

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV 691-17 de 20 de diciembre de 2017 se autorizó la Emisión Pública de Bonos Corporativos Rotativos, por un monto de hasta Cien Millones de dólares (US\$100,000,000.00).

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV 337-19 de 20 de agosto de 2019 se autorizó la Emisión Pública de Bonos Verdes Corporativos, por un monto de hasta Doscientos Millones de dólares (US\$200,000,000.00).

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV 690-17 de 20 de diciembre de 2017 se autorizó la Emisión Pública de Valores Comerciales Negociables Rotativos, por un monto de hasta Cincuenta Millones de dólares (US\$50,000,000.00) según las siguientes condiciones:

VALORES QUE HA REGISTRADO: **Valores Comerciales Negociables Rotativos**

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
AU	18/10/2021	1,000,000	1,000,000	13/10/2022
AV	22/10/2021	1,000,000	1,000,000	17/10/2022
AW	15/11/2021	1,000,000	1,000,000	13/11/2022
AX	30/11/2021	2,500,000	2,500,000	30/11/2022
AY	26/11/2021	1,000,000	1,000,000	26/11/2022
AZ	7/12/2021	1,000,000	1,000,000	02/12/2022
BA	4/02/2022	2,500,000	2,500,000	30/01/2023
BB	11/02/2022	4,175,000	4,175,000	06/02/2023
BC	23/02/2022	1,000,000	1,000,000	18/02/2023
BD	3/03/2022	3,175,000	3,175,000	28/11/2022
BE	3/03/2022	1,050,000	1,050,000	26/02/2023
BF	18/04/2022	3,245,000	3,245,000	13/01/2023
BG	21/04/2022	2,000,000	2,000,000	18/10/2022
BH	3/05/2022	1,000,000	1,000,000	28/04/2023
BI	6/05/2022	4,000,000	4,000,000	02/11/2022
BJ	6/05/2022	2,000,000	2,000,000	31/01/2023
BK	26/06/2022	1,200,000	1,200,000	21/09/2023

Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Corporativos Rotativos

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
B	09/02/2018	5,000,000	5,000,000	09/02/2023
D	24/04/2018	6,000,000	900,000	24/04/2023
K	19/09/2018	1,500,000	1,500,000	19/09/2023
L	31/10/2018	566,000	566,000	31/10/2023
M	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2023
N	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2024
O	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2025
P	05/02/2021	3,000,000	3,000,000	05/02/2026
Q	09/02/2021	1,500,000	1,495,000	09/02/2023
R	09/02/2021	5,500,000	5,500,000	09/02/2024
S	24/02/2021	1,000,000	1,000,000	24/02/2023
T	24/02/2021	2,000,000	2,000,000	24/02/2024
U	31/03/2021	500,000	500,000	31/03/2024
V	28/04/2021	1,000,000	1,000,000	28/04/2024
W	19/06/2021	2,000,000	2,000,000	19/06/2023
X	19/06/2021	5,000,000	5,000,000	19/06/2024
Y	04/07/2021	2,300,000	2,300,000	04/07/2024
Z	21/09/2021	3,000,000	2,755,000	21/09/2024
AA	01/10/2021	2,400,000	2,400,000	01/10/2023
AB	01/10/2021	6,750,000	6,750,000	01/10/2024
AC	22/10/2021	7,000,000	7,000,000	22/10/2025
AD	22/11/2021	1,140,000	1,140,000	21/11/2025
AE	26/11/2021	2,000,000	2,000,000	26/11/2023
AF	22/12/2021	1,500,000	1,500,000	22/12/2023
AG	10/01/2022	2,000,000	2,000,000	10/01/2024
AH	23/02/2022	2,000,000	2,000,000	23/08/2023
AI	30/06/2022	10,000,000	10,000,000	30/06/2027
AJ	05/07/2022	3,000,000	3,000,000	05/07/2025
AK	08/09/2022	3,590,000	3,590,000	08/09/2026

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Verdes Corporativos

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
B	30/09/2019	12,000,000	12,000,000	30/09/2024
C	27/11/2019	1,000,000	995,000	27/11/2024
D	18/12/2019	7,000,000	7,000,000	18/12/2024
E	26/12/2019	7,000,000	7,000,000	26/12/2024
F	28/02/2020	1,000,000	500,000	28/02/2023
G	26/08/2020	1,000,000	1,000,000	26/08/2023
I	06/10/2020	4,000,000	4,000,000	06/10/2022
J	28/10/2020	2,000,000	2,000,000	28/10/2023
L	30/09/2022	10,229,000	10,229,000	30/09/2026

Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.NUMEROS DE TELEFONO
Y FAX DEL EMISOR:

(507) 3208000 / (507) 3208030

DIRECCION DEL EMISOR:

MMG Tower, Ave. Paseo del Mar, Piso 13 Urbanización Costa del
Este, Apartado Postal 0833-00272, Panamá, República de
PanamáPERSONA DE CONTACTO:
CORREO DEL EMISOR:Cesar Cañedo-Argüelles
finanzas@cifi.com

I PARTE**I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS****A. Liquidez**

Para el trimestre al 30 de septiembre de 2022, el Emisor registró un aumento en el total de sus activos, pasando de US\$473,079,135 al 31 de diciembre de 2021 a US\$498,328,068 al 30 de septiembre de 2022 debido principalmente al aumento de US\$23,848,389 en su cartera de préstamos.

El principal activo del Emisor lo constituye el rubro de préstamos por cobrar que asciende a US\$381,169,557 al 30 de septiembre de 2022 que representa el 76.49% del total de activos a dicha fecha.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presentó una disminución ubicándose en US\$38,858,665 al 30 de septiembre de 2022, cuando para el cierre al 31 de diciembre de 2021 era por US\$51,598,072; lo que le representó una disminución del 24.69% debido al giro ordinario del negocio.

La estrategia del Emisor es mantener liquidez fuera de balance a través de líneas comprometidas, disponibles para mantener la liquidez apropiada, añadir flexibilidad financiera a la tesorería y evitar un coste mayor de los fondos. Cabe destacar que el Emisor sostiene una importante relación con entidades financieras multilaterales y bancarias; y cuenta con un plan de contingencia minimizando el riesgo en materia de liquidez.

El análisis de la estructura de plazos por vencimientos de activos y pasivos del Emisor se basa en el GAP de liquidez-negocio, considerando las posiciones y saldos fuera de balance (créditos pendientes de desembolso), además de permitir la simulación del comportamiento de activos y pasivos.

B. Recursos de Capital

El total de pasivos, al 30 de septiembre de 2022 era de US\$391,579,721 que financió el 78.58% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio de US\$106,748,347 financió el 21.42% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total del Emisor se mantuvo comparable de 3.22 veces al 30 de septiembre de 2022 a 2.97 veces al 31 de diciembre de 2021. Igualmente, para el periodo los pasivos a largo plazo (>180 días) pasaron a US\$340,529,616 al 30 de septiembre de 2022 comparado con US\$326,075,403 al 31 de diciembre de 2021.

El patrimonio por US\$106,748,347 al 30 de septiembre de 2022 está concentrado principalmente en la utilidad acumulada en un 52.78%, mientras que el capital pagado representa el 47.22%.

El índice de adecuación de capital como proporción de los activos ponderados por riesgo. Según Basilea II, al 30 de septiembre de 2022 es de 13.96% comparable con 14.70% al 31 de diciembre de 2021, superior al requerimiento establecido de 12.50%, por la Junta Directiva del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2022, el Emisor realizó pagos de dividendos sobre sus utilidades correspondientes al periodo 2021 por un monto de USD\$ 5,923,049 el cual fue calculado en base al 60% del total de las utilidades netas del periodo.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor aumentaron a US\$23,434,318 al del 30 de septiembre de 2022 de US\$20,851,748 al 30 de septiembre de 2021, este aumento es causado principalmente por el incremento en los ingresos por intereses de préstamos al cierre del periodo, existe un ingreso por

los intereses ganados sobre los préstamos titularizados por US\$1,225,374 sin embargo, esto no tiene efecto en nuestro balance ya que el mismo se refleja como pagado en la sección de gastos de intereses teniendo esto un efecto cero o nulo en el resultado de la operación.

Los gastos del Emisor están dados principalmente por los intereses pagados sobre obligaciones de US\$15,259,753 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 comparado con US\$12,146,950 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021. Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2022 fueron por un total de US\$10,107,595 comparables con US\$10,240,254 al corte del 30 de septiembre de 2021.

Para el periodo al 30 de septiembre de 2022, el Emisor presenta una ganancia por US\$3,917,870 comparado a las ganancias reflejadas para el periodo al 30 de septiembre de 2021 por US\$2,218,366.

D. Análisis de Perspectivas

El Emisor busca posicionarse como líder en la región para financiar, asesorar y estructurar proyectos de infraestructura privados de mediana escala en América Latina y el Caribe, con una propuesta de valor enfocada en el cumplimiento de gobierno corporativo y estándares medio ambientales y sociales, al haber adoptado los Principios del Ecuador y seguir las Normas de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC).

Como parte del plan estratégico aprobado por la Junta Directiva, el Emisor con el objeto de potenciar el crecimiento del negocio está segmentando sus diferentes líneas de negocio en distintas subsidiarias, tal como se menciona a continuación:

- 1- CIFI Panamá, S.A. constituida en Panamá, tiene como objetivo llevar a cabo toda la actividad de financiamiento y asesoramiento a clientes y proyectos en la República de Panamá.
- 2- CIFI Latam, S.A. constituida en Panamá, tiene como objetivo llevar a cabo toda la actividad de financiamiento y asesoramiento a clientes y proyectos de infraestructura en el extranjero.
- 3- CIFI Services, S.A. constituida en Panamá, tiene como objeto el asesoramiento a clientes fuera de Panamá, los cuales incluyen servicios de estructuración de financiamientos, diligencia y factibilidad, entre otros servicios de asesoramiento.
- 4- CIFI SEM, S.A. constituida en Panamá, tiene como objeto prestar servicios de "back-office" corporativos a todas las subsidiarias. CIFI SEM, S.A. obtuvo por parte de la Secretaría Técnica de la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales del Ministerio de Comercio e Industrias, mediante resolución No. 034-16 de 29 de diciembre de 2016, la licencia para operar en la República de Panamá como Sede de Empresas Multinacionales, bajo el número 155639632-2-2016.
- 5- CIFI Asset Management, LTD. subsidiaria constituida en la Isla Caimán, con el objeto de suministrar servicios de administración de activos para inversionistas institucionales.

En el año 2021 el Emisor, a través de su subsidiaria CIFI Asset Management, Ltd. ha constituido CIFI AM Brazil Ltda, nueva subsidiaria en Brasil, con el objeto de ofrecer servicios de administración de activos de inversionistas institucionales en dicho país.

Como parte del plan estratégico del año 2022, el Emisor, a través de su subsidiaria CIFI Asset Management, Ltd., está preparando la creación de un nuevo Fondo de Deuda para proyectos de

infraestructura sostenible con el objeto de financiar proyectos en los sectores de energía renovable e infraestructura social.

A partir del año 2021, el Emisor retoma su Política de Liquidez normal, proyectando su liquidez por los próximos seis meses, sujeto a una mayor diversificación y acceso a las fuentes de financiación.

La capacidad del Emisor para mantener estos sólidos niveles de liquidez, incluso en el contexto actual, es atribuible a fuentes de financiamiento históricamente diversificadas que incluyen: instituciones financieras multilaterales y de desarrollo, mercados de capital regionales y el apoyo continuo de los accionistas.

