

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

31 de marzo de 2025

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo			
Efectivo	C	\$ 56.218	\$ 51.783
Cartera de valores	C & J	3.676.017	3.782.960
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
A costo amortizado		6.458.314	6.339.215
Provisión para pérdidas en créditos		(217.419)	(203.692)
		6.240.895	6.135.523
A valor razonable		2.024.410	1.768.596
		8.265.305	7.904.119
Inversiones de capital		338.301	325.631
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D & J	8.603.606	8.229.750
Activos por instrumentos derivados	G & J	213.029	221.655
Cuentas a cobrar y otros activos	E	470.268	514.459
Total activo		13.019.138	12.800.607
Pasivo			
Empréstitos	F & J		
A costo amortizado		1.063.471	1.065.991
A valor razonable		7.403.279	7.235.404
		8.466.750	8.301.395
Pasivos por instrumentos derivados	G & J	344.840	383.319
Cuentas a pagar y otros pasivos	H	443.402	420.425
Total pasivo		9.254.992	9.105.139
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		2.388.600	2.060.030
Capital contribuido adicional		1.277.695	915.585
Contribuciones a cobrar de miembros		(913.588)	(264.288)
Total capital contribuido	I	2.752.707	2.711.327
Ganancias acumuladas		936.963	913.032
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		74.476	71.109
Total patrimonio neto		3.764.146	3.695.468
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 13.019.138	\$ 12.800.607

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>	<i>Notas</i>	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2025	2024
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 148.525	\$ 160.551
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(12.670)	7.592
		135.855	168.143
Inversiones de capital			
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	D	(6.007)	(5.941)
		(6.007)	(5.941)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D	129.848	162.202
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	C	71.160	37.370
Gastos por empréstitos	F	(77.208)	(75.859)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	N	8.689	9.508
Comisiones de movilización y otros ingresos		4.623	6.271
Total otros ingresos		13.312	15.779
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		137.112	139.492
Otros gastos			
Gastos administrativos		44.809	39.500
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	O	(4.997)	(3.284)
Total otros gastos		39.812	36.216
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	K	(73.369)	9.564
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 23.931	\$ 112.840

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	
		2025	2024
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 23.931	\$ 112.840
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reclasificación a ingresos - amortización de (ganancias)/pérdidas actuariales netas y (crédito)/costo por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	O	(2.253)	(983)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes a valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	F	5.620	(20.361)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		3.367	(21.344)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 27.298	\$ 91.496

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 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	I	11.064				
Pagos recibidos por capital	I		153.096	—	—	153.096
Al 31 de marzo de 2024		196.039	2.694.491	752.171	27.819	3.474.481
Al 31 de diciembre de 2024		206.003	2.711.327	913.032	71.109	3.695.468
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	23.931	—	23.931
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	3.367	3.367
Cambio en las acciones	I	32.857				
Pagos recibidos por capital	I		41.380	—	—	41.380
Al 31 de marzo de 2025		238.860	\$ 2.752.707	\$ 936.963	\$ 74.476	\$ 3.764.146

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	
	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (1.050.295)	\$ (1.063.884)
Amortización y liquidación de préstamos	992.037	1.167.881
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(270.668)	—
Amortización y liquidación de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	48.769	14.568
Desembolsos de inversiones de capital	(24.167)	(18.993)
Reembolsos de inversiones de capital	5.490	6.061
Inversión en activos fijos	(1.460)	—
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (300.294)	\$ 105.633
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	52.301	1.155.051
Amortización de empréstitos	(18.253)	(482.598)
Pagos recibidos por capital	41.380	153.096
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 75.428	\$ 825.549
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	23.931	112.840
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, neto	5.978	7.504
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	12.670	(7.592)
(Ganancia/(pérdida) en la cartera de valores, neto	(28.912)	589
Depreciación y amortización	(8.685)	(11.685)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	73.369	(9.564)
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(48.063)	(56.252)
(Ganancia)/pérdida realizada en inversiones de capital, neto	29	(1.563)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	44.965	(12.589)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	21.091	6.834
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(3.821)	(1.850)
Cambio en la cartera de valores	135.855	(982.057)
Otros, neto	(179)	(3.055)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 228.228	\$ (958.440)
Cambios en efectivo	3.362	(27.258)
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	1.073	893
Aumento/(disminución) neto de efectivo	\$ 4.435	\$ (26.365)
Efectivo al 1 de enero	51.783	75.828
Efectivo al 31 de marzo	\$ 56.218	\$ 49.463
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	92.239	67.415

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)

Nota A - 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.

Nota B - Resumen de las principales políticas contables

Base de presentación - Cierta información financiera normalmente incluida 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 sus siglas 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, garantías, 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 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 a costo amortizado o a 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 D 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 a 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 D 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.

BID Invest considera que una inversión de deuda relacionada con el desarrollo está vencida si no se ha recibido un pago programado en la fecha de vencimiento contractual. 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 los 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 valor actual neto (VAN) informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes.

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 Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto, en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, 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 D 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 N 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 y de crédito 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. BID Invest también suscribe derivados de crédito para gestionar el riesgo crediticio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota G 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 a 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 E, H y M, 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 valor contable 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 periodo 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 F para más información sobre empréstitos.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota K 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, empréstitos, e instrumentos derivados 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 J 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 BID 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 las contribuciones 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 O 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 noviembre de 2024, el FASB emitió la ASU 2024-03, *Estado de resultados-Información a divulgar sobre la desagregación integral de ingresos y gastos (Subtema 220-40): Desagregación de gastos del estado de resultados*. Las modificaciones de esta ASU requieren que las entidades desagreguen ciertos rubros de gastos en categorías específicas en las divulgaciones dentro de las notas de los estados financieros. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2027. 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)

Note C - Activos líquidos

Tabla C1. Los activos líquidos se compusieron de la siguiente manera (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo ⁽¹⁾	\$ 56.218	\$ 51.783
Cartera de valores ⁽²⁾		
Fondos del mercado monetario	486.143	415.316
Títulos de deuda		
Títulos corporativos ⁽³⁾	1.584.387	1.871.711
Títulos de organismos gubernamentales	631.980	707.947
Títulos de organismos supranacionales	488.917	390.230
Títulos del Estado	484.590	397.756
Total títulos de deuda	\$ 3.189.874	\$ 3.367.644
Total cartera de valores	3.676.017	3.782.960
Total activos líquidos	\$ 3.732.235	\$ 3.834.743

⁽¹⁾ Incluye efectivo restringido por \$22,4 millones al 31 de marzo de 2025 (\$18,5 millones al 31 de diciembre de 2024).

