

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de marzo de 2024

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Efectivo	3	\$ 49.463	\$ 75.828
Cartera de valores	3 & 10	3.524.036	2.542.568
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
A costo amortizado		6.202.384	6.288.064
Provisión para pérdidas en créditos		(220.205)	(231.516)
		5.982.179	6.056.548
A valor razonable		1.621.297	1.632.386
		7.603.476	7.688.934
Inversiones de capital			
A valor razonable		310.167	303.176
		310.167	303.176
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	7.913.643	7.992.110
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	201.950	245.512
Cuentas a cobrar y otros activos	5	483.166	472.216
Total activo		12.172.258	11.328.234
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		1.819.584	2.159.539
A valor razonable		6.060.122	5.146.005
		7.879.706	7.305.544
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	401.987	382.231
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	416.084	410.570
Total pasivo		8.697.777	8.098.345
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.960.390	1.849.750
Capital contribuido adicional		805.981	729.485
Contribuciones a cobrar de miembros		(71.880)	(37.840)
Total capital contribuido	9	2.694.491	2.541.395
Ganancias acumuladas		752.171	639.331
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		27.819	49.163
Total patrimonio neto		3.474.481	3.229.889
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 12.172.258	\$ 11.328.234

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2024	2023
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 160.551	\$ 116.581
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		7.592	1.367
		168.143	117.948
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada, dividendos y otros ingresos, neto		1.563	938
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(7.504)	(13.176)
		(5.941)	(12.238)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	162.202	105.710
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	3	37.370	52.529
Gastos por empréstitos	6	(75.859)	(50.630)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	9.508	8.392
Comisiones de movilización y otros ingresos		6.271	10.805
Total otros ingresos		15.779	19.197
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		139.492	126.806
Otros gastos			
Gastos administrativos		39.500	36.725
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	(3.284)	(4.412)
Total otros gastos		36.216	32.313
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	9.564	(44.635)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 112.840	\$ 49.858

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

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

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2024	2023
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 112.840	\$ 49.858
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de (ganancias)/pérdidas actuariales netas y (crédito)/costo por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	(983)	(1.906)
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	(20.361)	14.531
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		(21.344)	12.625
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 91.496	\$ 62.483

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2022		182.441	\$ 2.423.695	\$ 475.397	\$ 65.270	\$ 2.964.362
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	49.858	—	49.858
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	12.625	12.625
Cambio en las acciones	9	(5.834)				
Pagos recibidos por capital	9		77.280	—	—	77.280
Al 31 de marzo de 2023		176.607	2.500.975	525.255	77.895	3.104.125
Al 31 de diciembre de 2023		184.975	2.541.395	639.331	49.163	3.229.889
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	112.840	—	112.840
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(21.344)	(21.344)
Cambio en las acciones	9	11.064				
Pagos recibidos por capital	9		153.096	—	—	153.096
Al 31 de marzo de 2024		196.039	\$ 2.694.491	\$ 752.171	\$ 27.819	\$ 3.474.481

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (1.063.884)	\$ (1.217.176)
Amortización y liquidación de préstamos	1.167.881	1.066.269
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	—	(75.228)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	14.568	6.738
Desembolsos de inversiones de capital	(18.993)	(4.475)
Reembolsos de inversiones de capital	6.061	4.875
Inversión en activos fijos	—	(648)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ 105.633	\$ (219.645)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.155.051	1.004.525
Amortización de empréstitos	(482.598)	(145)
Pagos recibidos por capital	153.096	77.280
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 825.549	\$ 1.081.660
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	112.840	49.858
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	7.504	13.176
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(7.592)	(1.367)
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	589	(19.196)
Depreciación y amortización	(11.685)	(11.169)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(9.564)	44.635
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(56.252)	(22.483)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(1.563)	(890)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(12.589)	(59.575)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	6.834	43.247
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(1.850)	(3.526)
Cambio en la cartera de valores	(982.057)	(884.589)
Otros, neto	(3.055)	73
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (958.440)	\$ (851.806)
Cambios en efectivo	(27.258)	10.209
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	893	(32)
Aumento/(disminución) neto de efectivo	\$ (26.365)	\$ 10.177
Efectivo al 1 de enero	75.828	57.886
Efectivo al 31 de marzo	\$ 49.463	\$ 68.063
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	67.415	30.801

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo), y 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 - Cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o Actualización de 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 – Efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo¹ y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 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 los 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.

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.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en Intereses y otros ingresos, 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.

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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, distribuciones de fondos, ventas, y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ganancia/(pérdida) realizada, 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*.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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.

- 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en Inglés). Los jubilados

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 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 impactó los estados financieros de BID Invest.

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 para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2024. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

3. Activos líquidos

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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Efectivo ⁽¹⁾	\$	49.463	\$	75.828
Cartera de valores ⁽²⁾				
Fondos del mercado monetario		699.433		326.920
Títulos de deuda				
Títulos corporativos ⁽³⁾		1.779.247		1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales		522.378		400.357
Títulos del Estado		299.016		258.967
Títulos de organismos supranacionales		223.962		128.212
Total títulos de deuda	\$	2.824.603	\$	2.215.648
Total cartera de valores		3.524.036		2.542.568
Total activos líquidos	\$	3.573.499	\$	2.618.396

⁽¹⁾ Incluye efectivo restringido por \$18,6 millones al 31 de marzo de 2024 (\$18,6 millones al 31 de diciembre de 2023).