Además, el Emisor continúa aplicando políticas conservadoras para nuevos préstamos con respecto a las cuentas de reserva de capital e intereses, las garantías de respaldo de los clientes y el desembolso de nuevas transacciones de manera selectiva. La prioridad es una gestión prudente del riesgo, niveles adecuados de riesgo / rendimiento y la obtención de la liquidez necesaria para respaldar nuevas transacciones de cartera de préstamos.

E. Hechos de Importancia.

1. En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, con relación a los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Fitch Ratings**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 y los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2022, actualizó la calificación de riesgo de crédito de **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el Informe Oficial de Calificación emitido por **Fitch Ratings**, fechado 12 de septiembre de 2022, en donde se asignan las siguientes calificaciones:

Escala Nacional:

Emisor, Largo plazo	A (pan)
Emisor, Corto plazo	F1 (pan)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	AAA (slv)
Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, Largo Plazo	A (pan)

Perspectivas:

Emisor, Largo plazo	Estable
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	Estable

2. En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, con relación a los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Fitch Ratings**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 y los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2022, actualizó la calificación de riesgo de crédito del Programa de Emisión de Bonos Ordinarios de la **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. en escala colombiana.**

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el comunicado de la calificación, emitido por **Fitch Ratings**, fechado 15 de septiembre de 2022, en donde se afirma la siguiente calificación:

Escala Nacional:

Bonos Ordinarios, Largo Plazo	AA- (col)
-------------------------------	-----------

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros trimestrales del emisor. (Ver Estado Financiero Interino Adjunto)

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

El Emisor no cuenta con personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores.

IV PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

El Emisor no cuenta con valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores que se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

V PARTE DIVULGACIÓN

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las páginas de internet (web sites) del Emisor (www.cifi.com), de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV (www.supervalores.gob.pa) y de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (www.panabolsa.com) posterior a 60 días calendario luego del cierre trimestral.



César Cañedo-Argüelles
Representante Legal



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva

CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A.

Hemos revisado los estados financieros interinos que se acompañan de CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A. Y SUBSIDIARIAS en adelante "la Corporación", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Interinos

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros interinos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros interinos que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros interinos con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros interinos están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A. Y SUBSIDIARIAS al 30 de septiembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Eric Martez

Gerente de Contabilidad

CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A.

CPA 0361-2013

30 de noviembre de 2022

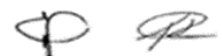
Panamá, República de Panamá

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros
Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2022**

(No Auditado)

**Revisado por: Eric Martez
CPA No. 0361-203
Preparado por: Karelis Rodriguez
CPA No.0241-2020**



Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios 30 de septiembre de 2022

	Páginas
Estados Financieros Consolidados Intermedios:	
Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera	3
Estado Consolidado Intermedio de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado Intermedio de Cambios en Patrimonio	5
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	7 - 82

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera

30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30 de Septiembre de 2022 (No Auditado)	31 de Diciembre de 2021 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,7	38,858,665	51,598,072
Inversiones en valores a costo amortizado	6	11,402,696	4,081,560
Préstamos por cobrar a costo amortizado, neto	6	381,169,557	357,321,168
Titularización de participaciones en préstamos	6, 22	21,263,344	24,117,501
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	1,212,191	1,482,646
Cuentas por cobrar por servicios de consultoría y estructuración, neto	6	2,020,125	6,381,439
Derivados activos mantenidos para administración de riesgo	6, 19	502,815	0
Propiedad de inversión	10	16,284,926	15,756,299
Llamada de margen	6, 19	20,160,000	6,230,000
Otros activos	11	5,453,749	6,110,450
Total de activos		<u>498,328,068</u>	<u>473,079,135</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
A costo amortizado:			
Préstamos	6,12	156,365,963	149,374,504
Bonos	6,13	154,127,720	154,084,363
Valores comerciales negociables	6,14	32,801,708	20,211,988
Intereses acumulados por pagar		2,305,201	1,275,647
Pasivos de titularización	6,22	21,388,309	24,117,501
Derivados pasivos mantenidos para administración de riesgo	19	21,410,844	9,534,884
Pasivo por arrendamiento		649,598	830,306
Otros pasivos	15	2,530,378	4,713,635
Total de pasivos		<u>391,579,721</u>	<u>364,142,828</u>
Patrimonio			
Capital en acciones	16	54,000,001	54,000,001
Acciones en tesorería	16	(3,673,618)	(3,673,618)
Capital adicional pagado		85,000	85,000
Utilidades retenidas		56,336,964	58,524,924
Total de patrimonio		<u>106,748,347</u>	<u>108,936,307</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>498,328,068</u>	<u>473,079,135</u>
Compromisos y contingencias			
Préstamos pendientes por desembolsar	21	<u>53,725,496</u>	<u>50,986,307</u>
Líneas de crédito no utilizadas	6, 12	<u>33,230,185</u>	<u>27,100,000</u>
Valor nominal de los derivados	19	<u>163,260,611</u>	<u>150,961,945</u>
Carta de crédito stand by		<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Utilidades Integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2022
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Por el trimestre terminado en :		Por los nueve meses terminados en:	
		30 de Septiembre de 2022 (No Auditado)	30 de Septiembre de 2021 (No Auditado)	30 de Septiembre de 2022 (No Auditado)	30 de Septiembre de 2021 (No Auditado)
Ingreso por intereses:					
Depósitos en bancos		79,554	46,767	142,602	346,115
Inversiones en valores		86,860	52,839	155,771	157,857
Préstamos por cobrar		8,578,347	6,693,191	21,910,571	20,347,776
Titularización por cobrar	22	335,980		1,225,374	-
Total de ingreso por intereses		9,080,741	6,792,797	23,434,318	20,851,748
Gasto por intereses:					
Préstamos por pagar		(2,706,689)	(1,567,673)	(6,640,439)	(5,171,003)
Títulos de deuda		(2,967,120)	(2,350,338)	(7,360,084)	(6,913,717)
Titularización por pagar	22	(335,980)	-	(1,225,374)	-
Pasivo por arrendamiento		(9,985)	(20,743)	(33,856)	(62,230)
Total de gasto por intereses		(6,019,774)	(3,938,754)	(15,259,753)	(12,146,950)
Ingreso neto por intereses		3,060,967	2,854,043	8,174,565	8,704,798
Otros ingresos:					
Comisiones de consultoría, estructuración y otros, netas		1,013,261	1,206,956	4,111,995	2,874,049
Ganancia o pérdida en instrumentos derivados y otros activos financieros, neta		2,418,340	(69,290)	1,738,905	879,773
Total de otros ingresos		3,431,601	1,137,666	5,850,900	3,753,822
Utilidad operacional		6,492,568	3,991,709	14,025,465	12,458,620
Provisión para pérdidas en préstamos	6	(425,175)	(2,679,652)	(2,457,884)	(3,920,072)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	(157,110)	(123,361)	(333,910)	(619,853)
Provisión para pérdidas en préstamos titularizados	22	16,488	0	(124,965)	-
Gasto de depreciación y amortización	9	(78,914)	(94,657)	(257,609)	(154,108)
Gastos de personal		(1,465,685)	(1,375,517)	(4,168,577)	(3,917,008)
Otros gastos administrativos		(1,147,411)	(614,225)	(2,703,832)	(2,141,712)
Utilidad neta antes de impuestos		3,234,761	(895,703)	3,978,688	1,705,867
Impuesto sobre la renta	18	0	592,143	(60,818)	512,499
Utilidades integrales del periodo		3,234,761	(303,560)	3,917,870	2,218,366
Utilidad básica por acción	17			0.08	0.04

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

**Estado Consolidado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital en Acciones	Acciones en Tesorería	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	54,458,090	104,869,473
Utilidad neta del periodo	-	-	-	2,218,366	2,218,366
Total de utilidades integrales del periodo:	-	-	-	2,218,366	2,218,366
<i>Transacciones con accionistas de la Corporación:</i>					
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	56,676,456.00	107,087,839
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	58,524,924.00	108,936,307
Utilidad neta del periodo	-	-	-	3,917,870.00	3,917,870
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	-	3,917,870.00	3,917,870
<i>Transacciones con accionistas de la Corporación:</i>					
Impuesto complementario, Panamá	-	-	-	(28,509)	(28,509)
Cambio en la valoración de instrumentos a VP OUI	-	-	-	(154,272)	(154,272)
Dividendos pagados	-	-	-	(5,923,049)	(5,923,049)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	56,336,964	106,748,347

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2022
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

		30 de Septiembre de 2022	30 de Septiembre de 2021
	Notas	(No Auditado)	(No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del periodo		3,917,870	2,218,366
Ganancia o pérdida en instrumentos derivados y otros activos financieros, neta		(1,738,905)	(879,773)
Provisión para pérdidas en préstamos	6	2,457,884	3,920,072
Provisión para pérdidas en préstamos titularizados	22	124,965	-
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	333,910	619,853
Gasto de depreciación y amortización	9	257,609	154,108
Ingreso neto por intereses		(8,174,565)	(8,704,798)
Gasto de impuestos	18	60,817	(512,499)
Ajuste de mobiliario, equipo y mejoras	9	25,060	-
		<u>(2,735,355)</u>	<u>(3,184,671)</u>
Cambios en:			
Depósito a más de noventa días	7	3,000,000	-
Otros activos		3,099,422	(6,499,406)
Otras cuentas por pagar		(2,244,075)	(27,697)
Cobro de préstamos		53,722,765	87,324,433
Desembolsos de préstamos		<u>(75,925,398)</u>	<u>(83,686,839)</u>
		<u>(18,347,286)</u>	<u>(2,889,509)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(233,814)	(23,923)
Intereses recibidos		18,095,743	19,285,605
Intereses pagados		<u>(13,004,824)</u>	<u>(11,763,422)</u>
		<u>4,857,105</u>	<u>7,498,259</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(16,225,536)</u>	<u>1,424,079</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(12,101,274)	(4,300,000)
Producto de ventas, redención y amortización de inversiones en valores		4,852,068	3,975,000
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	9	(12,234)	(39,364)
Producto de venta de equipo tecnológico	9	<u>20</u>	<u>4,660</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(7,261,420)</u>	<u>(359,704)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de préstamos por pagar	8	66,600,000	115,203,287
Repagos de préstamos por pagar	8	(59,608,541)	(136,439,474)
Producto de bonos	8	31,419,000	102,716,160
Repagos de bonos	8	(17,216,800)	(87,352,835)
Producto de valores comerciales negociables	8	26,236,000	14,800,000
Repago de valores comerciales negociables	8	(13,646,280)	(17,505,000)
Llamada de margen	19	(13,930,000)	(5,872,000)
Cambio en la evaluación de valoresin FVTOCI		(154,272)	-
Impuesto complementario pagado		(28,509)	-
Dividendos pagados		<u>(5,923,049)</u>	<u>(3,745,845)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>13,747,549</u>	<u>(18,195,707)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(9,739,407)	(17,131,332)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>48,598,072</u>	<u>53,245,966</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	<u><u>38,858,665</u></u>	<u><u>36,114,635</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Entidad que Reporta

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. ("CIFI") fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica el 10 de agosto de 2001 e inició operaciones en julio de 2002. A partir del 4 de abril de 2011, la Corporación fue legalmente redomiciliada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

La estructura de negocios de la Corporación se basa en un solo segmento, debido a que su principal línea de negocio es el otorgamiento de préstamos destinados a financiar proyectos de infraestructura en América Latina. Sin embargo, también ofrece otros servicios como "Consultoría y Estructuración", los cuales no son evaluados como un segmento separado del negocio de la Corporación, sino que son evaluados en conjunto con las actividades de préstamos.