⁽²⁾ La cartera de valores se compone de 93,6% en dólares estadounidenses (USD), 3,2% en reales brasileños (BRL), 2,2% en pesos mexicanos (MXN) y 1,0% en pesos colombianos (COP) al 31 de marzo de 2025 (93,9% en USD, 3,1% en BRL, 2,2% en MXN y 0,8% en COP al 31 de diciembre de 2024).

⁽³⁾ Incluye un certificado de depósito de \$29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de marzo de 2025 (\$29,5 millones al 31 de diciembre de 2024).

Tabla C2. Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2025	2024
Intereses y dividendos, neto	\$ 42.248	\$ 37.065
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	28.912	305
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	\$ 71.160	\$ 37.370

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de marzo de 2025 ascendieron a \$17,8 millones (\$7,2 millones de pérdidas netas no realizadas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024).

Tabla C3. Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de un año	\$ 1.111.800	\$ 1.347.133
Entre uno y cinco años	2.078.074	2.020.511
Total	\$ 3.189.874	\$ 3.367.644

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota D - 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.

Tabla D1. Las inversiones relacionadas con el desarrollo por principal pendiente, costo amortizado y valor contable son las siguientes (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
Préstamos						
A costo amortizado	\$ 6.377.929	\$ 6.357.539	6.357.539	\$ 6.259.957	\$ 6.239.785	\$ 6.239.785
A valor razonable	415.753	415.753	375.805	418.440	418.440	373.038
Total préstamos	6.793.682	6.773.292	6.733.344	6.678.397	6.658.225	6.612.823
Títulos de deuda						
A costo amortizado	100.775	100.775	100.775	99.430	99.430	99.430
A valor razonable	1.710.505	1.689.706	1.648.605	1.468.346	1.445.442	1.395.558
Total títulos de deuda	1.811.280	1.790.481	1.749.380	1.567.776	1.544.872	1.494.988
Provisión para pérdidas en créditos			(217.419)			(203.692)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	8.604.962	8.563.773	8.265.305	8.246.173	8.203.097	7.904.119
		Costo	Valor contable		Costo	Valor contable
Inversiones de capital		388.636	338.301		369.988	325.631
Total inversiones de capital		388.636	338.301		369.988	325.631
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		\$ 8.952.409	\$ 8.603.606		\$ 8.573.085	\$ 8.229.750

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D2. 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	
	2025	2024
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		
Ingresos por intereses	\$ 154.925	\$ 160.639
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	6.755	11.006
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(4.296)	(3.361)
Gastos por primas de seguros y garantías	(8.859)	(7.733)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(12.670)	7.592
Ingresos/(gastos) por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	135.855	168.143
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	(29)	1.563
Dividendos y otros ingresos	—	—
Cambios en el valor razonable, neto	(5.978)	(7.504)
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	(6.007)	(5.941)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 129.848	\$ 162.202

Tabla D3. 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 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 915.184	\$ 985.563
A valor razonable	63.000	76.000
Total préstamos	978.184	1.061.563
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	117.579	306.890
Total títulos de deuda	117.579	306.890
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	1.095.763	1.368.453
Inversiones de capital	169.629	161.138
Total inversiones de capital	169.629	161.138
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 1.265.392	\$ 1.529.591

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D4. Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.552.733	\$ 2.596.583
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.145.578	2.101.474
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.492.042	1.396.374
Vencimiento de más de diez años	603.329	583.966
Total préstamos	6.793.682	6.678.397
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	136.796	123.925
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	1.024.390	770.893
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	569.858	582.555
Vencimiento de más de diez años	80.236	90.403
Total títulos de deuda	1.811.280	1.567.776
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	8.604.962	8.246.173
Descuentos no amortizados	(41.189)	(43.076)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	8.563.773	8.203.097
Ajustes del valor razonable	(81.049)	(95.286)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 8.482.724	\$ 8.107.811

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D5. 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 a valor contable (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 302.237	14,7%-19,5%	\$ 280.746	12,7%-17,5%
Títulos de deuda	45.929	15,4%-16,4%	59.578	13,4%-14,4%
	<u>348.166</u>		<u>340.324</u>	
Unidad de fomento chileno (CLF) ⁽¹⁾				
Préstamos	114.124	4,5%	107.011	4,5%
	<u>114.124</u>		<u>107.011</u>	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	21.487	7,9%-10,1%	21.978	7,9%-10,1%
	<u>21.487</u>		<u>21.978</u>	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	184.921	11,1%-15,3%	157.244	11,2%-15,6%
Títulos de deuda	136.243	9,5%-12,4%	106.702	9,5%-11,8%
	<u>321.164</u>		<u>263.946</u>	
Unidad de valor real colombiano (COU) ⁽¹⁾				
Títulos de deuda	129.061	7,6%	127.626	7,6%
	<u>129.061</u>		<u>127.626</u>	
Peso dominicano (DOP)				
Títulos de deuda	14.280	14,0%	14.789	14,0%
	<u>14.280</u>		<u>14.789</u>	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	140.657	10,6%-14,8%	129.375	11,2%-15,4%
Títulos de deuda	67.391	10,8%-15,0%	67.706	11,4%-15,0%
	<u>208.048</u>		<u>197.081</u>	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	29.230	7,5%-9,7%	29.931	7,5%-9,7%
	<u>29.230</u>		<u>29.931</u>	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	58.591	7,7%-11,1%	57.344	7,7%-11,1%
Títulos de deuda	49.877	8,0%-10,8%	50.907	8,0%-10,8%
	<u>108.468</u>		<u>108.251</u>	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	88.923	5,0%-5,9%	88.505	2,9%-3,8%
Títulos de deuda	63.728	5,6%	26.551	3,5%
	<u>152.651</u>		<u>115.056</u>	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	5.314.020	3,3%-15,0%	5.209.542	3,0%-15,0%
Títulos de deuda	778.366	3,0%-11,0%	634.582	3,0%-11,5%
	<u>6.092.386</u>		<u>5.844.124</u>	
Peso uruguayo (UYU)				
Préstamos	9.097	12,0%	8.775	12,0%
	<u>9.097</u>		<u>8.775</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	7.548.162		7.178.892	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	891.728		902.914	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	123.883		121.291	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	8.563.773		8.203.097	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(81.049)		(95.286)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$8.482.724		\$8.107.811	