⁽²⁾ La cartera de valores se compone de 94,5% en dólares estadounidenses (USD), 3,6% en pesos mexicanos (MXN), 1,5% en pesos colombianos (COP), y 0,4% en reales brasileños (BRL) al 31 de marzo de 2024 (93,5% en USD, 3,8% en MXN, 1,8% en COP, y 0,9% en BRL al 31 de diciembre de 2023).

⁽³⁾ Incluye un certificado de depósito de \$29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de marzo de 2024 (\$29,5 millones al 31 de diciembre de 2023). Ver nota 6.

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	2024		2023	
Intereses y dividendos, neto	\$	37.065	\$	33.364
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto		305		19.165
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	\$	37.370	\$	52.529

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$7,2 millones (\$8,9 millones de ganancias netas no realizadas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023).

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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Menos de un año	\$	1.307.316	\$	1.069.137
Entre uno y cinco años		1.517.287		1.146.511
Total	\$	2.824.603	\$	2.215.648

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

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

El costo y valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de USD):

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
Préstamos						
A costo amortizado	\$ 6.079.625	\$ 6.053.756	6.053.756	\$ 6.169.432	\$ 6.139.520	\$ 6.139.520
A valor razonable	427.425	427.425	417.019	437.377	437.377	419.239
Total préstamos	6.507.050	6.481.181	6.470.775	6.606.809	6.576.897	6.558.759
Títulos de deuda						
A costo amortizado	148.628	148.628	148.628	148.544	148.544	148.544
A valor razonable	1.284.525	1.241.724	1.204.278	1.295.211	1.249.516	1.213.147
Total títulos de deuda	1.433.153	1.390.352	1.352.906	1.443.755	1.398.060	1.361.691
Provisión para pérdidas en créditos			(220.205)			(231.516)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo,	7.940.203	7.871.533	7.603.476	8.050.564	7.974.957	7.688.934
		Costo	Valor contable		Costo	Valor contable
Inversiones de capital						
A valor razonable		329.208	310.167		314.713	303.176
Total inversiones de capital		329.208	310.167		314.713	303.176
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		\$ 8.200.741	\$ 7.913.643		\$ 8.289.670	\$ 7.992.110

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Ingresos por intereses	\$ 160.639	\$ 117.795
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	11.006	6.606
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(3.361)	269
Gastos por primas de seguros	(7.733)	(7.733)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	7.592	1.367
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	168.143	118.304
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	1.563	890
Dividendos y otros ingresos	—	48
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(7.504)	(13.176)
Ingresos por inversiones de capital, neto	(5.941)	(12.238)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 162.202	\$ 106.066

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 marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 1.013.960	\$ 1.047.216
A valor razonable	112.690	126.032
Total préstamos	1.126.650	1.173.248
Títulos de deuda		
A costo amortizado	15.000	—
A valor razonable	127.195	127.330
Total títulos de deuda	142.195	127.330
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	1.268.845	1.300.578
Inversiones de capital		
A valor razonable	188.621	201.117
Total inversiones de capital	188.621	201.117
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 1.457.466	\$ 1.501.695

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.264.578	\$ 2.459.963
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.206.252	2.168.318
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.500.995	1.456.202
Vencimiento de más de diez años	535.225	522.326
Total préstamos	6.507.050	6.606.809
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	223.921	207.778
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	743.322	756.680
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	386.541	387.198
Vencimiento de más de diez años	79.369	92.099
Total títulos de deuda	1.433.153	1.443.755
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	7.940.203	8.050.564
Descuentos no amortizados	(68.670)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	7.871.533	7.974.957
Ajustes del valor razonable	(47.852)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 7.823.681	\$ 7.920.450

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 272.082	11,2%-16,0%	\$ 281.212	12,2%-17,0%
Títulos de deuda	33.809	12,7%-12,9%	34.891	13,7%-13,9%
	305.891		316.103	
Unidad de fomento chileno (CLF) ⁽¹⁾				
Préstamos	110.352	4,5%	—	—%
	110.352		—	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	23.974	8,7%-11,9%	25.490	8,7%-11,9%
	23.974		25.490	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	131.656	14,6%-18,1%	163.745	15,3%-19,0%
Títulos de deuda	175.746	9,5%-14,3%	175.067	9,5%-14,9%
	307.402		338.812	
Unidad de valor real colombiano (COU) ⁽¹⁾				
Títulos de deuda	141.154	7,6%	138.154	7,6%
	141.154		138.154	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	159.798	12,6%-16,5%	185.847	12,7%-16,5%
Títulos de deuda	77.402	12,5%-14,0%	76.504	12,5%-14,0%
	237.200		262.351	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	32.701	7,5%-9,6%	33.186	7,5%-9,5%
	32.701		33.186	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	73.234	7,7%-11,1%	73.564	7,7%-11,1%
Títulos de deuda	51.386	8,0%-10,8%	51.618	8,0%-10,8%
	124.620		125.182	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	95.915	2,9%-3,8%	96.078	2,9%-3,8%
Títulos de deuda	35.415	3,5%	35.475	3,5%
	131.330		131.553	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.943.710	2,9%-15,0%	4.931.918	2,9%-15,0%
Títulos de deuda	547.584	3,0%-12,0%	558.601	3,0%-12,2%
	5.491.294		5.490.519	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	6.905.918		6.861.350	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	826.782		980.412	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	138.833		133.195	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	7.871.533		7.974.957	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(47.852)		(54.507)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 7.823.681		\$ 7.920.450	