A partir del 1 de julio de 2016, CIFI tomó la decisión de trasladar su sede de Arlington, Virginia a la Ciudad de Panamá; la presencia en Panamá ha permitido a la Corporación estar más cerca de las operaciones en América Latina y el Caribe, las cuales son el ámbito central de sus negocios. Panamá es un centro financiero importante en América Latina y el Caribe, y es un enclave logístico que permite acceso directo a la región.

Las oficinas principales de la Corporación están localizadas en la Torre MMG, Piso 13, Oficina 13A, Avenida Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Corporación posee o controla las siguientes compañías subsidiarias constituidas en el 2017:

Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora		
		30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021	
CIFI SEM, S. A.	Administración de Personal	Panamá	100%	100%
CIFI PANAMA, S. A.	Estructuración de préstamos y financiación	Panamá	100%	100%
CIFI LATAM, S. A.	Estructuración de préstamos y financiación	Panamá	100%	100%
CIFI SERVICE, S. A.	Servicios de asesoría y estructuración	Panamá	100%	100%
CIFI ASSET MANAGEMENT LTD.	Administración de Fondos de Inversión	Islas Caimán	100%	100%

Este grupo de empresas se denomina la "Corporación".

Los estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por el Comité de Auditoría el 14 de noviembre de 2022.

2. Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), según han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de Preparación (Continuación)

(b) *Base de medición*

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y ciertas inversiones en valores medidas a valor razonable, activos mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de venta, propiedad de inversión a valor razonable y los bonos designados como partidas cubiertas en las relaciones de cobertura de valor razonable que se miden al costo amortizado ajustado por la ganancia o pérdida de la cobertura. El estado consolidado intermedio de resultado integral se presenta en orden de liquidez.

(c) *Moneda funcional y de presentación*

Los importes incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades que componen la Corporación se miden en la moneda del entorno económico principal en el que opera cada entidad, es decir, su moneda funcional. Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la moneda funcional y de presentación de la Corporación.

La unidad monetaria de la República de Panamá es el balboa, que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite su propio papel moneda y, en su lugar, se utiliza el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América como moneda legal y funcional. Todos los activos y pasivos de la Corporación están denominados en dólares estadounidenses. Además, los aportes de los accionistas y las acciones ordinarias están denominados en esa moneda.

(d) *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de estados financieros consolidados intermedios de conformidad con NIIF requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones subyacentes son revisados sobre una base continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el año de revisión y en cualquier año futuro afectado.

La información relacionada con las áreas significativas de incertidumbre de estimación y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más significativo en las cifras reconocidas en los estados financieros consolidados intermedios se detallan en las siguientes notas:

- Reserva para pérdidas en préstamos e intereses por cobrar Nota 6; y
- Valor Razonable de los instrumentos financieros Nota 20.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas

(a) *Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Corporación*

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los periodos de información financiera que comienzan a partir del 1 de enero de 2022.

Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16

La modificación de la NIC 16 Propiedad, planta y equipo (PP&E) prohíbe a una entidad deducir del coste de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está "probando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Las entidades deben revelar por separado los importes de los ingresos y los costos relacionados con los elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3

Se han introducido modificaciones menores en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual de la Información Financiera y añadir una excepción para el reconocimiento de pasivos y activos contingentes dentro del ámbito de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato Modificaciones a la NIC 37

La modificación de la NIC 37 aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida de valor que se haya producido en los activos utilizados en el cumplimiento del contrato.

Mejoras anuales de las normas NIIF 2018 - 2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- La NIIF 9 Instrumentos financieros - aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de los pasivos financieros.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Corporación (continuación)

- La NIIF 16 Arrendamientos - modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relativos a las mejoras en el arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos del arrendamiento.
- La NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - permite a las entidades que han valorado sus activos y pasivos por los importes en libros registrados en su matriz, valorar también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los importes comunicados por la matriz. Esta modificación se aplicará también a las empresas asociadas y a los negocios conjuntos que se hayan acogido a la misma exención de la NIIF 1.
- La NIC 41 Agricultura - supresión del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable con arreglo a la NIC 41. Esta modificación pretende alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

(b) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones emitidas, pero aún no adoptadas por la Corporación

Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes - Modificaciones de la NIC 1

Las modificaciones de alcance reducido de la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad ni por los acontecimientos posteriores a la fecha de presentación del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o el incumplimiento de un pacto). Las modificaciones también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar a la clasificación de los pasivos, especialmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la dirección para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en capital.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(b) *Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones emitidas, pero aún no adoptadas por la Corporación (continuación)*

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (aplazadas desde el 1 de enero de 2021).

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para exigir a las entidades que revelen sus políticas contables materiales en lugar de las políticas contables significativas. Las modificaciones definen lo que es "información significativa sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es significativa. Además, aclaran que no es necesario revelar la información sobre políticas contables no significativas. Si se divulga, no debe ocultar la información contable significativa.

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de Prácticas de las NIIF 2, "Cómo hacer juicios de materialidad", para proporcionar orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8

La modificación de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que esta modificación tendría en los estados financieros consolidados intermedios de la Corporación y en la información a revelar.

Las políticas contables que se exponen a continuación se han aplicado sistemáticamente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados intermedios provisionales.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(c) Base de consolidación

(i) Subsidiaria

La Corporación tiene control sobre una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su participación en la subsidiaria; y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, se incluyen en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que la Corporación obtiene el control y cesa cuando la Corporación pierde el control.

Los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año se incluyen en el estado consolidado intermedio de utilidades integrales a partir de la fecha efectiva de adquisición/absorción o hasta la fecha efectiva de disposición, según corresponda.

(ii) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los saldos de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y sus subsidiarias Cifi SEM, S. A., Cifi Panamá, S. A., Cifi Latam, S. A. y Cifi Asset Management Ltd. Este grupo de empresas se denomina la "Corporación". Todos los activos y pasivos intragrupo, el patrimonio, ingresos, gastos y los flujos de efectivo relacionado a las transacciones entre la Corporación y las subsidiarias se eliminan en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados.

(iii) Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas (EE) son entidades creadas para lograr un objetivo específico y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos o la ejecución de un préstamo u operación de préstamo concretos. Una EE se consolida si basándose en una evaluación del fondo de su relación con la Corporación y de los riesgos y beneficios de la EE la Corporación concluye que controla la EE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que en esencia la Corporación controla y por lo tanto consolida una EE:

- Las actividades de la EE se llevan a cabo en nombre de la Corporación, de acuerdo con sus necesidades empresariales específicas, con el fin de que la Corporación obtenga beneficios del funcionamiento de la EE.
- La Corporación tiene el poder de decisión para obtener la mayor parte de los beneficios de las actividades de la EE o mediante la creación de un mecanismo de "piloto automático", la Corporación ha delegado dicho poder de decisión.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(c) *Base de consolidación (continuación)*

(iii) *Entidades estructuradas (continuación)*

- La Corporación tiene los derechos para obtener la mayor parte de los beneficios de la EE y por lo tanto, puede estar expuesta a los riesgos relacionados con las actividades de la EE.
- La Corporación retiene la mayor parte de los bienes o riesgos residuales de sus activos relacionados con la EE para obtener los beneficios de sus actividades.

La evaluación sobre sí la Corporación tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio y normalmente no se realiza una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE o de transacciones adicionales entre la Corporación y la EE. Los cambios cotidianos en las condiciones del mercado no suelen dar lugar a una reevaluación del control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre la Corporación y la EE y en estos casos la Compañía determina si el cambio justifica una nueva evaluación del control en función de los hechos y circunstancias específicos. Si las acciones voluntarias de la Corporación como el préstamo de cantidades superiores a las facilidades de liquidez existentes o la ampliación de los plazos más allá de los establecidos originalmente modifican la relación entre la Corporación y una EE, la Corporación lleva a cabo una nueva evaluación del control de la EE.

(d) *Transacciones en moneda extranjera*

La moneda funcional de la Corporación es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los activos y pasivos son denominados en dólar estadounidense US\$. En el caso de que la Corporación mantenga activos y pasivos denominados en monedas distintas del dólar estadounidense, la Corporación convierte el valor de estos activos o pasivos en dólar estadounidense utilizando la tasa de cambio vigente entre la moneda en la cual los activos o pasivos están denominados y el dólar estadounidense a la fecha de reporte. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio extranjera en la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas producto de la conversión son presentadas en los resultados.

(e) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, saldos sin restricción mantenidos con bancos, y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales menores a tres meses, los cuales están sujetos a un riesgo de cambio poco significativo en su valor razonable, y son utilizados por la Corporación para la administración de sus compromisos a corto plazo.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros*

(i) *Reconocimiento y medición inicial*

La Corporación reconoce inicialmente los préstamos por cobrar, los títulos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que la Corporación se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Un activo o un pasivo financieros se valora inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un elemento que no esté al valor razonable, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

(ii) *Clasificación*

Activos Financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable a través de otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a VRCCR:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a VRCCR:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado tanto al recaudar flujos de efectivo contractuales como al vender activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo vigente.

Los derivados implícitos en contratos donde el principal es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCCR.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros*

(ii) *Clasificación (continuación)*

Activos Financieros (continuación)

Evaluación del modelo de negocio

La Corporación hace una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se administra la entidad y se proporciona información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasas de interés particular, igualar la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la Administración de la Corporación;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- Cómo se compensa a los gerentes de la entidad, por ejemplo, si las compensaciones se basan en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en periodos anteriores, las razones de tales ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futura. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Corporación de administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o administrar y cuyo rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a VRCCR porque no se retienen para recaudar flujos de efectivo contractuales ni para recaudar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(ii) *Clasificación (continuación)*

Activos Financieros (continuación)

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos del principal e intereses

Para los efectos de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo crediticio asociado con el monto principal pendiente durante un periodo de tiempo particular y por otros riesgos y costos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos del principal e intereses, la Corporación considera los términos contractuales de los instrumentos. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Corporación considera:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el momento de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Condiciones de prepago y extensión;
- Términos que limitan el reclamo de la Corporación a los flujos de efectivo de activos especificados - ejemplo, acuerdos de activos sin recurso; y
- Características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo - ejemplo, revisión periódica de las tasas de interés.

La Corporación mantiene una cartera de préstamos a largo plazo para la que tiene la opción de proponer la revisión del tipo de interés en las fechas de reajuste periódico. Estos derechos de revisión están limitados a la tasa de mercado en el momento de la revisión. Los prestatarios tienen la opción de aceptar la tasa revisada o canjear el préstamo a la par sin penalización. La Corporación ha determinado que los flujos de efectivo contractuales de estos préstamos son únicamente pagos del principal e intereses porque la opción varía la tasa de interés de manera que refleja una consideración del valor temporal del dinero, riesgo de crédito, otros riesgos crediticios básicos y costos asociados con el monto principal pendiente.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(ii) *Clasificación (continuación)*

Pasivos Financieros

Bajo NIIF 9, todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR generalmente se presentarán de la siguiente manera:

- El monto de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en OUI; y
- La cantidad restante de cambio en el valor razonable se presenta en ganancias o pérdidas.

La Corporación no ha designado ningún pasivo como a VRCCR y no tiene la intención de hacerlo.

(iii) *Baja en cuentas*

Un activo financiero es dado de baja cuando la Corporación pierde control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran, o son cedidos. La Corporación da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen, cancelan o expiran.

(iv) *Modificaciones de activos financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Corporación evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y un nuevo activo financiero se reconoce a valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, la Corporación vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe que surge del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del prestatario, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(v) *Medición del valor razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Corporación tenga acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, la Corporación mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Corporación utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o pasivo medido a valor razonable cuenta con precios de oferta o demanda, entonces la Corporación mide los activos y las posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y las posiciones cortas al precio de demanda.

La Corporación reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable al final del periodo de reporte durante el cual el cambio ha ocurrido.