⁽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

Tabla D6. Análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

31 de marzo de 2025					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 28.529	\$ 39.079	\$ 67.608	\$ 6.726.074	\$ 6.793.682
Títulos de deuda	152.089	—	152.089	1.659.191	1.811.280
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	180.618	39.079	219.697	8.385.265	8.604.962
Primas/(descuentos) no amortizados	4.015	—	4.015	(45.204)	(41.189)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	184.633	39.079	223.712	8.340.061	8.563.773
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	(31.015)	(31.015)	(50.034)	(81.049)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 184.633	\$ 8.064	\$ 192.697	\$ 8.290.027	\$ 8.482.724

Tabla D6.1.

31 de diciembre de 2024					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 66.233	\$ 38.904	\$ 105.137	\$ 6.573.260	\$ 6.678.397
Títulos de deuda	—	—	—	1.567.776	1.567.776
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	66.233	38.904	105.137	8.141.036	8.246.173
Descuentos no amortizados	(926)	—	(926)	(42.150)	(43.076)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	65.307	38.904	104.211	8.098.886	8.203.097
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	326	(30.208)	(29.882)	(65.404)	(95.286)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 65.633	\$ 8.696	\$ 74.329	\$ 8.033.482	\$ 8.107.811

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.

Tabla D7. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 177.312	\$ —	\$ 914	\$ —
Títulos de deuda	14.763	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	192.075	—	914	—
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	192.075	—	914	—
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(51.961)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 140.114	\$ —	\$ 914	\$ —

Tabla D7.1.

	31 de diciembre 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 en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 175.511	\$ —	\$ 939	\$ —
Títulos de deuda	14.487	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	189.998	—	939	—
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	189.998	—	939	—
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(49.918)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 140.080	\$ —	\$ 939	\$ —

Al 31 de marzo de 2025, préstamos medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de \$37,2 millones y valor contable neto de cero fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal de \$31,0 millones y valor contable neto de cero fueron clasificados como vencidos (importe principal pendiente de \$37,2 millones y un valor contable neto de \$0,8 millones clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal de \$31,0 millones y valor contable de \$0,8 millones fueron clasificados como vencidos al 31 de diciembre de 2024).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Al 31 de marzo de 2025, títulos de deuda medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de \$14,8 millones y valor contable neto de cero fueron clasificados como improductivos y al día al 31 de marzo de 2025 (importe principal pendiente de \$14,5 millones y valor contable de \$1,0 millones fueron clasificados como improductivos y al día al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de marzo de 2025 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 2024).

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

La siguiente tabla presenta modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado de acuerdo con la ASU 2022-02 y los respectivos efectos financieros para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, y 2024 (en miles de USD):

Tabla D8. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo					
	2025			2024		
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar
Préstamos						
Postergación de plazo	\$ 30.676	\$ —	0,5 %	\$ —	\$ —	— %
Total préstamos	30.676	—		—	—	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 30.676	\$ —		\$ —	\$ —	

Efecto financiero

Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y 2024, esta modificación aumentó la vida útil promedio ponderada del préstamo modificado en 1.1 años, de 6.3 años a 7,4 años. No hubo modificaciones en inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo 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)

Tabla D9. Rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses al 31 de marzo de 2025, y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

31 de marzo de 2025					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 30.625	\$ 51	\$ —	\$ 30.676	\$ —
Total	\$ 30.625	\$ 51	\$ —	\$ 30.676	\$ —

Tabla D9.1.

31 de diciembre de 2024					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —
Total	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —

Al 31 de diciembre de 2024, no hubo incumplimientos relacionados con inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses. Al 31 de marzo de 2025, la base del costo amortizado de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieron se resume a continuación.

Tabla D10. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieron al 31 de marzo de 2025, y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

31 de marzo de 2025					
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	Total
Préstamos	\$ —	\$ 51	\$ —	\$ —	\$ —
Total	\$ —	\$ 51	\$ —	\$ —	\$ —

Tabla D10.1.

31 de diciembre de 2024					
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	Total
Préstamos	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Total	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

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 2025, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de \$5,2 millones (\$5,2 millones al 31 de diciembre de 2024).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Cambios en la provisión para pérdidas en créditos

Tabla D11. 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 2025			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (39.391)	\$ (66.225)	\$ (96.206)	\$ (201.822)
Préstamos dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	(584)	—	(584)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(160)	(1.937)	(11.096)	(13.193)
Saldo al cierre de préstamos	(39.551)	(68.746)	(107.302)	(215.599)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	27	29	(6)	50
Saldo al cierre de títulos de deuda	(1.672)	(28)	(120)	(1.820)
Provisión para pérdidas en créditos	(41.223)	(68.774)	(107.422)	(217.419)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.739)	1.501	1.171	933
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(3.952)	(19.749)	(12.601)	(36.302)
Garantías				
Saldo al inicio	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(398)	(66)	4	(460)
Saldo al cierre de garantías	(3.873)	(825)	(13)	(4.711)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(7.825)	(20.574)	(12.614)	(41.013)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ (2.270)	\$ (473)	\$ (9.927)	\$ (12.670)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D11.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	15.310	—	15.910
Recuperaciones	(156)	—	—	(156)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	9.123	9.945	(7.027)	12.041
Saldo al cierre de préstamos	(39.391)	(66.225)	(96.206)	(201.822)
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	(226)	230	25	29
Saldo al cierre de títulos de deuda	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Provisión para pérdidas en créditos	(41.090)	(66.282)	(96.320)	(203.692)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(513)	(9.328)	6.124	(3.717)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
Garantías				
Saldo al inicio	(843)	(39)	(20)	(902)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.632)	(720)	3	(3.349)
Saldo al cierre de garantías	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(5.688)	(22.009)	(13.789)	(41.486)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.752	\$ 127	\$ (875)	\$ 5.004

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D11.2.