⁽¹⁾ Divisas no circulantes.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

31 de marzo de 2024					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 45.158	\$ 35.864	\$ 81.022	\$ 6.426.028	\$ 6.507.050
Títulos de deuda	15.313	—	15.313	1.417.840	1.433.153
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	60.471	35.864	96.335	7.843.868	7.940.203
Descuentos no amortizados	(270)	—	(270)	(68.400)	(68.670)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	60.201	35.864	96.065	7.775.468	7.871.533
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	(3.180)	(3.180)	(44.672)	(47.852)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 60.201	\$ 32.684	\$ 92.885	\$ 7.730.796	\$ 7.823.681
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
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	20.843	15.171	36.014	8.014.550	8.050.564
Descuentos no amortizados	—	—	—	(75.607)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	20.843	15.171	36.014	7.938.943	7.974.957
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—	(3.180)	(51.327)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 17.663	\$ 15.171	\$ 32.834	\$ 7.887.616	\$ 7.920.450

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2024		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 148.398	\$ —	\$ 939	\$ —
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	148.398	—	939	—
Descuentos no amortizados	(270)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	148.398	—	939	—
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 148.398	\$ —	\$ 939	\$ —
	31 de diciembre de 2023		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 145.658	\$ —	\$ 132	\$ 988
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	145.658	—	132	988
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	145.658	—	132	988
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 142.478	\$ —	\$ 132	\$ 988

Al 31 de marzo de 2024, 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 (importe principal pendiente de \$3,2 millones y un importe neto en libros de cero clasificados como improductivo y vencido al 31 de diciembre de 2023). No había títulos de deuda medidos a valor razonable improductivos ni vencidos al 31 de marzo de 2024 (ninguno al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de marzo de 2024 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 2023).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

De acuerdo con la ASU 2022-02, BID Invest presenta las modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado y los efectos financieros respectivos. No hubo modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024. La siguiente tabla presenta modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado y los respectivos efectos financieros para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 (en miles de USD):

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023					
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	%	de clase total del financiamiento por cobrar	Efecto financiero
Préstamos					
Postergación de plazo	\$ 6.101	\$ —	0,1 %		Estas modificaciones aumentaron la vida promedio ponderada de los préstamos modificados en 0,5 años, de 2,0 a 2.5 años.
Total préstamos	6.101	—			
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 6.101	\$ —			

La siguiente tabla presenta el rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (en miles de USD):

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 91.262	\$ —	\$ 17.498	\$ 108.760	\$ —
Total	\$ 91.262	\$ —	\$ 17.498	\$ 108.760	\$ —

No hubo modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 que estuvieran vencidas.

No hubo incumplimientos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 relacionados con inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas doce meses antes (ninguno para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023).

Préstamos dependientes de garantías

Un préstamo se considera dependiente de garantía cuando el prestatario está experimentando dificultades financieras y se espera que el reembolso se realice sustancialmente mediante la operación o venta de la garantía. Los préstamos de BID Invest que dependen de garantías generalmente están avalados por hipotecas o prendas de activos. Al 31 de marzo de 2024, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de \$26,5 millones (\$26,5 millones al 31 de diciembre de 2023).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (48.958)	\$ (91.480)	\$ (89.179)	\$ (229.617)
Préstamos dados de baja	600	—	—	600
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	4.748	1.623	4.045	10.416
Saldo al cierre de préstamos	<u>(43.610)</u>	<u>(89.857)</u>	<u>(85.134)</u>	<u>(218.601)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	198	99	(2)	295
Saldo al cierre de títulos de deuda	<u>(1.275)</u>	<u>(188)</u>	<u>(141)</u>	<u>(1.604)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>(44.885)</u>	<u>(90.045)</u>	<u>(85.275)</u>	<u>(220.205)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(8)	(4.442)	935	(3.515)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	<u>(1.708)</u>	<u>(16.364)</u>	<u>(18.961)</u>	<u>(37.033)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	(843)	(39)	(20)	(902)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	360	39	(3)	396
Saldo al cierre de garantías	<u>(483)</u>	<u>—</u>	<u>(23)</u>	<u>(506)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>(2.191)</u>	<u>(16.364)</u>	<u>(18.984)</u>	<u>(37.539)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.298	\$ (2.681)	\$ 4.975	\$ 7.592