(vi) *Deterioro*

La Corporación reconoce las pérdidas por PCE en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCCR:

- Activos financieros que son instrumentos de deuda
- Compromisos de préstamos emitidos y garantías financieras.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones de capital.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(vi) *Deterioro (continuación)*

La Corporación mide los montos de pérdida en una cantidad igual a la PCE de por vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como PCE de 12 meses:

- Valores de inversión de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

PCE de 12 meses es la porción de PCE que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

Medición de PCE

PCE es una estimación ponderada de la probabilidad de pérdidas crediticias. Se mide de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: como el valor actual de todos los faltantes de efectivo.
- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte; como la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.
- Compromisos de préstamos no utilizados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Corporación si el compromiso se desembolsa y los flujos de efectivo que la Corporación espera recuperar.
- Contratos de garantía financiera: los pagos esperados para reembolsar al titular menos los montos que la Corporación espera recuperar.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros(continuación)*

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del prestatario, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja y la PCE se mide de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los faltantes de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los faltantes de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, la Corporación evalúa si los activos financieros contabilizados a costo amortizado y los activos financieros de deuda reconocidos a VRCOUI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye la siguiente información observable:

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor
- Un incumplimiento de contrato, tal como un evento incumplido o vencido
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de la Corporación en términos que la Corporación no consideraría de otro modo
- Es cada vez más probable que el prestatario entre en bancarrota u otra reorganización financiera
- La desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del prestatario generalmente se considera que tiene deterioro crediticio a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

Presentación de reservas para PCE en el estado consolidado intermedio de situación financiera

Las reservas para PCE son presentadas en el estado consolidado intermedio de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras: generalmente, como una provisión.
- Cuando un instrumento financiero incluye tanto un componente utilizado como uno no utilizado y la Corporación no puede identificar la PCE en el componente de compromiso de préstamos por separado de aquellos en el componente utilizado: la Corporación presenta una reserva de pérdida combinada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del valor en libros del componente utilizado. Cualquier exceso de la provisión para pérdidas sobre el monto bruto del componente sorteado se presenta como una provisión; y
- Instrumentos de deuda medidos en VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado intermedio de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en las ganancias acumuladas.

Castigos

Los préstamos y los títulos de deuda se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Corporación determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos sujetos al castigo. Sin embargo, los activos financieros que se castiguen aún podrían estar sujetos a actividades de seguimiento para cumplir con los procedimientos de la Corporación para la recuperación de los montos adeudados. Cualquier cancelación debe ser recomendada por el Comité de Riesgos y aprobada por la Junta Directiva.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros(continuación)*

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos Financieros

La NIIF 9 contiene un modelo de “pérdida de crédito esperada” (PCE) prospectivo. Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, que se determinarán sobre la base de una probabilidad ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o VRCOUI, a excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Se utiliza un enfoque de deterioro en tres etapas para los activos financieros que se desempeñan en la fecha de origen o compra. Este enfoque se resume de la siguiente manera:

- PCE de 12 meses: la Corporación reconoce una provisión para pérdidas crediticias por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida de los eventos de incumplimiento que se esperan dentro de los 12 meses desde la fecha de reporte, suponiendo que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente después del reconocimiento inicial.
- PCE vida esperada - crédito no deteriorado: la Corporación reconoce una provisión para pérdidas crediticias por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cálculo de PCE basado en la probabilidad de incumplimiento de por vida (LTPD, por sus siglas en inglés) que representa la probabilidad de incumplimiento que ocurre durante la vida restante de los activos financieros. La reserva para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento en el riesgo de crédito y al impacto de un horizonte temporal más largo en comparación con PCE de 12 meses. Los criterios para reconocer un "Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio", para migrar de la PCE de 12 meses a la PCE de por vida sin deterioro crediticio, son:
 - a. Si un país es degradado 3 o más niveles, en un periodo de 6 meses consecutivos, el Comité de Riesgos analizará todos los préstamos para decidir qué préstamos migrarán a la “Lista de Vigilancia”;
 - b. Zona roja del Sistema de Alerta Temprana (SAT). El modelo SAT es un sistema de puntuación desarrollado internamente y basado en la solvencia crediticia del cliente; y

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y pasivos financieros (continuación)*

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos Financieros

- c. Por eventos crediticios que puedan afectar el riesgo país o industria, con base en opinión documentada de la Unidad de Riesgos y aprobada por el Comité de Crédito.
- PCE por la vida remanente- crédito deteriorado: la Corporación reconoce una reserva para pérdidas por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, reflejando una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% a través de los flujos de efectivo recuperables para el activo, para aquellos activos financieros con deterioro crediticio.
 - Los activos financieros con deterioro crediticio al momento del reconocimiento se clasifican en esta etapa con un valor en libros que ya refleja las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida. El tratamiento contable para estos activos comprados u originados con deficiencia de crédito (POCI, por sus siglas en inglés) se presentan a continuación.
 - POCI: Los activos comprados u originados con deterioro de crédito (POCI) son activos financieros que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial. Los activos de POCI se registran a su valor razonable en el reconocimiento original y los ingresos por intereses se reconocen posteriormente sobre la base de una tasa de interés efectiva ajustada por crédito. Las PCE solo se reconocen o liberan en la medida en que haya un cambio posterior en las pérdidas crediticias esperadas.
- (g) *Derivados mantenidos para gestión de riesgo y contabilidad de cobertura*
La Administración utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones. Estos instrumentos son reconocidos a valor razonable en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

La Corporación designa ciertos derivados mantenidos para la gestión de riesgos como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura que califican. En la designación inicial de la cobertura, la Corporación documenta formalmente la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, incluyendo el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la cobertura, junto con el método que se utilizará para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Corporación realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como trimestralmente, en cuanto a si se espera que el instrumento de cobertura sea "altamente efectivo" para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del elemento cubierto durante el periodo para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura están dentro del rango de 80-125 por ciento. Para los casos que se salen de este rango, se elevan al ALCO para que evalúe la eficacia de la relación de cobertura, basándose en la NIIF 9.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(g) *Derivados mantenidos para gestión de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)*

Los instrumentos derivados reconocidos como coberturas de valor razonable cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado intermedio de situación financiera, o en el valor razonable de una parte identificada de dicho activo o pasivo que es atribuible al riesgo cubierto específico, que podría afectar la ganancia o pérdida neta reconocida en los estados financieros intermedios consolidados.

Cuando un derivado se designa como el instrumento de cobertura en una cobertura del cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido, o un compromiso en firme que podría afectar la ganancia o pérdida, los cambios en el valor razonable se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable de la partida de cobertura que es atribuible al riesgo cubierto se reconocen en ganancias o pérdidas. Si la partida cubierta, en otras circunstancias, hubiera sido medida al costo o costo amortizado, entonces su valor en libros es ajustado considerando tales cambios en el valor razonable de la partida de cobertura.

Si el derivado de cobertura expira, se vende, se cancela o se ejerce, o la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de cobertura del valor razonable, o la designación de la cobertura se revoca, la contabilidad de cobertura se suspende de forma prospectiva. Cualquier ajuste hasta ese punto a una partida cubierta para la cual se utiliza el método de interés efectivo, se amortiza en ganancias o pérdidas como parte de la tasa de interés efectiva calculada para el elemento durante su vida remanente.

(h) *Inversiones en valores*

Los valores de inversión en el estado consolidado intermedio de situación financiera incluyen:

- Inversiones en instrumentos de deuda medidos al costo amortizado; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Inversiones en instrumento de deuda y patrimonio medidos obligatoriamente a VRCCR o designados como a VRCCR; estos son medidos a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en ganancias o pérdidas.
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI.
- Inversiones en instrumentos de patrimonio designados como a VRCOUI.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(h) *Inversiones en valores (continuación)*

Para los títulos de deuda medidos a VRCOUI, las ganancias y pérdidas se reconocen en OUI, a excepción de los siguientes, que se reconocen en utilidad o pérdida de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo.
- PCE y reversiones.
- Ganancias y pérdidas por intercambio de divisas.

Cuando un instrumento de deuda medido a VRCOUI se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en OUI se reclasifica de patrimonio a ganancias o pérdidas.

La Corporación elige presentar en OUI los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas en dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a ganancias o pérdidas y no se reconoce ningún deterioro en ganancias o pérdidas. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos que representen claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en OUI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en OUI se transfieren a las utilidades retenidas en la disposición de una inversión.

(i) *Activos mantenidos para la venta*

Los activos no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados principalmente a través de la venta en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo. Tales activos son generalmente medidos al más bajo entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial como mantenidos para la venta y las ganancias o pérdidas subsecuentes son reconocidas en ganancias o pérdidas. La Corporación revisa el valor en libros de sus activos mantenidos para la venta para determinar si existe algún indicio de deterioro. En el caso de que exista algún indicio, se estima el monto recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el más alto entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(j) *Mobiliario, equipo y mejoras*

El mobiliario, equipo y mejoras son utilizados en las oficinas de la Corporación. Estos activos son presentados a su costo histórico menos depreciación acumulada y amortización. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según aplique, solo cuando existe la posibilidad de que la Corporación obtendrá los beneficios económicos futuros asociados con la propiedad, y el costo pueda ser medido confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el periodo en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización son reconocidos en ganancias o pérdidas bajo el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos es resumida a continuación:

Mejoras	5 años
Mobiliario y equipo	4-5 años

El equipo es evaluado por deterioro siempre y cuando eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no pueda ser recuperable.

El valor en libros de un activo es ajustado a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor estimado recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

(k) *Propiedad de inversión*

La propiedad de inversión es medida inicialmente a costo amortizado y subsecuentemente a valor razonable con cambios reconocidos a través de ganancias y pérdidas. Si la inversión es adquirida en intercambio por un activo o activos no monetarios, el costo de tal propiedad de inversión se mide al valor razonable.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición de la propiedad de inversión (calculada como diferencia entre el monto recibido por la venta y el valor en libros) es reconocido en ganancias o pérdidas.

Cuando el uso de la propiedad cambia, la misma es reclasificada como propiedad, planta y equipo, a su valor razonable a la fecha de reclasificación convirtiéndose en su costo en la contabilidad subsiguiente.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(l) *Pasivos*

Los pasivos se registran al costo o al costo amortizado, excepto para los bonos en una relación de cobertura calificada que son medidos al costo amortizado ajustado por la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura.

(m) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado consolidado intermedio de situación financiera cuando la Corporación ha adquirido una obligación legal como resultado de un evento pasado, y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación.

La provisión se aproxima al valor de liquidación; sin embargo, el monto final puede variar. El monto estimado de la provisión es ajustado en cada fecha de reporte, afectando directamente las ganancias o pérdidas.

(n) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se esperan aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporarias se espera que serán reversadas en años futuros. Si se determina que el impuesto diferido no se realizará en los años futuros, el impuesto diferido será total o parcialmente reducido.

(o) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

(i) *Ingresos y gastos por intereses*

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

(i) Ingresos y gastos por intereses (continuación)

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, la Corporación estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el riesgo de crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financieros.

Costo amortizado e importe bruto

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto al cual el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida esperada de crédito.

El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarlo por cualquier pérdida esperada de crédito.

Cálculo de ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe bruto en libros del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. Todos los ingresos o gastos relacionados con los compromisos forman parte de este cálculo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior al reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte a la base bruta.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por el riesgo de crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no revierte a una base bruta, aun cuando el riesgo de crédito del activo mejore.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(o) *Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)*

(ii) *Ingresos y gastos por honorarios y comisiones*

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales para la medición de la tasa de interés efectiva de un activo y pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva. Cuando una comisión es diferida, se reconoce durante el periodo de vigencia del préstamo.

