

<sup>(2)</sup> La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

<sup>(3)</sup> Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
<b>Valores de renta variable</b>				
En los Estados Unidos	\$ 21.376	\$ 24.214	\$ 45.590	18 %
Fuera de los Estados Unidos	25.497	14.009	39.506	15 %
Acciones de mercados emergentes	4.421	4.092	8.513	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.114	—	7.114	3 %
Acciones de infraestructura pública	8.276	—	8.276	3 %
<b>Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión</b>				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.649	1.287	24.936	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	567	32.790	33.357	13 %
Renta fija básica	—	18.707	18.707	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.096	7.096	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.822	4.822	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	8.338	—	8.338	3 %
<b>Asignación estratégica de activos<sup>(2)</sup></b>	<b>6.357</b>	<b>7.709</b>	<b>14.066</b>	<b>5 %</b>
<b>Fondos de inversión de corto plazo</b>	<b>219</b>	<b>14.063</b>	<b>14.282</b>	<b>5 %</b>
	<b>\$ 105.814</b>	<b>\$ 128.789</b>	<b>\$ 234.603</b>	
<b>Inversiones valuadas a VAN</b>				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			20.052	8 %
Fondos de infraestructura privada			4.924	2 %
<b>Inversiones totales</b>			<b>\$ 259.579</b>	<b>100 %</b>
Otros pasivos, netos <sup>(3)</sup>			(2.173)	
<b>Total</b>			<b>\$ 257.406</b>	

<sup>(1)</sup> Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

<sup>(2)</sup> La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

<sup>(3)</sup> Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

## Corporación Interamericana de Inversiones

### Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
<b>Valores de renta variable</b>				
En los Estados Unidos	\$ 15.092	\$ 16.883	\$ 31.975	17 %
Fuera de los Estados Unidos	12.308	7.470	19.778	11 %
Acciones de mercados emergentes	3.314	3.326	6.640	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.832	—	4.832	3 %
Acciones de infraestructura pública	6.613	—	6.613	4 %
<b>Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión</b>				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.311	592	15.903	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	18.008	18.008	10 %
Renta fija básica	—	14.014	14.014	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.213	5.213	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.618	3.618	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	20.492	—	20.492	11 %
<b>Asignación estratégica de activos<sup>(2)</sup></b>	5.691	5.618	11.309	6 %
<b>Fondos de inversión de corto plazo</b>	8.250	164	8.414	4 %
	<b>\$ 91.903</b>	<b>\$ 74.906</b>	<b>\$ 166.809</b>	
<b>Inversiones valuadas a VAN</b>				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.091	5 %
Fondos de infraestructura privada			5.767	3 %
<b>Inversiones totales</b>			<b>\$ 182.667</b>	<b>100 %</b>
Otros pasivos netos <sup>(3)</sup>			(2.156)	
<b>Total</b>			<b>\$ 180.511</b>	

<sup>(1)</sup> Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

<sup>(2)</sup> La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

<sup>(3)</sup> Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
<b>Valores de renta variable</b>				
En los Estados Unidos	\$ 13.516	\$ 14.463	\$ 27.979	17 %
Fuera de los Estados Unidos	16.279	9.173	25.452	16 %
Acciones de mercados emergentes	2.399	2.448	4.847	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.459	—	4.459	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.042	—	5.042	3 %
<b>Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión</b>				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.362	783	16.145	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	20.683	20.683	13 %
Renta fija básica	—	12.439	12.439	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.493	4.493	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.142	3.142	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	5.297	—	5.297	3 %
<b>Asignación estratégica de activos<sup>(2)</sup></b>	<b>3.734</b>	<b>5.250</b>	<b>8.984</b>	<b>5 %</b>
<b>Fondos de inversión de corto plazo</b>	<b>8.458</b>	<b>124</b>	<b>8.582</b>	<b>5 %</b>
	<b>\$ 74.546</b>	<b>\$ 72.998</b>	<b>\$ 147.544</b>	
<b>Inversiones valuadas a VAN</b>				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			11.549	7 %
Fondos de infraestructura privada			3.713	2 %
<b>Inversiones totales</b>			<b>\$ 162.806</b>	<b>100 %</b>
Otros pasivos netos <sup>(3)</sup>			(1.747)	
<b>Total</b>			<b>\$ 161.059</b>	

<sup>(1)</sup> Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

<sup>(2)</sup> La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

<sup>(3)</sup> Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense y no estadounidense, fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de



# Corporación Interamericana de Inversiones

## Notas a los estados financieros resumidos

hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en capital en los Estados Unidos y en los mercados desarrollados y emergentes fuera de los Estados Unidos, fondos de renta fija, básica y de larga duración de mercados emergentes, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

### Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2024 asciendan a aproximadamente a \$9,9 millones y \$5,8 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

### Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2023 (miles de USD).

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
<b>Pago estimado de prestaciones futuras</b>		
2024	\$ 6.996	\$ 1.952
2025	7.712	2.200
2026	8.583	2.480
2027	9.678	2.852
2028	10.748	3.256
2029-2033	71.754	23.535

### 15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 20 de febrero de 2024, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.