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
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	(48.958)	(91.480)	(89.179)	(229.617)
Títulos de deuda				
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	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Provisión para pérdidas en créditos	(50.431)	(91.767)	(89.318)	(231.516)
Compromisos no desembolsados				
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	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
Garantías				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(663)	(39)	98	(604)
Saldo al cierre de garantías	(843)	(39)	(20)	(902)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(2.543)	(11.961)	(19.916)	(34.420)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 12.882	\$ (3.300)	\$ 5.394	\$ 14.976

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.138)	\$ (115.027)	\$ (69.463)	\$ (243.628)
Préstamos dados de baja	—	3.847	—	3.847
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	13.667	(8.201)	(21.784)	(16.318)
Saldo al cierre préstamos	<u>(45.471)</u>	<u>(119.381)</u>	<u>(91.247)</u>	<u>(256.099)</u>
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	673	156	28	857
Saldo al cierre títulos de deuda	<u>(2.335)</u>	<u>(1.579)</u>	<u>(466)</u>	<u>(4.380)</u>
Provisión para pérdidas en créditos	<u>(47.806)</u>	<u>(120.960)</u>	<u>(91.713)</u>	<u>(260.479)</u>
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.013	6.169	9.593	16.775
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	<u>(2.398)</u>	<u>(24.286)</u>	<u>(34.960)</u>	<u>(61.644)</u>
Garantías				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	76	(5)	(18)	53
Saldo al cierre garantías	<u>(104)</u>	<u>(5)</u>	<u>(136)</u>	<u>(245)</u>
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	<u>(6.594)</u>	<u>(22.960)</u>	<u>(24.259)</u>	<u>(53.813)</u>
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 15.429	\$ (1.881)	\$ (12.181)	\$ 1.367

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2024						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾							
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ —	\$ 192.748	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 192.748
Sólida	—	—	—	139	—	—	—	139
Adecuada	—	240.352	129.900	62.652	214.740	66.401	333.329	1.047.374
Moderada	256.009	658.784	355.270	371.615	290.202	252.599	413.633	2.598.112
Débil	104.494	346.616	360.558	426.682	302.973	247.910	146.598	1.935.831
Muy débil	—	—	18.500	32.655	91.947	94.271	42.179	279.552
Total préstamos	360.503	1.438.500	864.228	893.743	899.862	661.181	935.739	6.053.756
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(600)	—	—	—	—	(600)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	—	35.415	—	—	92.075	—	127.490
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	—	—	35.415	—	—	113.213	—	148.628
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 360.503	\$ 1.438.500	\$ 899.643	\$ 893.743	\$ 899.862	\$ 774.394	\$ 935.739	\$ 6.202.384

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y \$6,0 millones de acuerdos de línea de crédito que fueron convertidos en préstamos a plazo para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2023								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior		
Préstamos								
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
Total préstamos	1.606.235	891.308	867.896	930.517	369.674	356.393	1.117.497	6.139.520
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(41.200)	—	—	(5.589)	—	(46.789)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	35.475	—	—	50.000	41.931	—	127.406
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	—	35.475	—	—	50.000	63.069	—	148.544
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.606.235	\$ 926.783	\$ 867.896	\$ 930.517	\$ 419.674	\$ 419.462	\$ 1.117.497	\$ 6.288.064

⁽¹⁾ 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.

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 marzo de 2024						
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 148.628	\$ (1.604)	\$ 147.024	\$ 1.536	\$ (4.241)	\$ 145.923
Total	\$ 148.628	\$ (1.604)	\$ 147.024	\$ 1.536	\$ (4.241)	\$ 145.923

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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
Total	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909

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 \$448,6 millones al 31 de marzo de 2024 (\$441,4 millones al 31 de diciembre de 2023). 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 \$482,3 millones al 31 de marzo de 2024 (\$470,2 millones al 31 de diciembre de 2023).

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 \$506 mil al 31 de marzo de 2024 (\$902 mil al 31 de diciembre de 2023) en el balance general, y una desafectación de provisión para pérdidas crediticias de \$396 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (desafectación de provisión para pérdidas crediticias de \$53 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023) en el estado de resultados. En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de \$2,7 millones al 31 de marzo de 2024 en el balance general (pasivo a valor razonable de \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2023) y reconoció ganancias netas no realizadas de \$5,3 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (ganancias netas no realizadas de \$4,4 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023) 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 marzo de 2024, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$5,1 mil millones (\$4,8 mil millones al 31 de diciembre de 2023) y reconoció comisiones de gestión de \$311 mil por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (\$137 mil por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023), 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 \$37,4 millones al 31 de marzo de 2024 (\$31,1 millones al 31 de diciembre de 2023) 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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la tabla a continuación (en miles de USD). BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Valor contable	\$ 768.104	\$ 768.030
Compromisos no desembolsados	248.881	226.604
Exposición máxima a VIEs	\$ 1.016.985	\$ 994.634

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 marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Garantías en efectivo comprometidas	7	\$ 212.100	\$ 225.600
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		104.112	87.168
Activos a recuperar		47.131	50.492
Plan de posjubilación, activo neto		38.037	36.821
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		31.121	30.344
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		24.443	19.681
Otros activos		15.792	10.574
Activo fijo e intangible		10.430	\$ 11.536
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 483.166	\$ 472.216