Otros ingresos por honorarios y comisiones son incluidos en otros ingresos de operación, que provienen de servicios que proporciona la Corporación, incluyendo servicios de consultoría y estructuración, y son reconocidos a medida que los servicios relacionados se lleven a cabo.

Los ingresos por comisiones y comisiones de los contratos con clientes se miden en función de la contraprestación específica en un contrato con un cliente. La Corporación reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla describe los productos, servicios y la naturaleza para los cuales la Corporación genera sus ingresos.

Tipo de servicio	Naturaleza y tiempo de satisfacción del desempeño de las obligaciones, incluyendo términos significativos de pagos	Ingresos reconocidos bajo la NIIF 15
Consultoría y estructuración	Asesorar a los clientes en la estructuración de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiamiento y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes de prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la línea de crédito, entre otros.	El ingreso relacionado a la transacción es reconocido en el momento en que la transacción es realizada.

(p) *Ingreso neto de otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas*

El ingreso neto proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se relaciona con derivados no negociables mantenidos para administración de riesgo que no forman parte de una relación de cobertura y activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, e incluye todos los cambios realizados y no realizados del valor razonable.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(q) *Utilidad básica por acción*

La Corporación presenta datos de utilidad básica por acción (“UBA”) para sus acciones comunes. La UBA es calculada al dividir la utilidad o pérdida que es atribuible a los accionistas comunes de la Corporación entre el promedio ponderado del número de acciones comunes durante el periodo.

(r) *Información de segmento*

Un segmento de negocios es un componente de la Corporación, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que serán asignados al segmento y así evaluar su desempeño, y para los cuales la información financiera está disponible para este propósito.

La estructura de negocios de la Corporación se basa en un solo segmento, debido a que su principal línea de negocio es el otorgamiento de préstamos destinados a financiar proyectos de infraestructura en América Latina. Sin embargo, también ofrece otros servicios, como el de “Consultoría y Estructuración”, los cuales no son evaluados como un segmento separado del negocio de la Corporación, sino que son evaluados en conjunto con las actividades de préstamos.

(s) *Beneficios de empleados*

(i) *Beneficios empleados a corto plazo*

Los beneficios de empleados a corto plazo son generados conforme un servicio es provisto. Un pasivo es reconocido por el monto que se estima será pagado si la Corporación tiene una obligación legal presente o constructiva de pagar esta cantidad como resultado de un servicio pasado provisto por el empleado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

(ii) *Otros beneficios de empleados a largo plazo*

La obligación neta de la Corporación respecto a los beneficios de empleados a largo plazo (ejecutivos claves) es la cantidad de beneficio futuro que los ejecutivos han ganado en contraprestación por sus servicios en el periodo actual y en el futuro. El beneficio está basado en el valor del reconocimiento generado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en ganancias o pérdidas en el periodo en que se generan.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(t) *Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, la Corporación evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Corporación evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- La Corporación tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y
- La Corporación tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Corporación tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones que son los más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Corporación tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - La Corporación tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Corporación diseñó el activo de manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Corporación asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Corporación ha optado por separar los componentes sin arrendamiento y no tener en cuenta los componentes del arrendamiento y los componentes que no representan arrendamiento como un solo componente de arrendamiento.

La Corporación reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier pago hecho antes o al inicio del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(t) *Arrendamientos (continuación)*

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el que sea menor. La vida útil estimada de los activos de derecho de uso se determina sobre la misma base que la del mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Corporación. La Corporación utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos pagos fijos en especie;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Las cantidades que se espera sean pagaderas en virtud de una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Corporación está razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Corporación está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Corporación esté razonablemente segura de que no lo terminará anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Corporación del monto que espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Corporación cambia su evaluación de si se ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso o se registra en ganancias o pérdidas si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(t) *Arrendamientos (continuación)*

La Corporación presenta los activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en “mobiliario, equipo y mejoras” y los pasivos de arrendamiento como tales en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Bajo Valor

La Corporación ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo de equipo tecnológico que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Corporación reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Corporación determinaba si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido un derecho de uso del activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción;
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción; o
 - Los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes tomarían más que una cantidad insignificante de la producción, y que el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 la Corporación realizó transacciones con partes que son consideradas relacionadas.

Las siguientes partidas fueron incluidas en el estado consolidado intermedio de situación financiera y el estado consolidado intermedio de utilidades integrales, y sus efectos son los siguientes:

Tipo de Entidad	Relación	30 de septiembre de 2022		30 de septiembre de 2022	
		Activos - Préstamos e Intereses Acumulados por Cobrar	Pasivos – Préstamos e Intereses Acumulados por Pagar	Ingresos por Intereses sobre Préstamos por Cobrar	Gasto por Intereses sobre Préstamos por Pagar
Entidades legales	Accionistas	5,979,434	18,759,362	365,825	626,776

Tipo de Entidad	Relación	31 de diciembre de 2021		30 de septiembre de 2021	
		Activos - Préstamos e Intereses Acumulados por Cobrar	Pasivos – Préstamos e Intereses Acumulados por Pagar	Ingresos por Intereses sobre Préstamos por Cobrar	Gasto por Intereses sobre Préstamos por Pagar
Entidades legales	Accionistas	5,968,356	5,116,307	363,800	390,254

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, la Corporación no mantuvo líneas de crédito comprometidas y no comprometidas pendientes por desembolsar con partes relacionadas, además de otras facilidades crediticias (ver Nota 12).

Los miembros de la Junta Directiva han recibido una compensación de US\$92,250 (30 de septiembre de 2021: US\$131,250) por asistir a las reuniones durante el periodo.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

5. Beneficios a los Empleados

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, los gastos de personal incluyen salarios y beneficios pagados a funcionarios ejecutivos clave por US\$438,798 (30 de septiembre de 2021: US\$485,886).

En adición a los salarios de empleados, la Corporación provee los siguientes beneficios a todos los empleados de tiempo completo:

- (a) Todos los empleados de tiempo completo deben participar en los siguientes planes de seguro, a menos que se proporcione prueba de cobertura equivalente:
 - Seguro médico
 - Seguro de salud y vida
 - Seguro de viaje
- (b) Plan de contribución de retiro (PCR Simple): la Corporación contribuye con el 3% (2021: 3%) del salario base anual de cada empleado. La Corporación hace sus contribuciones a un administrador de fondos independiente, y las reconoce como gastos conforme se incurren. La Corporación no tienen un compromiso futuro para administrar los fondos aportados.
- (c) En junio de 2018, la Junta Directiva de la Corporación aprobó la implementación de un plan de incentivo a largo plazo (“Plan”) aplicable a los ejecutivos claves (“Participantes”). El Plan se enfoca en recompensar y motivar a los Participantes por generar un valor sostenible a largo plazo para la Corporación.

De conformidad con el Plan, la Corporación otorga al Participante el derecho a recibir opciones de acciones convertibles en efectivo, si se alcanzan ciertos indicadores de desempeño, enmendados en 2019, durante un periodo de siete años a partir de 2018, que se atribuye anualmente (“Opción”). La Opción no otorga al Participante ningún derecho sobre las acciones de la Corporación.

El Plan tiene un periodo de adjudicación de cinco años y un periodo de pagos posteriores de tres años. Durante los primeros dos años del periodo de pago, el plan continúa otorgando el derecho bajo la Opción a los Participantes. Los beneficios para la Participantes se reconocen en el estado consolidado intermedio de utilidades integrales como gastos de personal durante el periodo en que surgen.

Al 30 de septiembre de 2022, sobre la base de los indicadores de desempeño de 2022 y 2021 y la evaluación del valor potencial ganado según el Plan, la porción anual proporcional de la Opción generada para este beneficio fue de US\$242,095 (31 de diciembre de 2021: US\$242,095), basado en los términos modificados.

La política interna de la Corporación no permite que se otorguen préstamos a sus empleados.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de las operaciones, la Corporación está expuesta a diferentes tipos de riesgos financieros, que son minimizados por medio de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Esas políticas cubren los riesgos de crédito, liquidez, mercado, adecuación de capital y operacional.

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Corporación (la Junta) tiene responsabilidad general de establecer y vigilar el marco de administración de riesgos. Para tales propósitos, la Junta revisa y aprueba las políticas de la Corporación y creó el Comité de Riesgo, el Comité de Auditoría, el Comité de Crédito y el Comité de Nominación y Compensación del Gobierno Corporativo; todos reportan regularmente a la Junta y están compuestos por miembros de la Junta y miembros independientes.

Las políticas de administración de riesgos de la Corporación son establecidas para identificar y analizar los riesgos que la Corporación enfrenta y para establecer apropiados límites de riesgo y controles. Las políticas de administración de riesgos y los controles son revisados regularmente para adaptarse y reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en los productos y servicios ofrecidos. La Corporación provee entrenamiento periódico a sus empleados, normas de administración y procedimientos internos diseñados para desarrollar un ambiente de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus roles y responsabilidades.

El Comité de Riesgo de la Junta Directiva supervisa el programa de gestión para limitar o controlar los riesgos comerciales importantes. Asegura que la Corporación cuenta con un proceso apropiado a nivel de toda la organización para identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos comerciales importantes que incluyen, entre otros, riesgo crediticio, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez, riesgo regulatorio, riesgo de contraparte, riesgo legal, riesgo operacional, riesgo estratégico, riesgo ambiental, riesgo social y riesgo reputacional. En el caso del Riesgo de Crédito, el Comité recomienda los castigos de préstamos a la Junta Directiva. El Comité también, de manera regular, revisa los programas y actividades de gestión de riesgos y el cumplimiento de la Corporación con esos programas y actividades. Además, el Comité revisa y supervisa periódicamente todos los asuntos relacionados con la cultura corporativa dentro de la Corporación. Adicionalmente revisa y supervisa todos los estándares y normas de responsabilidad ambiental y social bajo los cuales la Corporación y sus empleados deben operar.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

El Comité de Auditoría de la Junta Directiva supervisa la integridad de los estados financieros de la Corporación, el cumplimiento de los requisitos legales y regulatorios, las calificaciones e independencia del auditor independiente, el desempeño de la función de auditoría interna y del auditor independiente de la Corporación, y el sistema de controles de divulgación de la Corporación y el sistema de controles internos con respecto a finanzas, contabilidad y cumplimiento legal. El Comité de Auditoría alienta la mejora continua de las políticas, procedimientos y prácticas de la Corporación en todos los niveles. También proporciona una vía abierta de comunicación entre los auditores independientes, la gerencia financiera, la gerencia superior, la función de auditoría interna y la Junta Directiva.

El Comité de Nombramiento y Compensación del Gobierno Corporativo asiste a la Junta Directiva en el establecimiento y mantenimiento de estándares de calificación para evaluar a los candidatos a la Junta Directiva, determinar el tamaño y la composición de la Junta Directiva y sus comités, monitorear un proceso para evaluar la eficacia de la Junta Directiva y desarrollar e implementar las pautas de gobierno corporativo de la Corporación. El Comité también toma decisiones de empleo y compensación relacionadas con el Gerente General ("CEO", por sus siglas en inglés) y asiste al CEO en el desempeño de sus responsabilidades relacionadas con compensación de ejecutivos, compensación mediante incentivos y premios de beneficios basados en acciones y otros.

Hay tres (3) comités a nivel gerencial: Crédito, Comité Activos y Pasivos ("ALCO", por sus siglas en inglés) y Comité de Adquisiciones.