	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 préstamos	(43.610)	(89.857)	(85.134)	(218.601)
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 títulos de deuda	(1.275)	(188)	(141)	(1.604)
Provisión para pérdidas en créditos	(44.885)	(90.045)	(85.275)	(220.205)
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 compromisos no desembolsados	(1.708)	(16.364)	(18.961)	(37.033)
Garantías				
Saldo al inicio	(843)	(39)	(20)	(902)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	360	39	(3)	396
Saldo al cierre garantías	(483)	—	(23)	(506)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(6.594)	(22.960)	(24.259)	(53.813)
(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)

Tabla D12. 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)

Tabla D13. 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 2025, y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

31 de marzo de 2025								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ —	\$ 8.141	\$ 165.250	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 173.391
Sólida	—	—	—	—	271	—	—	271
Adecuada	4.000	40.545	194.874	185.352	97.820	268.752	185.513	976.856
Moderada	273.116	1.115.171	331.915	254.868	282.378	362.559	467.827	3.087.834
Débil	85.410	302.875	257.253	365.112	426.569	311.728	136.318	1.885.265
Muy débil	—	967	—	35.652	39.492	151.989	5.822	233.922
Total préstamos	362.526	1.467.699	949.292	840.984	846.530	1.095.028	795.480	6.357.539
Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025								
Bajas brutas de préstamos	—	—	—	—	—	—	—	—
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.763	—	7.763
Moderada	—	—	—	26.677	—	39.055	—	65.732
Débil	—	14.280	—	—	—	13.000	—	27.280
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	—	14.280	—	26.677	—	59.818	—	100.775
Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 362.526	\$ 1.481.979	\$ 949.292	\$ 867.661	\$ 846.530	\$ 1.154.846	\$ 795.480	\$ 6.458.314

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito que hayan sido convertidos en préstamos a plazo para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D13.1.

31 de diciembre de 2024								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ 7.989	\$ 153.238	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 161.227
Sólida	—	—	—	144	—	—	—	144
Adecuada	40.545	187.886	185.890	73.591	245.259	29.726	178.408	941.305
Moderada	1.170.033	330.973	248.945	293.968	175.280	206.380	550.426	2.976.005
Débil	402.541	232.989	370.452	434.775	138.278	198.069	155.303	1.932.407
Muy débil	—	—	38.450	30.625	93.871	60.533	5.218	228.697
Total préstamos	1.621.108	905.086	843.737	833.103	652.688	494.708	889.355	6.239.785
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(600)	(11.419)	—	(3.891)	—	(15.910)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.763	—	7.763
Moderada	—	—	26.552	—	—	37.326	—	63.878
Débil	14.789	—	—	—	—	13.000	—	27.789
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	14.789	—	26.552	—	—	58.089	—	99.430
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.635.897	\$ 905.086	\$ 870.289	\$833.103	\$ 652.688	\$ 552.797	\$ 889.355	\$6.339.215

⁽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 y pagados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Tabla D14. 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 2025						
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 100.775	\$ (1.820)	\$ 98.955	\$ 3.064	\$ (1.458)	\$ 102.381
Total	\$ 100.775	\$ (1.820)	\$ 98.955	\$ 3.064	\$ (1.458)	\$ 102.381

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla D14.1.

31 de diciembre de 2024						
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578
Total	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578

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 \$304,4 millones al 31 de marzo de 2025 (\$440,8 millones al 31 de diciembre de 2024). 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 \$317,7 millones al 31 de marzo de 2025 (\$452,0 millones al 31 de diciembre de 2024).

Los pasivos 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 una obligación de cumplimiento de \$2,5 millones y un pasivo contingente de \$4,7 millones al 31 de marzo de 2025 en el balance general (\$2,5 millones en obligación de cumplimiento y \$4.251 mil en pasivo contingente al 31 de diciembre de 2024). En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de \$80 mil al 31 de marzo de 2025 en el balance general (activo a valor razonable de \$1,5 millones al 31 de diciembre de 2024). Ver la Nota J para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de marzo de 2025, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$6,3 mil millones (\$6,4 mil millones al 31 de diciembre de 2024) y reconoció comisiones de gestión de \$178 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 (\$311 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024), 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 \$48,2 millones al 31 de marzo de 2025 (\$65,4 millones al 31 de diciembre de 2024) en el balance general. Los activos totales de esas VIEs eran aproximadamente iguales a valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

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 VIEs en las cuales BID Invest no es el principal beneficiario al 31 de marzo de 2025, y 31 de diciembre de 2024 se expone en la tabla a continuación. BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

Tabla D15. Exposición máxima a VIEs (en miles de USD):

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Valor contable	\$ 691.866	\$ 692.070
Compromisos no desembolsados	196.773	226.815
Exposición máxima a VIEs	\$ 888.639	\$ 918.885

Nota E - Cuentas a cobrar y otros activos

Tabla E1. A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Garantías en efectivo comprometidas por derivados	G	\$ 155.450	\$ 215.050
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		117.218	101.600
Plan de posjubilación, activo neto		56.852	55.890
Activos a recuperar		54.259	58.555
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		29.688	32.251
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		26.889	27.642
Otros activos		14.996	9.877
Activo fijo e intangible		14.916	\$ 13.594
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 470.268	\$ 514.459