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

6. Empréstitos

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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	\$ 337.591	1,1%-2,2%	\$ 353.005	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	58.030	10,9%-13,1%	60.153	11,9%-14,1%
Peso colombiano (COP)	149.924	6,6%-15,1%	182.348	6,6%-15,1%
Peso mexicano (MXN)	511.233	11,5%-11,6%	500.608	11,5%-11,6%
Guaraní paraguayo (PYG)	32.701	5,4%-7,9%	33.186	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	131.330	1,9%-2,1%	131.554	1,9%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	600.000	1,7%-1,8%	900.000	1,7%-5,7%
Principal a valor nominal	1.820.809		2.160.854	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(1.225)		(1.315)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.819.584		2.159.539	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	480.588	1,5%-5,0%	480.588	1,5%-5,0%
Peso colombiano (COP)	30.410	9,6%-11,3%	20.090	11,3%
Euro (EUR)	1.207.768	3,1%	1.207.768	3,1%
Dólar estadounidense (USD)	4.500.000	0,6%-4,8%	3.500.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal ⁽¹⁾	6.218.766		5.208.446	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(10.751)		(9.121)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(147.893)		(53.320)	
Empréstitos a valor razonable, neto	6.060.122		5.146.005	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 7.879.706		\$ 7.305.544	

⁽¹⁾ Convertido al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de emisión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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):

	Disponibles hasta	Monto comprometido	31 de marzo de 2024	
			Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	\$ 65.825	\$ —	\$ 65.825
Dólar trinitense				
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$ 51.647	\$ —	\$ 51.647
TTD 200 millones (con garantía) ⁽¹⁾	2029	\$ 29.512	\$ —	\$ 29.512
Multi-moneda				
USD 300 millones	2033	\$ 300.000	\$ 89.655	\$ 210.345

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2024, 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):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Gastos por intereses	\$ 73.450	\$ 48.431
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos	56	73
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.353	2.126
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 75.859	\$ 50.630

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):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ (12.573)	\$ (19.173)
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	\$ (20.361)	\$ 14.531
Importe neto reconocido	\$ (32.934)	\$ (4.642)

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):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
		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	\$ 5.042	\$ (20.811)	\$ 2.631	\$ (19.899)
	Swaps de tasas de interés	122.750	(16.775)	106.885	(21.849)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	70.995	(220.477)	112.840	(196.028)
	Swaps de tasas de interés	3.163	(143.924)	23.156	(144.455)
Total		\$ 201.950	\$ (401.987)	\$ 245.512	\$ (382.231)

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	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	2024		2023	
	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	\$ 6.626	\$ 1.499	\$ (1.333)	\$ (573)
Swaps de tasas de interés	15.648	20.938	11.437	(30.446)
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(31.460)	(66.292)	(9.676)	33.116
Swaps de tasas de interés	(47.066)	(19.463)	(22.911)	39.268
Total	\$ (56.252)	\$ (63.318)	\$ (22.483)	\$ 41.365

Al 31 de marzo de 2024, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$9,3 mil millones (\$8,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023).

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).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de marzo de 2024					
	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 ⁽¹⁾		
Activos por instrumentos derivados	\$ 201.950	\$ (183.386)	\$ (18.564)	\$	—
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (401.987)	\$ 183.386	\$ 209.547	\$	(9.054)

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$18,6 millones y la garantía comprometida de \$209,5 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de marzo de 2024 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$212,1 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$22,9 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.

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 ⁽¹⁾		
Activos por instrumentos derivados	\$ 245.512	\$ (162.322)	\$ (83.190)	\$	—
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.231)	\$ 162.322	\$ 212.223	\$	(7.686)

⁽¹⁾ 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.

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 marzo de 2024, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$22,9 millones en virtud de los CSA (\$92,4 millones al 31 de diciembre de 2023). 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 marzo de 2024 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$212,1 millones (\$225,6 millones al 31 de diciembre de 2023). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de marzo de 2024 ni al 31 de diciembre de 2023. 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 intermedios resumidos (no auditados)

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 marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Cartera de valores a pagar		\$ 69.562	\$ —
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar			
Planes de jubilación, pasivo neto		46.535	46.187
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	37.539	34.420
Otros pasivos		33.079	36.697
Pasivo por arrendamiento operativo	12	32.189	33.028
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		30.836	34.580
Ingresos diferidos ⁽¹⁾		30.549	24.725
Cuentas a pagar al BID, neto	13	29.414	27.490
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	22.850	92.400
Prestaciones a pagar		17.980	20.861
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 416.084	\$ 410.570

⁽¹⁾ 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. Desde su creación, BID invest ha tenido tres Aumentos Generales de Capital (AGC).

En diciembre de 1999, el Primer Aumento General de Capital (AGC-I), incluyendo varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente, incrementó el capital autorizado original de BID Invest de \$200,0 millones a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones con un valor nominal y un precio de emisión de \$10.000 por acción.

En marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de \$2.030 millones en capital a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II). El AGC-II incrementó el número de acciones autorizadas a 196.064 con un valor nominal de \$10.000 y un precio de emisión de \$16.178,60 por acción. El AGC-II se compone de:

(i) Acciones del Anexo A, correspondientes a capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022. El Anexo A autoriza 80.662 acciones por un total de \$1.305 millones. Las Acciones del Anexo A estuvieron sujetas a un aumento del 5,0% en el precio por cada año que se encontraran 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 fueron sujetas a un ajuste de precio.