El Comité de Crédito, compuesto mayoritariamente por la alta dirección y dos miembros independientes nombrados por la Junta Directiva, revisa, aprueba y supervisa el programa de préstamos de la Corporación. Sus funciones y responsabilidades son: revisar y aprobar las transacciones de préstamos (incluidas las transacciones de refinanciación, reprogramación y reestructuración) dentro de los límites establecidos por el Consejo, incluyendo, pero sin limitarse a ello, las políticas de crédito y préstamo de la Corporación; revisar y aprobar las exenciones y modificaciones importantes de un crédito (cambios en el diferencial, el calendario de amortización, el plazo y/o las garantías) dentro de los límites establecidos por el Consejo; y supervisar los préstamos y activos problemáticos. Cualquier excepción a los límites y políticas requiere la aprobación del Comité de Riesgos.

El ALCO debe cumplir con los lineamientos establecidos en las políticas de riesgos relacionadas con la gestión de los riesgos de tasa de interés, moneda extranjera, brechas y liquidez y cumplir con los criterios técnicos de conformidad con las mejores prácticas bancarias. Además, recomienda al Comité de Riesgo que actualice las políticas de adecuación de capital, tasa de interés, moneda extranjera, brechas y liquidez. Este Comité está compuesto por cuatro (3) miembros de la Gerencia y es asistido por el Tesorero. Al igual que en el Comité de Crédito, cualquier excepción a los límites y políticas requerirá la aprobación del Comité de Riesgo.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

El Comité de Adquisiciones, que está compuesto por tres (3) miembros de la Gerencia, participa en la adquisición de bienes y servicios a nombre de la Corporación. El Comité debe asegurarse que las actividades de compra y contratación cumplan con los principios de competencia leal, sin conflicto de interés, eficacia de costos y transparencia.

A continuación, se presenta una explicación detallada sobre la gestión de los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional:

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que el deudor o emisor de un instrumento financiero propiedad de la Corporación no cumpla con una obligación completa y oportuna según los términos y condiciones originalmente pactados al momento de adquirir el activo. El riesgo de crédito está principalmente asociado a las carteras de préstamos e inversiones en valores (bonos), y está representado por el valor en libros de los activos en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Portafolio de inversiones y préstamos

La Corporación invierte su portafolio líquido para dar prioridad a la seguridad, liquidez y rentabilidad, utilizando los siguientes criterios:

- El horizonte de inversión es hasta 3 años.
- En instrumentos:
 - Tipo de instrumentos: Instrumentos de renta fija (bonos), certificados de depósito o depósitos a plazo.
 - Tipo de Emisores: Corporaciones o instituciones financieras.
 - Tamaño del programa: Con una emisión mínima o tamaño programado de emisión de US\$200 millones (para asegurar liquidez en un mercado secundario), excluyendo papeles comerciales de Panamá (Valores Comerciales Negociables - VCN), cuyo tamaño de emisión mínima es de US\$50 millones de acuerdo con lo aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV)
 - Riesgo País: De emisores ubicados en países con calificación de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias calificadoras de riesgo principales (Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings, Inc.). La única excepción es Panamá en caso de que su calificación sea inferior a BBB-/Baa3.
 - Calificación del emisor: tener una calificación nacional de mínimo A o calificación internacional de BBB-/Baa3 (largo plazo) o F2/P-2 (corto plazo).

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

- Excluyendo los depósitos a la vista, la exposición a un solo emisor no superará el 10% del capital total de la CIFI.
- Todas las inversiones deben ser denominados en US\$.
- 25% del valor nominal de la inversión en el portafolio líquido será incluido en la exposición global de la cartera de préstamos del país.
- Para depósitos a plazo, no aplica un mínimo para la emisión o tamaño programado de emisión.
- La cartera de inversiones podrá ser utilizada como garantía de facilidades de crédito de margen si es requerida y aprobada por la CIFI.

Al 30 de septiembre de 2022, la concentración de riesgo de crédito por sector y países se encuentra dentro de los límites establecidos por la Corporación. La exposición máxima de riesgo de crédito es representada por el valor nominal de cada activo financiero.

Los saldos de los préstamos por cobrar y los valores de inversión son los siguientes:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos y valores de inversión		
Valores de inversión a costo amortizado	1,624,000	4,075,000
Valores de inversión a FVTOCI, neto	9,854,478	-
Intereses acumulados por cobrar	78,490	6,560
Pérdida reconocida en el patrimonio neto	(154,272)	-
	<u>11,402,696</u>	<u>4,081,560</u>
Inversiones en valores	<u>11,402,696</u>	<u>4,081,560</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos e inversiones en valores		
Préstamos		
Préstamos por cobrar	380,640,042	359,188,663
Intereses acumulados por cobrar	8,848,591	4,744,950
	<hr/>	<hr/>
	389,488,633	363,933,613
Provisión para pérdidas de préstamos	(5,765,598)	(5,067,139)
Comisiones diferidas	(1,202,176)	(1,641,820)
	<hr/>	<hr/>
	382,520,859	357,224,654
Menos: remediación de la partida cubierta	(1,351,302)	96,514
	<hr/>	<hr/>
Préstamo por cobrar	381,169,557	357,321,168
	<hr/>	<hr/>
Total de préstamos e inversiones (valor nominal)	<u>399,540,027</u>	<u>368,111,687</u>
Total de inversiones y préstamos, valor en libros	<u>392,572,253</u>	<u>361,402,728</u>

El portafolio de préstamos incluye financiamiento garantizado con bonos por un total de US\$6,302,532 (31 de diciembre de 2021: US\$6,393,701).

La Corporación tiene una política para otorgar extensiones de pagos, y para reestructuración, renegociación y refinanciamiento de préstamos. Las extensiones de pagos aplican solo cuando el deudor experimenta dificultades temporales y será capaz de reanudar los pagos en el corto plazo de acuerdo con los términos originales acordados. La reestructuración y el refinanciamiento son considerados como parte del marco de evaluación integral de riesgo de crédito, considerando que un esfuerzo colectivo es realizado por todos los acreedores participantes y tanto los propietarios como los acreedores compartirán equitativamente la carga de la deuda.

La Corporación tiene una política de castigo que requiere que los préstamos e inversiones deteriorados sean monitoreados continuamente para determinar la probabilidad de su recuperación, ya sea por medio de la adjudicación de las garantías a favor de la Corporación o a través de la reestructuración financiera. Un préstamo deteriorado es castigado cuando la Junta Directiva determina que el préstamo o inversión es irrecuperable o decide que su valuación no justifica el reconocimiento continuo como activo.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación mantenía un préstamo por cobrar por US\$6,842,450 (31 de diciembre de 2021: US\$6,827,724) reconocido como FVTPL ajustado por la remediación de la partida cubierta por US\$14,726 (31 de diciembre de 2021: US\$133,625).

Al 30 de septiembre de 2022, la calificación interna de riesgo promedio de la cartera de préstamos es de “B+” (31 de diciembre de 2021: la calificación interna de riesgo promedio de la cartera de préstamos era de “B”), basada en las normas de la Corporación, que no son necesariamente comparables con las normas internacionales de calificación crediticia.

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado:

	30 de septiembre 2022			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos y anticipos a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB+ / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	103,083,949	-	-	103,083,949
B+ / B-	143,942,064	16,275,448	5,773,927	165,991,439
<= CCC+	83,446,731	11,000,000	17,117,923	111,564,654
Valor total bruto	330,472,744	27,275,448	22,891,850	380,640,042
Intereses acumulados por cobrar	6,054,333	1,496,694	1,297,564	8,848,591
Reserva de perdidas	(1,920,646)	(1,562,748)	(2,282,204)	(5,765,598)
Ingresos diferidos	(1,202,176)	-	-	(1,202,176)
	333,404,255	27,209,394	21,907,210	382,520,859
Más: remediación de partida cubierta	(1,351,302)	-	-	(1,351,302)
Valor en libros neto (*)	332,052,953	27,209,394	21,907,210	381,169,557
Inversiones en valores a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB+ / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	1,624,000	-	-	1,624,000
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	1,624,000	-	-	1,624,000
Intereses acumulados por cobrar	2,732	-	-	2,732
Valor en libros neto (*)	1,626,732	-	-	1,626,732

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

Inversiones en valores a

FVTOCI (*)

AAA / A-	3,949,836	-	-	3,949,836
BBB + / BBB-	5,904,642	-	-	5,904,642
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	9,854,478	-	-	9,854,478
Intereses acumulados por cobrar	75,758	-	-	75,758
Pérdida reconocida en el patrimonio neto	(154,272)	-	-	(154,272)
Valor en libros neto (*)	9,775,964	-	-	9,775,964

31 de diciembre de 2021

	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos y anticipos a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	8,771,430	-	-	8,771,430
BB+ / BB-	59,753,184	16,897,283	-	76,650,468
B+ / B-	165,804,193	22,398,389	5,884,442	194,087,023
<= CCC+	67,922,918	-	11,756,824	79,679,742
Valor total bruto	302,251,725	39,295,672	17,641,266	359,188,663
Intereses acumulados por cobrar	2,878,035	901,862	965,053	4,744,950
Reserva de pérdidas	(2,591,384)	(1,205,395)	(1,270,360)	(5,067,139)
Ingresos diferidos	(1,641,820)	-	-	(1,641,820)
	300,896,555	38,992,139	17,335,959	357,224,654
Más: remediación de partida cubierta	96,514	-	-	96,514
Valor en libros neto	300,993,069	38,992,139	17,335,959	357,321,168
Inversiones en valores a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	4,075,000	-	-	4,075,000
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Total	4,075,000	-	-	4,075,000
Intereses por cobrar	6,560	-	-	4,075,000
Valor en libros neto	4,081,560	-	-	4,081,560

(*) Las calificaciones utilizadas están en línea con los criterios de una agencia de calificación crediticia internacional.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación mantiene préstamos vencidos por US\$22,891,850 (31 de diciembre de 2021: US\$17,641,266).

Para garantizar algunos de los préstamos por pagar, al 30 de septiembre de 2022 la Corporación dio como garantía a los acreedores el derecho a flujos de efectivo derivados de ciertos préstamos por cobrar otorgados por la Corporación; estos flujos de efectivo derivados de ciertos préstamos e inversiones en valores representan el 5.73% (31 de diciembre de 2021: 6.69%) del total de los activos.

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales de la reserva para PCE por clase de instrumento financiero:

	30 de septiembre de 2022			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos y anticipos a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero	2,591,385	1,205,395	1,270,359	5,067,139
Transferencia a PCE 12 meses	89,621	(89,621)	-	-
Transferencia a PCE vida esperada-sin deterioro	-	(194,479)	194,479	-
Transferencia a PCE vida esperada-con deterioro	-	-	-	-
Medición neta de reserva	(523,628)	641,453	2,576,790	2,694,615
Nuevos activos financieros originados	61,963	-	-	61,963
Activos financieros dados de baja	(298,694)	-	-	(298,694)
Castigos (*)	-	-	(1,759,425)	(1,759,425)
Saldo al 31 de diciembre	1,920,647	1,562,748	2,282,203	5,765,598

Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación tiene US\$365,299,220 (31 de diciembre de 2021: US\$346,292,347) de préstamos evaluados colectivamente con una provisión para cartera de préstamos de US\$3,483,394 (31 de diciembre de 2021: US\$3,796,77); y US\$24,189,413 (31 de diciembre de 2021: US\$17,641,266) de préstamos evaluados individualmente con una provisión para cartera de préstamos de US\$ 2,282,204 (31 de diciembre de 2021: US\$1,270,360).