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota F - Empréstitos

Tabla F1. 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 2025		31 de diciembre de 2024	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	\$ 323.771	1,1%-2,2%	\$ 320.644	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	21.335	14,8%-16,6%	37.633	12,0%-14,6%
Peso colombiano (COP)	58.693	6,6%-11,7%	55.746	6,6%-11,7%
Peso mexicano (MXN)	415.429	9,8%-9,9%	407.669	10,5%
Guaraní paraguayo (PYG)	29.230	5,4%-7,9%	29.931	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	115.600	1,9%-2,1%	115.056	1,9%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	100.000	1,7%	100.000	1,7%
Principal a valor nominal	1.064.058		1.066.679	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(587)		(688)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.063.471		1.065.991	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	946.756	1,5%-5,0%	946.756	1,5%-5,0%
Real brasileño (BRL)	9.260	11,4%	9.260	11,4%
Peso colombiano (COP)	30.410	9,6%-11,3%	30.410	9,6%-11,3%
Euro (EUR)	1.223.345	3,1%-3,3%	1.207.768	3,1%
Dólar trinitense (TTD)	37.001	3,6%	—	— %
Dólar estadounidense (USD)	5.250.000	0,6%-4,8%	5.250.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal ⁽¹⁾	7.496.772		7.444.194	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(7.982)		(8.941)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto	(85.511)		(199.849)	
Empréstitos a valor razonable, neto	7.403.279		7.235.404	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 8.466.750		\$ 8.301.395	

⁽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)

Tabla F2. 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):

			31 de marzo de 2025			
			Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Dólar trinitense						
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$	51.872	\$	— \$	51.872
TTD 200 millones (con garantía) ⁽¹⁾	2029	\$	29.641	\$	— \$	29.641
Multi-moneda						
USD 300 millones	2033	\$	300.000	\$	89.655 \$	210.345

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2025, un título corporativo de \$29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota C.

Tabla F3. Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2025	2024
Gastos por intereses	\$ 75.728	\$ 73.450
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos	56	56
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	1.424	2.353
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 77.208	\$ 75.859

Tabla F4. 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	
	2025	2024
Saldo inicial	\$ (43.621)	\$ (12.574)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes a valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	\$ 5.620	\$ (20.361)
Importe neto reconocido	\$ (38.001)	\$ (32.935)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota G - Instrumentos derivados

BID Invest realiza contratos de instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado y de crédito 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*.

Tabla G1. A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de USD):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
		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	\$ 4.718	\$ (34.881)	\$ 6.758	\$ (20.220)
	Swaps de tasas de interés	84.448	(33.765)	110.918	(22.338)
	Derivados de crédito	—	(2.310)	—	(720)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	110.333	(224.932)	96.116	(226.817)
	Swaps de tasas de interés	13.530	(48.952)	7.863	(113.224)
Total		\$ 213.029	\$ (344.840)	\$ 221.655	\$ (383.319)

Tabla G2. 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			
	2025		2024	
	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	\$ 1.315	\$ (16.701)	\$ 6.626	\$ 1.499
Swaps de tasas de interés	15.610	(37.897)	15.648	20.938
Derivados de crédito ⁽¹⁾	—	(1.590)	—	—
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(33.508)	16.100	(31.460)	(66.292)
Swaps de tasas de interés	(31.480)	69.939	(47.066)	(19.463)
Total	\$ (48.063)	\$ 29.851	\$ (56.252)	\$ (63.318)

⁽¹⁾ El gasto por prima de derivados de crédito para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 fue de \$2,4 millones, y se incluye en Intereses y otros ingresos, neto, de Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en los estados de resultados.

Al 31 de marzo de 2025, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$11,8 mil millones (\$10,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024). El volumen pendiente, registrado a valor nominal de los contratos de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos ascendió a \$85,4

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

millones y su relacionada garantía en efectivo mantenida ascendió a \$63,4 millones al 31 de marzo de 2025 (\$89,8 millones en contratos de derivados de crédito y \$68,2 millones en garantía en efectivo mantenida al 31 de diciembre de 2024).

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.

Tabla G3. 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, descritas a continuación (en miles de USD):

31 de marzo de 2025					
	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	\$ 213.029	\$ (183.317)	\$ (24.850)	\$ 4.862	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (342.530)	\$ 183.317	\$ 150.077	\$ (9.136)	

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$24,9 millones y la garantía comprometida de \$150,1 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 2025 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$155,5 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$25,9 millones.

Tabla G3.1.

31 de diciembre 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	\$ 221.655	\$ (173.656)	\$ (42.540)	\$ 5.459	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.599)	\$ 173.656	\$ 203.681	\$ (5.262)	

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$42,5 millones y la garantía comprometida de \$203,7 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 2024 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$215,1 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$43,0 millones.

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 2025, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$25,9 millones en virtud de los CSA (\$43,0 millones al 31 de diciembre de 2024). 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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

marzo de 2025 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$155,5 millones (\$215,1 millones al 31 de diciembre de 2024). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de marzo de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024. 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.

Nota H - Cuentas a pagar y otros pasivos

Tabla H1. A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de USD):

	Notas	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo por garantías en efectivo mantenidas por derivados	G	\$ 89.261	\$ 111.208
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		66.860	82.324
Cartera de valores a pagar		50.000	—
Otros pasivos		41.342	34.229
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	D	41.013	41.486
Ingresos diferidos ⁽¹⁾		38.637	30.266
Cuentas a pagar al BID, neto	N	34.281	33.918
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		29.879	30.006
Pasivo por arrendamiento operativo	M	27.801	28.587
Prestaciones a pagar		18.992	22.460
Planes de jubilación, pasivo neto		5.336	5.941
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 443.402	\$ 420.425

⁽¹⁾ Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota N se incluye información adicional.

Nota I - 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) con un valor nominal de \$10 mil por acción.

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 precio de emisión de \$10 mil 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 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 autorizó 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

(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 2018-2025² mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores del BID. El Anexo B autorizó 44.812 acciones por un total de \$725,0 millones en capital.

En febrero de 2023, 6.137 Acciones del Anexo A que estaban suscritas y no pagadas en el contexto de AGC-II quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de \$20 mil 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. Todas las Acciones del Anexo A disponibles para reasignación fueron suscritas. Las acciones del Anexo A que no fueran totalmente pagadas al final del primer año tienen un precio de emisión de \$21 mil por acción.