(ii) Acciones del Anexo B, correspondientes a transferencias del BID en nombre de sus accionistas, que también son países miembros de BID Invest, pagadas anualmente a BID Invest durante el período 2018-2025 mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores del BID. El Anexo B autoriza 44.812 acciones por un total de \$725,0 millones en capital.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

En febrero de 2023, 6.137 Acciones del Anexo A 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 valor nominal de \$10.000 y un precio de emisión de \$20.000 por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones concluyó el 19 de febrero de 2024. Al 31 de marzo de 2024, todas las Acciones del Anexo A disponibles para reasignación fueron suscritas.

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, se recibió un total de contribuciones de capital por \$153,1 millones correspondiente a \$10,4 millones de Acciones del Anexo A y \$142,7 millones² de Acciones del Anexo B por un total de \$2,0 mil millones bajo el ACG-II.

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 166.666 acciones por un total de \$3,5 mil millones en capital, a través del Tercer Aumento General de Capital (AGC-III). El ACG-III aumentó el número total de acciones autorizadas a 362.730 con un valor nominal de \$10.000 y un precio de emisión de \$21.000 por acción. Los países miembros tienen hasta el 10 de marzo de 2026 para suscribirse al AGC-III. Al 31 de marzo de 2024 no se han suscrito acciones bajo el ACG-III.

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. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional en el balance general.

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.

² En febrero de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest y la Asamblea de Gobernadores del BID aprobaron y completaron las transferencias de capital restantes por \$142,7 millones en distribución de ingresos correspondientes a Acciones del Anexo B. Esta transferencia constituye el cumplimiento de los pagos de Acciones del Anexo B, y están incluidos en Total capital contribuido en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Capital					Poder de voto		
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽³⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽³⁾
Alemania	2.183	\$ 21.830	\$ 5.246	\$ —	\$ 27.076	1,00	2.183	1,13
Argentina	24.475	244.750	109.157	(40.200)	313.707	11,64	22.465	11,67
Austria	958	9.580	3.787	—	13.367	0,50	958	0,50
Bahamas	401	4.010	1.619	—	5.629	0,21	401	0,21
Barbados	281	2.810	1.167	—	3.977	0,15	281	0,15
Bélgica	316	3.160	908	—	4.068	0,15	316	0,16
Belice	153	1.530	321	—	1.851	0,07	153	0,08
Bolivia	1.806	18.060	7.142	—	25.202	0,94	1.806	0,94
Brasil	24.475	244.750	113.876	—	358.626	13,31	24.475	12,72
Canadá	5.881	58.810	35.421	—	94.231	3,50	5.881	3,06
Chile	6.375	63.750	29.244	(10.440)	82.554	3,06	5.853	3,04
China	9.345	93.450	56.829	(280)	149.999	5,57	9.331	4,85
Colombia	6.473	64.730	29.475	(1.960)	92.245	3,42	6.375	3,31
Corea	8.294	82.940	50.281	—	133.221	4,94	8.294	4,31
Costa Rica	875	8.750	3.469	—	12.219	0,45	875	0,45
Croacia ⁽⁴⁾	21	210	130	—	340	0,01	21	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	0,44	1.147	0,60
Ecuador	1.214	12.140	4.801	—	16.941	0,63	1.214	0,63
El Salvador	875	8.750	3.602	—	12.352	0,46	875	0,45
Eslovenia ⁽⁵⁾	13	130	80	—	210	0,01	13	0,01
España	7.853	78.530	33.166	—	111.696	4,15	7.853	4,08
Estados Unidos	29.510	295.100	83.505	(780)	377.825	14,02	29.471	15,31
Finlandia	1.092	10.920	4.319	—	15.239	0,57	1.092	0,57
Francia	3.717	37.170	9.608	—	46.778	1,74	3.717	1,93
Guatemala	1.155	11.550	4.541	—	16.091	0,60	1.155	0,60
Guyana	328	3.280	1.285	—	4.565	0,17	328	0,17
Haití	875	8.750	4.203	—	12.953	0,48	875	0,45
Honduras	875	8.750	3.548	—	12.298	0,46	875	0,45
Israel	461	4.610	1.784	—	6.394	0,24	461	0,24
Italia	5.499	54.990	20.618	—	75.608	2,81	5.499	2,86
Jamaica	737	7.370	2.184	(1.180)	8.374	0,31	678	0,35
Japón	7.201	72.010	29.133	(200)	100.943	3,75	7.191	3,74
México	14.395	143.950	56.769	—	200.719	7,45	14.395	7,48
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	0,45	875	0,45
Noruega	1.092	10.920	4.319	—	15.239	0,57	1.092	0,57
Países Bajos	1.160	11.600	550	—	12.150	0,45	1.160	0,60
Panamá	1.176	11.760	5.257	—	17.017	0,63	1.176	0,61
Paraguay	1.006	10.060	4.566	(1.940)	12.686	0,47	909	0,47
Perú	6.490	64.900	29.645	(12.740)	81.805	3,04	5.853	3,04
Portugal	413	4.130	1.438	—	5.568	0,21	413	0,21
Reino Unido	431	4.310	2.663	—	6.973	0,26	431	0,22
República Dominicana	1.313	13.130	5.830	(2.160)	16.800	0,62	1.205	0,63
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	0,57	1.092	0,57
Suiza	2.498	24.980	8.817	—	33.797	1,25	2.498	1,30
Surinam	140	1.400	241	—	1.641	0,06	140	0,07
Trinidad y Tobago	864	8.640	4.287	—	12.927	0,48	864	0,45
Uruguay	2.394	23.940	9.466	—	33.406	1,24	2.394	1,24
Venezuela	5.836	58.360	9.422	—	67.782	2,52	5.836	3,03
Total al 31 de marzo de 2024	196.039	\$ 1.960.390	\$ 805.981	\$ (71.880)	\$ 2.694.491	100	192.445	100
Total al 31 de diciembre de 2023	184.975	\$ 1.849.750	\$ 729.485	\$ (37.840)	\$ 2.541.395		181.062	