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

	31 de diciembre de 2021			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos y anticipos a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero	2,211,771	2,262,076	1,646,205	6,120,052
Transferencia a PCE 12 meses	121,968	(121,968)	-	-
Transferencia a PCE vida esperada - sin deterioro	(25,568)	25,568	-	-
Transferencia a PCE vida esperada - con deterioro	-	(73,848)	73,848	-
Medición neta de reserva	271,269	(151,078)	4,354,174	4,474,365
Nuevos activos financieros originados	11,945	-	-	11,945
Castigos (*)	-	(735,355)	(4,803,868)	(5,539,223)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,591,385</u>	<u>1,205,395</u>	<u>1,270,359</u>	<u>5,067,139</u>

(*) La Corporación no mantiene procesos legales sobre los castigos.

La Administración de la Corporación sigue generalmente la política de exigir garantías a sus clientes o una garantía corporativa de préstamo antes de conceder y desembolsar formalmente un préstamo. Los importes comparativos de 2022 se han modificado para presentar las garantías de los préstamos, como se indica a continuación:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cuentas por cobrar	12,545,388	11,694,314
Pignoración de efectivo o CD	13,626,743	13,620,340
Acuerdo de venta condicional Corporativo	7,038,052	7,038,052
Garantías emitidas por la sociedad operativas	49,153,859	75,513,661
Préstamos o valores sobre edificios	963,230	6,421,535
Préstamos o garantías sobre el terreno	65,384,596	82,048,765
Pignoración de acciones	139,254,778	131,666,321
Pignoración sobre inmuebles e hipotecas sobre maquinaria	16,497,527	16,497,528
Pignoración sobre maquinaria y otros bienes muebles	378,814,176	323,280,722
Pignoración de derechos sobre contratos	11,783,424	-
Pignoración de derechos sobre contratos u otros	55,335,671	51,038,803
Acciones	31,456,080	66,923,952
Cartas de crédito contingente	-	23,150,000
	4,128,528	3,482,840
	<u>785,982,052</u>	<u>812,376,833</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

La Corporación clasifica los préstamos como morosos cuando no se han realizado pagos sobre capital e intereses por treinta y un días posterior a la fecha de pago vencido. La Corporación clasifica los préstamos como deteriorados cuando no se han realizado pagos de capital o intereses dentro de los noventa y un días posteriores a la fecha de vencimiento.

Los préstamos y las inversiones en valores ganan intereses anuales sobre tasas entre los rangos de 5.41% y 14.64 % anual (31 de diciembre de 2021: 3.12% y 13.50%).

- Riesgo máximo por unidad económica: el límite máximo de riesgo asumido por la Corporación con respecto a prestatarios individuales o grupos de prestatarios que tienen intereses económicos similares es del 18% del patrimonio de CIFI incluido en sus estados financieros intermedios consolidados. Sin embargo, la exposición a un único cliente no debe exceder los siguientes criterios, según el patrimonio en los estados financieros consolidados intermedios de CIFI:

<u>Escala</u>	<u>Calificación Crediticia de CIFI</u>	<u>Sin Garantías</u>	<u>Con Garantías</u>
I	BB o mejor	12.5%	18.0%
II	B+ a BB-	9.0%	15.0%
III	B a B-	5.0%	12.0%

Un préstamo será considerado garantizado si la exposición está totalmente cubierta con garantías aceptables para la Corporación. Todas las garantías deberán cumplir con los siguientes criterios: i) La valoración de los valores se realiza sobre la base de una evaluación externa e independiente. Los valuadores serán recomendados por el COO en base a su experiencia técnica y aprobados por el CEO; ii) Se debe realizar un análisis relacionado con la calidad crediticia subyacente de cualquier garantía y su valor aceptable para CIFI, incluidas las valuaciones. Para las valuaciones, se puede aceptar la valoración de valores más reciente que se haya producido en un lapso de tres años. No obstante, la valoración se ajustará cada año de acuerdo con la depreciación que corresponda. Si la garantía está relacionada con información de mercado disponible públicamente, la garantía debe actualizarse en la revisión trimestral de los indicadores de los préstamos para obtener información del emisor. El análisis debe ser incluido en el Memorandum de Crédito; iii) Para las hipotecas o garantías sobre terrenos, el análisis de los pasivos ambientales debe ser parte del proceso de aceptación. El nivel de esfuerzo será proporcional al riesgo y será determinado por las unidades ESG y de Riesgos; y iv) después de la estimación del valor anterior, esta valoración se ajustará aún más.

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

La concentración de la cartera de préstamos en deudores individuales o grupos de deudores con intereses económicos similares, con base en el total de patrimonio, se detalla a continuación:

	% de total del patrimonio 30 de septiembre de 2022		% de total del patrimonio 31 de diciembre de 2021	
	<u>Número de exposiciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de exposiciones</u>	<u>Monto</u>
0 a 4.99%	26	63,842,225	23	59,202,803
5 a 9.99%	26	196,083,782	26	203,978,069
10 a 14.99%	8	103,214,035	6	78,507,791
15 a 18%	1	17,500,000	1	17,500,000
	<u>61</u>	<u>380,640,042</u>	<u>56</u>	<u>359,188,663</u>

- Riesgo país: la Corporación usa una serie de clasificaciones por riesgo país y producto interno bruto para colocar a los países en las siguientes categorías de riesgo: Superior, Normal, Razonable y Restringido. Bajo este sistema, el tamaño del país es menos relevante para países altamente riesgosos y más significativo para países de bajo riesgo. Cada categoría tiene un límite máximo de crédito sobre el valor total del portafolio de préstamos correspondiente. Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación se encuentra en cumplimiento con los límites de exposición de riesgo país.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

El análisis de la concentración de riesgo de crédito por país para préstamos e inversiones en valores a la fecha de reporte es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Chile	105,917,501	45,546,670
Panamá	43,147,828	53,919,585
Brasil	34,863,142	36,266,900
Argentina	30,678,636	37,593,092
México	24,578,281	25,287,067
Honduras	20,250,489	20,781,397
Ecuador	19,424,829	30,593,972
Belice	18,193,506	18,427,062
Nicaragua	16,676,329	8,743,162
Colombia	13,914,897	16,151,454
Perú	13,831,281	15,390,225
El Salvador	11,014,427	3,523,484
España	9,920,000	9,920,000
Jamaica	9,904,350	10,180,837
Estados Unidos	8,103,560	-
Paraguay	5,884,442	5,884,442
República Dominicana	4,247,500	2,747,500
Costa Rica	1,000,000	1,000,000
Reino Unido	567,522	-
Bolivia	-	12,535,385
Uruguay	-	8,771,430
Portafolio de préstamos brutos e inversiones	392,118,520	363,263,663
Intereses acumulados por cobrar	8,927,081	4,751,510
Pérdida reconocida en el patrimonio neto	(154,272)	-
	400,891,329	368,015,173
Más: remediación de partida cubierta	(1,351,302)	96,514
	<u>399,540,027</u>	<u>368,111,687</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

- Riesgo por sector: La Corporación limita la concentración de su cartera por subsectores con base en el TIER I, II o III aplicable. Los subsectores clasificados en TIER I - Energías Renovables, tales como solar, eólica, hidroeléctrica están limitados al 75% de la cartera total; los subsectores clasificados en TIER II - Transporte y Telecomunicaciones están limitados al 40% del total de la cartera, y los subsectores clasificados en TIER III - Combustibles Alternativos, Construcción y Logística, entre otros, están limitados al 20% del total de la cartera. Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación cumplió con los límites de exposición al riesgo del sector.

Los saldos brutos de préstamos e inversiones por sector económico se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Energía Solar	141,165,874	97,721,805
Aeropuertos y Puertos Marítimos	38,608,598	41,158,040
Combustible Alternativo	28,523,070	15,000,000
Telecomunicaciones	25,936,250	48,305,385
Cogeneración (Biomasa)	20,567,350	20,932,082
Turismo	20,121,522	15,269,433
Carreteras, Ferrocarriles y Otros	18,580,134	19,053,181
Construcción e Ingeniería	17,151,705	25,340,893
Infraestructura Social	14,342,643	15,297,815
Geotérmicas	11,793,456	2,621,463
Valores	11,478,478	4,075,000
Eficiencia Energética	11,000,000	11,000,000
Centro Logístico y Otros	8,888,708	8,888,708
Energía Hidráulica	8,599,579	9,119,661
Energía Térmica	7,078,281	7,787,067
Energía Eólica	4,882,872	14,893,129
Gas y Petróleo	3,400,000	6,800,000
	<hr/>	<hr/>
Portafolio de préstamos e inversiones, bruto	392,118,520	363,263,663
Intereses acumulados por cobrar	8,927,081	4,751,510
Pérdida reconocida en el patrimonio neto	(154,272)	-
	<hr/>	<hr/>
Mas: remediación de partida cubierta	400,891,329 (1,351,302)	368,015,173 96,514
	<hr/>	<hr/>
Total	399,540,027	368,111,687

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(a) *Riesgo de crédito (continuación)*

Portafolio de inversiones y préstamos (continuación)

Adicionalmente, las comisiones por cobrar por servicios corporativos prestados a terceros, que ascienden al 30 de septiembre de 2022 a US\$2,020,125 (31 de diciembre de 2021: US\$6,381,439), que se presentan como cuentas por cobrar por servicios de asesoría y estructuración, se clasifican como cuentas por cobrar en ejecución. El deterioro de ECL sobre las cuentas por cobrar reconocidas en 2022 ascendió a US\$333,910 (30 de septiembre de 2021: US\$619,853).

La Corporación ha desarrollado un Sistema de Calificación de Riesgo Crediticio basado en Altman Método Z-Score adaptado a los mercados emergentes, para sus préstamos de financiamiento de proyectos. El método identifica ciertos factores clave basados en el desempeño financiero de un deudor que determinan la probabilidad de incumplimiento y los combinan o sopesan en una puntuación cuantitativa. Ese sistema también incluye información cuantitativa y factores cualitativos que afectan los proyectos de infraestructura y los mercados emergentes. Los resultados consideran información relevante como riesgo cambiario, competencia, análisis de proyectos y riesgo país. Para préstamos corporativos, la Corporación ha adquirido el modelo RiskCalc EDF para Mercados Emergentes de Moody's.

Después de un análisis final presentado por la Dirección al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración en septiembre de 2021, la Corporación ha normalizado su ciclo de crédito.

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez surge en el fondeo de las actividades de la Corporación. Incluye tanto el riesgo de no poder recuperar fondos sobre los activos a su vencimiento y el riesgo de no poder liquidar un activo a un precio razonable en un plazo de tiempo apropiado.

Administración del riesgo de liquidez

El enfoque de la Corporación para la administración de la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que tendrá la liquidez suficiente sobre cumplir con sus obligaciones conforme vayan, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas no aceptables o arriesgando la reputación de la Corporación.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

La tesorería recibe información por parte de la Administración de las nuevas unidades de negocios con respecto a las necesidades de liquidez para los siguientes días, semanas, y meses. La tesorería entonces mantiene un portafolio de activos líquidos a corto plazo, compuesto en su mayoría por efectivos en bancos, inversiones líquidas en instrumentos seguros de acuerdo con políticas internas sobre los límites del portafolio de inversiones líquidas y líneas de crédito comprometidas y disponibles, para asegurar que la Corporación pueda cumplir con requerimientos de liquidez esperados e inesperados.

La posición de liquidez es monitoreada regularmente y se realizan pruebas de tensión bajo escenarios que cubren tanto condiciones normales como condiciones más severas de mercado. Todas las políticas internas y procedimientos de calce de plazos son sujetas a revisión y aprobación por la Junta Directiva. El Comité de ALCO monitorea la posición de liquidez de la Corporación evaluando los siguientes requerimientos establecidos en la política de liquidez vigente, y que son reportados al Comité de Riesgo y a la Junta Directiva trimestralmente:

- Brechas de liquidez en el estado consolidado intermedio de situación financiera - análisis de brechas de activos y pasivos;
- Estrategias y necesidades anticipadas de fondos;
- Posición de liquidez;
- Variaciones de valores de mercado; y
- Análisis de estrés sobre los flujos de efectivo esperados por la Corporación.