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 AGC-III aumentó el número total de acciones autorizadas a 362.730 con un precio de emisión de \$21 mil por acción. Los países miembros tienen hasta el 10 de marzo de 2026 para suscribirse al AGC-III. Los pagos se fijan en siete cuotas consecutivas e iguales, venciendo el primer pago el 30 de noviembre de 2025 o treinta días calendario después de que el respectivo país miembro presente su instrumento de suscripción, lo que ocurra más tarde. Las cuotas restantes vencen el 30 de noviembre de cada año desde 2026 hasta 2031. Al 31 de marzo de 2025, se habían suscrito un total de 42.821 acciones del AGC-III.

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, se recibió un total de contribuciones de capital por \$41,4 millones bajo AGC-II. Al 31 de marzo de 2025, el valor total acumulado de las acciones bajo AGC-II y AGC-III ascendió a \$2,0 mil millones y \$2,3 millones, respectivamente.

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 contable en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a BID Invest. Dicho valor contable 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 El cronograma de las Acciones del Anexo B se cumplió en febrero de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla I1. 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	0,98	2.183	1,12
Argentina	45.283	452.830	338.045	(436.968)	353.907	12,86	24.475	12,54
Austria	1.772	17.720	12.741	(17.094)	13.367	0,49	958	0,49
Bahamas	742	7.420	5.370	(7.161)	5.629	0,20	401	0,21
Barbados	520	5.200	3.796	(5.019)	3.977	0,14	281	0,14
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	0,92	1.806	0,93
Brasil	24.475	244.750	113.876	—	358.626	13,03	24.475	12,54
Canadá	5.881	58.810	35.421	—	94.231	3,42	5.881	3,01
Chile	11.795	117.950	89.386	(124.782)	82.554	3,00	5.853	3,00
China	9.345	93.450	56.843	(294)	149.999	5,45	9.331	4,78
Colombia	6.473	64.730	29.475	—	94.205	3,42	6.473	3,32
Corea	8.294	82.940	50.281	—	133.221	4,84	8.294	4,25
Costa Rica	1.619	16.190	11.653	(15.624)	12.219	0,44	875	0,45
Croacia ⁽⁴⁾	21	210	130	—	340	0,01	21	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	0,43	1.147	0,59
Ecuador	2.246	22.460	16.153	(21.672)	16.941	0,62	1.214	0,62
El Salvador	1.619	16.190	11.786	(15.624)	12.352	0,45	875	0,45
Eslovenia ⁽⁵⁾	13	130	80	—	210	0,01	13	0,01
España	7.853	78.530	33.166	—	111.696	4,06	7.853	4,02
Estados Unidos	29.510	295.100	83.544	(819)	377.825	13,73	29.471	15,09
Finlandia	1.092	10.920	4.319	—	15.239	0,55	1.092	0,56
Francia	3.717	37.170	9.608	—	46.778	1,70	3.717	1,90
Guatemala	2.137	21.370	15.343	(20.622)	16.091	0,58	1.155	0,59
Guyana	607	6.070	4.354	(5.859)	4.565	0,17	328	0,17
Haití	1.619	16.190	12.387	(15.624)	12.953	0,47	875	0,45
Honduras	875	8.750	3.548	—	12.298	0,45	875	0,45
Israel	461	4.610	1.784	—	6.394	0,23	461	0,24
Italia	5.499	54.990	20.618	—	75.608	2,75	5.499	2,82
Jamaica	737	7.370	2.184	—	9.554	0,35	737	0,38
Japón	7.201	72.010	29.133	—	101.143	3,67	7.201	3,69
México	14.395	143.950	56.769	—	200.719	7,29	14.395	7,37
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	0,44	875	0,45
Noruega	2.020	20.200	14.527	(19.488)	15.239	0,55	1.092	0,56
Países Bajos	1.932	19.320	9.042	(13.896)	14.466	0,53	1.160	0,59
Panamá	2.176	21.760	16.257	(21.000)	17.017	0,62	1.176	0,60
Paraguay	1.861	18.610	13.971	(18.255)	14.326	0,52	991	0,51
Perú	12.008	120.080	90.343	(117.898)	92.525	3,36	6.389	3,27
Portugal	413	4.130	1.438	—	5.568	0,20	413	0,21
Reino Unido	797	7.970	6.689	(7.686)	6.973	0,25	431	0,22
República Dominicana	2.429	24.290	18.214	(25.704)	16.800	0,61	1.205	0,62
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	0,55	1.092	0,56
Suiza	2.498	24.980	8.817	—	33.797	1,23	2.498	1,28
Surinam	259	2.590	1.550	(2.499)	1.641	0,06	140	0,07
Trinidad y Tobago	864	8.640	4.287	—	12.927	0,47	864	0,44
Uruguay	2.394	23.940	9.466	—	33.406	1,21	2.394	1,23
Venezuela	5.836	58.360	9.422	—	67.782	2,46	5.836	2,99
Total al 31 de marzo de 2025	238.860	\$ 2.388.600	\$ 1.277.695	\$ (913.588)	\$ 2.752.707	100	195.240	100
Total al 31 de diciembre de 2024	206.003	\$ 2.060.030	\$ 915.585	\$ (264.288)	\$ 2.711.327		193.171	

⁽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 0,0108.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0067.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota J - 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 contable informado en el balance general se aproxima a 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 contable 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, de tasas de interés, y de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos. 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

Tabla J1. 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 Mediciones del valor razonable de instrumentos financieros (en miles de USD):