⁽¹⁾ Incluye las Acciones del Anexo B bajo AGC-II por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

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

⁽³⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

⁽⁴⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0109.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0068.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 intermedios resumidos (no auditados)

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 intermedios resumidos (no auditados)

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 marzo de 2024				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.779.247	\$ —	\$ 1.779.247	\$ —	\$ 1.779.247
Fondos del mercado monetario	699.433	—	699.433	—	699.433
Títulos de organismos gubernamentales	522.378	—	522.378	—	522.378
Títulos del Estado	299.016	—	299.016	—	299.016
Títulos de organismos supranacionales	223.962	—	223.962	—	223.962
	3.524.036	—	3.524.036	—	3.524.036
Préstamos					
Costo amortizado	6.053.756	—	—	5.604.569	5.604.569
Valor razonable	417.019	—	—	417.019	417.019
	6.470.775	—	—	6.021.588	6.021.588
Títulos de deuda					
Costo amortizado	148.628	—	—	145.923	145.923
Valor razonable	1.169.923	—	—	1.169.923	1.169.923
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	34.355	—	—	—	34.355
	1.352.906	—	—	1.315.846	1.350.201
Inversiones de capital					
Valor razonable	94.051	936	—	93.115	94.051
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	216.116	—	—	—	216.116
	310.167	936	—	93.115	310.167
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	76.037	—	76.037	—	76.037
Swaps de tasas de interés	125.913	—	125.913	—	125.913
	201.950	—	201.950	—	201.950
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.819.584)	—	(1.422.580)	(302.252)	(1.724.832)
Valor razonable	(6.060.122)	—	(6.060.122)	—	(6.060.122)
	(7.879.706)	—	(7.482.702)	(302.252)	(7.784.954)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(241.288)	—	(241.288)	—	(241.288)
Swaps de tasas de interés	(160.699)	—	(160.699)	—	(160.699)
	(401.987)	—	(401.987)	—	(401.987)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	2.659	—	—	2.659	2.659
Compromisos no desembolsados registradas a valor razonable	(394)	—	—	(394)	(394)
Otros pasivos a valor razonable	(2.581)	—	—	(2.581)	(2.581)
	\$ (316)	\$ —	\$ —	\$ (316)	\$ (316)

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

⁽²⁾ Al 31 de marzo de 2024, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$190,2 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

		31 de diciembre de 2023				
<i>Expresado en miles de USD</i>	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	
Cartera de valores						
Títulos corporativos	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112	
Fondos del mercado monetario	400.357	—	400.357	—	400.357	
Títulos de organismos gubernamentales	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>	
Préstamos						
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>	
Títulos de deuda						
Costo amortizado	148.544	—	—	145.909	145.909	
Valor razonable	1.177.591	—	—	1.177.591	1.177.591	
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	35.556	—	—	—	35.556	
	<u>1.361.691</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1.323.500</u>	<u>1.359.056</u>	
Inversiones de capital						
Valor razonable	96.645	920	—	95.725	96.645	
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	206.531	—	—	—	206.531	
	<u>303.176</u>	<u>920</u>	<u>—</u>	<u>95.725</u>	<u>303.176</u>	
Activos por instrumentos derivados						
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>	
Empréstitos						
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>	
Pasivos por instrumentos derivados						
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>	
Cuentas a pagar y otros pasivos						
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>	

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

⁽²⁾ 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 intermedios resumidos (no auditados)

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

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024					
	Saldo al 1 de enero de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de marzo de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2024
Préstamos	\$ 419.239	\$ 8.064	\$ (10.284)	\$ 417.019	\$ 8.064
Títulos de deuda	1.177.591	6.900	(14.568)	1.169.923	4.006
Inversiones de capital	95.725	(2.610)	—	93.115	(2.610)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.692.555	12.354	(24.852)	1.680.057	9.460
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	5.254	—	2.659	5.254
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	(650)	—	(394)	(650)
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	72	—	(2.581)	72
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (4.992)	\$ 4.676	\$ —	\$ (316)	\$ 4.676