Expresado en miles de USD	31 de marzo de 2025				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.584.387	\$ —	\$ 1.584.387	\$ —	\$ 1.584.387
Títulos de organismos gubernamentales	631.980	—	631.980	—	631.980
Títulos de organismos supranacionales	488.917	—	488.917	—	488.917
Fondos del mercado monetario	486.143	—	486.143	—	486.143
Títulos del Estado	484.590	—	484.590	—	484.590
	3.676.017	—	3.676.017	—	3.676.017
Préstamos					
Costo amortizado	6.357.539	—	—	6.247.930	6.247.930
Valor razonable	375.805	—	—	375.805	375.805
	6.733.344	—	—	6.623.735	6.623.735
Títulos de deuda					
Costo amortizado	100.775	—	—	102.381	102.381
Valor razonable	1.635.232	—	—	1.635.232	1.635.232
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	13.373	—	—	—	13.373
	1.749.380	—	—	1.737.613	1.750.986
Inversiones de capital					
Valor razonable	93.353	790	—	92.563	93.353
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	244.948	—	—	—	244.948
	338.301	790	—	92.563	338.301
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	115.051	—	115.051	—	115.051
Swaps de tasas de interés	97.978	—	97.978	—	97.978
	213.029	—	213.029	—	213.029
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.063.471)	—	(834.721)	(187.703)	(1.022.424)
Valor razonable	(7.403.279)	—	(7.366.228)	(37.051.000,00)	(7.403.279)
	(8.466.750)	—	(8.200.949)	(224.754)	(8.425.703)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(259.813)	—	(259.813)	—	(259.813)
Swaps de tasas de interés	(82.717)	—	(82.717)	—	(82.717)
Derivados de crédito	(2.310)	—	—	(2.310)	(2.310)
	(344.840)	—	(342.530)	(2.310)	(344.840)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	80	—	—	80	80
Otros pasivos a valor razonable	(2.693)	—	—	(2.693)	(2.693)
	\$ (2.613)	\$ —	\$ —	\$ (2.613)	\$ (2.613)

⁽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 2025, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$171,8 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla J1.1.

31 de diciembre de 2024					
Expresado en miles de USD	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.871.711	\$ —	\$ 1.871.711	\$ —	\$ 1.871.711
Títulos de organismos gubernamentales	707.947	—	707.947	—	707.947
Títulos de organismos supranacionales	390.230	—	390.230	—	390.230
Fondos del mercado monetario	415.316	—	415.316	—	415.316
Títulos del Estado	397.756	—	397.756	—	397.756
	3.782.960	—	3.782.960	—	3.782.960
Préstamos					
Costo amortizado	6.239.785	—	—	5.885.355	5.885.355
Valor razonable	373.038	—	—	373.038	373.038
	6.612.823	—	—	6.258.393	6.258.393
Títulos de deuda					
Costo amortizado	99.430	—	—	96.578	96.578
Valor razonable	1.367.815	—	—	1.367.815	1.367.815
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	27.743				27.743
	1.494.988	—	—	1.464.393	1.492.136
Inversiones de capital					
Valor razonable	93.874	787	—	93.087	93.874
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	231.757				231.757
	325.631	787	—	93.087	325.631
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	102.874	—	102.874	—	102.874
Swaps de tasas de interés	118.781	—	118.781	—	118.781
	221.655	—	221.655	—	221.655
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.065.991)	—	(817.378)	(193.475)	(1.010.853)
Valor razonable	(7.235.404)	—	(7.235.404)	—	(7.235.404)
	(8.301.395)	—	(8.052.782)	(193.475)	(8.246.257)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(247.037)	—	(247.037)	—	(247.037)
Swaps de tasas de interés	(135.562)	—	(135.562)	—	(135.562)
Derivados de crédito	(720)	—	—	(720)	(720)
	(383.319)	—	(382.599)	(720.000,00)	(383.319)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.500	—	—	1.500	1.500
Otros pasivos a valor razonable	(2.643)	—	—	(2.643)	(2.643)
	\$ (1.143)	\$ —	\$ —	\$ (1.143)	\$ (1.143)

⁽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 2024, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$164,5 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla J2. 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 2025					
	Saldo al 1 de enero de 2025	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de marzo de 2025	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2025
Préstamos	\$ 373.038	\$ 6.159	\$ (3.392)	\$ 375.805	\$ 6.159
Títulos de deuda	1.367.815	27.882	239.535	1.635.232	25.611
Inversiones de capital	93.087	(4.553)	4.029	92.563	(4.553)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.833.940	29.488	240.172	2.103.600	27.217
Empréstitos	—	(50)	(37.001)	(37.051)	(50)
Pasivos por instrumentos derivados	(720)	(1.590)	—	(2.310)	(1.590)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	(1.470)	—	(2.613)	(1.470)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (1.863)	\$ (3.110)	\$ (37.001)	\$ (41.974)	\$ (3.110)

Tabla J2.1.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 diciembre de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2024
Préstamos	\$ 419.239	\$ (33.286)	\$ (12.915)	\$ 373.038	\$ (28.619)
Títulos de deuda	1.177.591	(43.589)	233.813	1.367.815	(53.830)
Inversiones de capital	95.725	(21.480)	18.842	93.087	(21.480)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.692.555	(98.355)	239.740	1.833.940	(103.929)
Pasivos por instrumentos derivados	—	(720)	—	(720)	(720)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	3.849	—	(1.143)	3.848
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (4.992)	\$ 3.129	\$ —	\$ (1.863)	\$ 3.128

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla J2.2.

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
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	4.676	—	(316)	4.676
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (4.992)	\$ 4.676	\$ —	\$ (316)	\$ 4.676

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 ni al 31 de marzo de 2024.

Tabla J3. 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 2025					
	Desembolsos/Compras	Reembolsos/Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ —	\$ (3.658)	\$ —	\$ 266	\$ (3.392)
Títulos de deuda	270.668	(31.133)	—	—	239.535
Inversiones de capital	4.029	—	—	—	4.029
Total activos a valor razonable de nivel 3	274.697	(34.791)	—	266	240.172
Empréstitos	—	—	(37.001)	—	(37.001)
Pasivos por instrumentos derivados	—	—	—	—	—
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ (37.001)	\$ —	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Tabla J3.1.

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)	
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—	
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	

Tabla J4. 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

31 de marzo de 2025					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽¹⁾
Préstamos	\$ 375.805	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,9%-19,5%	7,6%
	375.805				
Títulos de deuda	1.635.225	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,6%-15,9%	7,8%
	7	Otros			
	1.635.232				
Inversiones de capital	88.805	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	10,7%-17,5%	12,5%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,2%-7,6%	5,2%
	3.758	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	92.563				
Empréstitos	(37.051)	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	(37.051)				
Pasivos por instrumentos derivados	(2.310)	Otros			
	(2.310)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(2.613)	Otros			
	(2.613)				
Total	\$ 2.061.626				

⁽¹⁾ 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)

Tabla J4.1.

31 de diciembre de 2024					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽¹⁾
Préstamos	\$ 355.232	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,0%-24,5%	7,9%
	807	Flujos de caja descontados	Tasa de recuperación prevista	35,0%	35,0%
	17.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	373.039				
Títulos de deuda	1.088.336	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,4%-24,8%	8,8%
	279.472	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.367.815				
Inversiones de capital	93.087	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	10,1%-16,9%	12,2%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,3%-7,6%	5,2%
	93.087				
Pasivos por instrumentos derivados	(720)	Otros			
	(720)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	Otros			
	(1.143)				
Total	\$ 1.832.078				

⁽¹⁾ 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)

Nota K - 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.

Tabla K1. 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	
	2025	2024
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 12.767	\$ 11.331
Empréstitos	(119.958)	114.934
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	31.441	(63.318)
Ganancia/(pérdida) no realizada en derivados de crédito	(1.590)	—
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	(77.340)	62.947
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	67.284	(3.436)
Empréstitos	(15.583)	6.071
Otros activos/pasivos	333	234
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	52.034	2.869
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	(48.063)	(56.252)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (73.369)	\$ 9.564

⁽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.

Nota L - Informes por Segmentos

BID Invest tiene un segmento operativo y uno divulgable, ya que las decisiones de asignación de recursos y evaluación del desempeño las toma el Director de Decisiones Operativas (CODM, por sus siglas en inglés) a nivel de entidad. BID Invest opera con la doble misión de sostenibilidad financiera y desarrollo con impacto en su Región. La institución principalmente obtiene ingresos e incurre en gastos de sus actividades relacionadas con el desarrollo.

El CODM de BID Invest es el Gerente General. El CODM establece la dirección estratégica relacionada con las operaciones, la administración y la gobernanza a nivel de entidad. El CODM no diferencia entre la naturaleza, el sector o los servicios de las actividades relacionadas con el desarrollo de BID Invest. El CODM utiliza el ingreso neto para evaluar el desempeño financiero de la entidad con respecto a su misión de sostenibilidad financiera y para asignar sus recursos. Los ingresos y gastos significativos del segmento se revisan tal como se presentan en los estados de resultados. Los activos del segmento se utilizan como una medida del impacto de desarrollo de BID Invest para sus clientes tal como se presenta en los balances generales como Activos totales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota M - 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.

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 E y H 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 2025 y 2024.

Tabla M1. Gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2025	2024
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 1.512	\$ 1.453
Total gastos por arrendamiento	\$ 1.512	\$ 1.453
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	5,6	6,7
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.

Tabla M2. 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 2025
2025	\$ 3.926
2026	5.242
2027	5.251
2028	5.010
2029	4.916
2030	4.889
Total arrendamiento operativo	\$ 29.234
Descuento	(1.433)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 27.801

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Nota N - 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 tiene vínculos de partes vinculadas con los fondos de donantes 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 M.

Operaciones del sector privado

Tras la reorganización del Grupo BID en el sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest administra todas las actividades del sector privado, incluidos los acuerdos de cofinanciación de BID Invest y del BID. La originación de estos acuerdos de cofinanciación finalizó en 2022. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en cada operación de cofinanciación, la cual puede estar sujeta a ciertos montos mínimos, según lo acordado.

Como resultado de dicha reorganización, BID Invest y el BID celebran anualmente SLAs renovables, mediante los cuales BID Invest proporciona al BID servicios de originación, ejecución y monitoreo de préstamos relacionados con sus operaciones en el sector privado, mientras que BID Invest recibe diversos servicios administrativos y de soporte por parte del BID. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$6,3 millones por servicios prestados al BID (\$7,1 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024) y gastos por \$5,8 millones por los servicios recibidos del BID (\$4,5 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024). Los ingresos y gastos derivados de transacciones entre partes vinculadas en los SLAs están incluidos en Comisiones por servicios a partes vinculadas y en Gastos administrativos en el estado de resultados.

Gestión de fondos

BID Invest administra fondos en nombre de donantes, que pueden ser países miembros u otras entidades alineadas con su propósito de promover el desarrollo económico del sector privado en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. Estos fondos se utilizan principalmente para el cofinanciamiento de determinados proyectos y actividades de asistencia técnica.

Los fondos bajo administración de BID Invest se mantienen en custodia en régimen de fideicomiso y no están incluidos en los activos propios de BID Invest. En general, BID Invest recibe una comisión de gestión que corresponde a un porcentaje del valor neto de los activos de dichos fondos recibidos. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$0,3 millones por servicios prestados al BID (\$0,3 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024). Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Adicionalmente, BID Invest accede a recursos a través de fondos administrados por el BID en nombre de sus donantes. Estos acuerdos se reconocen sobre la base de recupero de costos. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$2,1 millones, que representan los reembolsos relacionados con servicios prestados en nombre de estos fondos, los cuales se presentan en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados (\$2,1 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024).

Tabla N1. Las cuentas a pagar a partes vinculadas incluidas en Cuentas a pagar y otros pasivos registrados en los balances generales (en miles de USD) se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas a pagar al BID, neto	\$ 34.281	\$ 33.918
Ingresos diferidos por servicios de fondos administrados	28.534	23.088

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimonedada con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2033. Al 31 de marzo de 2025, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimonedada 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 2024). Ver Nota F para más información.

Nota O - 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 2025, la estimación de las contribuciones previstas para 2025 asciende a \$10,7 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a \$5,2 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024. Las contribuciones de 2024 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a \$10,0 millones y \$4,9 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y 2024 (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 3.216	\$ 3.861	\$ 1.336	\$ 1.569
Costo por intereses ⁽³⁾	4.390	4.026	1.842	1.755
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan ⁽²⁾⁽³⁾	(5.568)	(4.987)	(3.408)	(3.095)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(1.405)	(496)	(845)	(450)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(3)	(37)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 633	\$ 2.404	\$ (1.078)	\$ (258)

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2025 y 6,25% en 2024.

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

Nota P - Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 15 de mayo de 2025, 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*.