Período de tres meses terminado el 31 de marzo 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 marzo de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2023
Préstamos	\$ 281.918	\$ (1.544)	\$ 6.868	\$ 287.242	\$ (1.544)
Títulos de deuda	735.051	17.758	68.478	821.287	15.896
Inversiones de capital	97.834	(6.743)	1.019	92.110	(6.743)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.114.803	9.471	76.365	1.200.639	7.609
Garantías registradas a valor razonable	459	4.384	—	4.843	4.384
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	(33)	—	(300)	(33)
Otros pasivos a valor razonable	(671)	(588)	—	(1.259)	(588)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (479)	\$ 3.763	\$ —	\$ 3.284	\$ 3.763

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 ni al 31 de marzo de 2023.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 303	\$ (10.587)	\$ —	\$ —	\$ (10.284)
Títulos de deuda	—	(14.568)	—	—	(14.568)
Inversiones de capital	—	—	—	—	—
Total activos a valor razonable de nivel 3	303	(25.155)	—	—	(24.852)
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 7.620	\$ (1.046)	\$ —	\$ 294	\$ 6.868
Títulos de deuda	75.228	(6.739)	—	(11)	68.478
Inversiones de capital	1.019	—	—	—	1.019
Total activos a valor razonable de nivel 3	\$ 83.867	\$ (7.785)	\$ —	\$ 283	\$ 76.365
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

31 de marzo de 2024					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽²⁾
Préstamos	\$ 402.513	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.506	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	417.019				
Títulos de deuda	1.169.916	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-15,9%	9,4%
	—	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.169.923				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	75.113	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	10,2%-16,4%	12,8%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	5,0%-5,7%	5,1%
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/Ingresos	1,9x-10,1x	5,0x
	93.115				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(316)	Otros			
	(316)				
Total	\$ 1.679.741				

⁽¹⁾ Las inversiones de capital por \$75,1 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de diciembre de 2023					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽²⁾
Préstamos	\$ 405.035	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.203	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	419.238				
Títulos de deuda	1.133.414	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			
	1.177.592				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	77.723	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	12,8%-21,0%	16,6%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	4,8%
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/EBITDA	8,1x-10,0x	2,8x
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/Ingresos	1,1x-4,9x	9,1x
	95.725				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	Otros			
	(4.992)				
Total	\$ 1.687.563				

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

11. Carteras no negociables

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 11.331	\$ 9.759
Empréstitos	114.934	(77.930)
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	(63.318)	41.365
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	62.947	(26.806)
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	(3.436)	35.571
Empréstitos	6.071	(30.641)
Otros activos/pasivos	234	(276)
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	2.869	4.654
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	(56.252)	(22.483)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 9.564	\$ (44.635)

⁽¹⁾ 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. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua 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 intermedios resumidos (no auditados)

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 de la sede vence en 2030. El resto de los contratos de arrendamiento en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Algunos contratos de alquiler en los Países Miembros Regionales en Desarrollo incluyen opciones de renovación, todas las cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de marzo de 2024 y 2023.

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 1.453	\$ 1.404
Total gastos por arrendamiento	\$ 1.453	\$ 1.404
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	6,7	7,7
Tasa contractual promedio ponderada de descuento ⁽¹⁾	1,8 %	1,8 %

⁽¹⁾ 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 marzo de 2024	
2024	\$	4.010
2025		5.121
2026		5.081
2027		5.079
2028		4.995
2029 - 2030		9.806
Total arrendamiento operativo	\$	34.092
Descuento		(1.903)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$	32.189

13. Operaciones con entidades vinculadas

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, BID Invest recibió \$4,9 millones en relación con estos servicios (\$0,6 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023). Al 31 de marzo de 2024, BID Invest difirió ingresos por \$24,9 millones relacionados con estos servicios (\$21,0 millones al 31 de diciembre de 2023), 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 intermedios resumidos (no auditados)

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

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023
Ingresos por contratos de servicios	\$ 7.133	\$ 7.374
Ingresos por gestión de fondos externos	293	408
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	2.082	610
Total	\$ 9.508	\$ 8.392

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$4,5 millones por servicios prestados por el BID durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (\$4,3 millones durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023), 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 \$29,4 millones al 31 de marzo de 2024 (\$27,5 millones al 31 de diciembre de 2023). 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 marzo de 2024, 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 \$210,3 millones y no extraído de \$89,7 millones al 31 de diciembre de 2023). Ver Nota 6 para más información.

14. Planes de Jubilación y Posjubilación

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

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 31 de marzo de 2024, la estimación de las contribuciones previstas para 2024 asciende a \$9,9 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$5,8 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Las contribuciones de 2023 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$9,5 millones y \$5,5 millones, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023 (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2024	2023	2024	2023
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 3.861	\$ 3.338	\$ 1.569	\$ 1.309
Costo por intereses ⁽³⁾	4.026	3.637	1.755	1.561
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾	(4.987)	(4.740)	(3.095)	(2.964)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(496)	(1.055)	(450)	(760)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(37)	(91)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 2.404	\$ 1.180	\$ (258)	\$ (945)

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 6,25% en 2024 y 6,50% en 2023.

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

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 7 de mayo 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*.