Cuando una crisis financiera impacta los mercados, CIFI activa su plan de contingencia de liquidez, el cual requiere que la Administración aumente la liquidez y extienda de 6 meses a 1 año su posición de liquidez.

Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación mantiene US\$38,858,665 (31 de diciembre de 2021: US\$51,598,072) en efectivo y equivalentes de efectivo y mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por US\$8,730,185 (31 de diciembre de 2021: US\$2,100,000) con plazos en 2022 y 2023 (31 de diciembre de 2021: plazos en 2021 y 2022). Adicionalmente, la Corporación mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito revolventes a corto plazo no comprometidas con instituciones financieras por US\$ 24,500,000 (31 de diciembre de 2021: US\$25,000,000). (Ver nota 12).

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

De acuerdo con las políticas de liquidez, la Corporación debe cumplir con los siguientes dos límites: i) Brecha acumulativa de activos y pasivos desde 1 a 180 días > 0, y ii) Probabilidad de flujos de efectivo negativos en 6 meses ≤ 1%. iii) Los financiamientos a corto plazo, hasta un año, no pueden exceder ni de 65 millones, ni 25% del total del financiamiento para aplicar la política; el análisis de la brecha de activos y pasivos acumula todos los flujos de efectivo contractuales de activos y pasivos dentro y fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera en su correspondiente banda de tiempo. Los flujos de efectivo atribuibles a compromisos de préstamos y financiamientos no desembolsados son asignados a los periodos en los cuales la Administración espera que ocurran.

Los activos y pasivos dentro del estado consolidado intermedio de situación financiera de la Corporación por bandas de tiempo se presentan de la siguiente manera:

	1 to 30 days	31 to 60 days	61 to 90 days	91 to 180 days	181 to 365 days	Over 365 days	Total
30 de septiembre de 2022							
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,858,665	1,000,000	2,000,000	-	-	-	38,858,665
Inversiones en valores	22,923	11,270	13,422	1,654,876	600,000	9,100,205	11,402,696
Préstamo a costo amortizado	17,272	6,465,459	5,024,723	52,986,607	22,778,549	293,896,947	381,169,557
Titularización del préstamo	-	-	-	-	-	21,263,344	21,263,344
Cuentas por cobros por servicios de consultoría y estructuración	637,127	28,909	103,043	1,251,046	-	-	2,020,125
Derivados activos	-	-	28,713	51,659	107,204	315,239	502,815
Llamado de margen	20,160,000	-	-	-	-	-	20,160,000
	<u>56,695,987</u>	<u>7,505,638</u>	<u>7,169,901</u>	<u>55,944,188</u>	<u>23,485,753</u>	<u>324,575,735</u>	<u>475,377,202</u>
Pasivos							
Préstamos por pagar	(495,474)	6,696,429	(10,000,000)	9,389,610	35,429,221	115,346,177	156,365,963
Bonos	(327,342)	-	-	8,852,368	6,450,491	139,152,203	154,127,720
Valores comerciales negociables	4,000,000	9,175,000	3,500,000	13,970,000	2,200,000	(43,292)	32,801,708
Derivados pasivos	-	-	-	806,397	3,429,662	17,174,785	21,410,844
Intereses acumulados por pagar	34,971	1,015,948	823,111	429,111	2,060	-	2,305,201
Pasivo de titularización	-	-	-	-	-	21,388,309	21,388,309
	<u>3,212,155</u>	<u>16,887,377</u>	<u>(5,676,889)</u>	<u>33,447,486</u>	<u>47,511,434</u>	<u>293,018,182</u>	<u>388,399,745</u>
31 de diciembre de 2021							
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	47,598,072	1,000,000	-	3,000,000	-	-	51,598,072
Inversiones en valores	229,671	-	1,889	300,000	2,550,000	1,000,000	4,081,560
Préstamo a costo amortizado	(644,369)	13,315,739	14,384,241	12,546,201	37,074,561	280,644,795	357,321,168
Titularización del préstamo	-	-	-	-	-	24,117,501	24,117,501
Cuentas por cobros por servicios de consultoría y estructuración	3,440,570	30,700	1,440,600	1,469,569	-	-	6,381,439
Llamado de margen	6,230,000	-	-	-	-	-	6,230,000
	<u>56,583,944</u>	<u>14,346,439</u>	<u>15,826,730</u>	<u>17,315,770</u>	<u>39,624,561</u>	<u>305,762,296</u>	<u>449,729,740</u>
Pasivos							
Préstamos por pagar	762,093	(2,100,000)	17,450,000	10,493,182	27,854,221	94,915,008	149,374,504
Bonos	(2,000,000)	(2,100,000)	300,000	1,000,000	19,897,000	136,987,363	154,084,363
Valores comerciales negociables	-	2,100,000	3,050,000	3,000,000	8,009,000	4,052,988	20,211,988
Derivados pasivos	-	-	(418,669)	(287,572)	(615,160)	10,856,285	9,534,884
Intereses acumulados por pagar	422,245	286,723	268,102	297,381	1,197	-	1,275,648
Pasivo de titularización	-	-	-	-	-	24,117,501	24,117,501
	<u>(815,662)</u>	<u>(1,813,277)</u>	<u>20,649,433</u>	<u>14,502,991</u>	<u>55,146,258</u>	<u>270,929,145</u>	<u>358,598,888</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros y compromisos de préstamos no reconocidos se detallan a continuación:

	Valor en libros	Monto nominal entradas (salidas)	Menor a 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Mayor a 5 años
30 de septiembre de 2022							
Pasivos no derivados:							
Préstamos por pagar	156,365,963	(182,834,853)	(568,182)	(13,222,719)	(37,991,070)	(131,052,882)	-
Bonos	154,127,720	(200,124,241)	(253,333)	(729,861)	(24,152,041)	(174,989,006)	-
Valores comerciales negociables	32,801,708	(33,103,741)	(4,004,917)	(12,721,811)	(16,377,013)	-	-
Llamado de margen	20,160,000	(20,160,000)	(20,160,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos	-	(33,230,185)	(33,230,185)	-	-	-	-
	<u>363,455,391</u>	<u>(469,453,020)</u>	<u>(58,216,617)</u>	<u>(26,674,391)</u>	<u>(78,520,124)</u>	<u>(306,041,888)</u>	<u>-</u>
Activos no derivados:							
Inversiones en valores	11,402,696	12,508,482	11,308	30,942	2,533,470	9,932,762	-
Préstamos a costo amortizado	381,169,557	595,246,436	1,434,522	15,414,899	101,743,388	258,998,322	217,655,305
	<u>392,572,253</u>	<u>607,754,918</u>	<u>1,445,830</u>	<u>15,445,841</u>	<u>104,276,858</u>	<u>268,931,084</u>	<u>217,655,305</u>
31 de diciembre de 2021							
Pasivos no derivados:							
Préstamos por pagar	149,374,504	(225,348,177)	(4,622,321)	(19,200,592)	(43,593,965)	(157,931,299)	-
Bonos	154,084,363	(185,584,478)	-	(2,484,664)	(25,929,064)	(157,170,750)	-
Valores comerciales negociables	20,211,988	(20,518,125)	(2,001,556)	(7,368,948)	(11,147,621)	-	-
Llamado de margen	(6,230,000)	(6,230,000)	(6,230,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos	-	(27,100,000)	(27,100,000)	-	-	-	-
	<u>317,440,855</u>	<u>(464,780,780)</u>	<u>(39,953,877)</u>	<u>(29,054,204)</u>	<u>(80,670,650)</u>	<u>(315,102,049)</u>	<u>-</u>
Activos no derivados:							
Inversiones en valores	4,081,560	4,176,432	233,026	23,046	2,915,582	1,004,778	-
Préstamos a costo amortizado	357,321,168	464,411,787	171,665	30,173,803	64,587,528	207,860,236	161,618,555
	<u>361,402,728</u>	<u>468,588,219</u>	<u>404,691</u>	<u>30,196,849</u>	<u>67,503,110</u>	<u>208,865,014</u>	<u>161,618,555</u>

* Antes del ajuste por cobertura del valor razonable.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que movimientos desfavorables en variables de mercados, tal como tasas de interés, precios de acciones, activos subyacentes, tasas de cambio de moneda, y otras variables financieras, puedan afectar la utilidad de la Corporación o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y monitorear la exposición al riesgo y asegurar que tales exposiciones no excedan los límites aceptables, que puedan a su vez impactar la rentabilidad.

Riesgo de moneda extranjera

La Corporación incurre en riesgo de moneda extranjera cuando el valor de sus activos y pasivos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense es afectado por variaciones en la tasa de cambio, las cuales son reconocidas en ganancias o pérdidas.

Al 30 de septiembre de 2022, todos los activos y pasivos de la Corporación están denominados en dólares estadounidenses. En consecuencia, no se anticipa ningún riesgo de moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor de instrumentos financieros subyacentes fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de tasa de interés es administrado por medio de una política interna que limita la sensibilidad de la variación a +/-2.0% del patrimonio. El Comité de ALCO con la supervisión del Comité de Riesgo es responsable de monitorear el riesgo de tasa de interés.

Para la mayoría de los activos y pasivos que generan intereses se fijan nuevos precios al menos trimestralmente. Al 30 de septiembre de 2022, el 13% (31 de diciembre de 2021: 11%) de los activos que generan intereses y el 8% (31 de diciembre de 2021: 0%) de los pasivos que generan intereses netos de canjes se les fijarán nuevos precios después de seis meses

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(c) Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

Las siguientes tablas resumen la exposición de la Corporación al riesgo de tasa de interés basado en el análisis de sensibilidad de la variación del patrimonio económico.

30 de septiembre de 2022	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	474,608,630	(368,914,206)	105,694,424
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.41	0.17	
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.41	0.17	0.24
Tasa flotante como % total	89.91%	45.23%	
Tasa fija como % total	8.56%	13.10%	
Tasa híbrida como % total	1.54%	41.66%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			0.62
LÍMITE DE POLÍTICA:			+/- 1.24
31 de diciembre de 2021	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	428,417,300	(352,993,638)	75,423,662
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.42	0.32	
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.42	0.32	0.10
Tasa flotante como % total	89.15%	42.01%	
Tasa fija como % total	8.82%	14.00%	
Tasa híbrida como % total	2.02%	44.00%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			0.90
LÍMITE DE POLÍTICA:			+/- 2.00

Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés hubiese incrementado o disminuido el valor económico neto de la Corporación en US\$1,313,527 (31 de diciembre de 2021 US\$: 404,121) o 1.23% (31 de diciembre de 2021: 0.32%).

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(c) Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

La siguiente tabla resume la exposición de la Corporación al riesgo de tasa de interés. Los activos y pasivos son clasificados basados en la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento, lo que ocurra primero.

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
30 de septiembre de 2022							
Activos:							
Préstamos e inversiones, brutos	86,156,963	70,883,831	160,045,851	26,019,192	2,719,974	46,292,709	392,118,520
Pasivos:							
Préstamos por pagar, brutos	8,568,182	54,800,000	47,000,000	93,321,039	22,236,364	143,185,517	369,111,102
Posición neta	77,588,781	16,083,831	113,045,851	(67,301,847)	(19,516,390)	(96,892,808)	23,007,418
	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
31 de diciembre de 2021							
Activos:							
Préstamos e inversiones, brutos	64,637,248	58,822,622	105,321,555	94,005,582	12,328,196	28,148,460	363,263,663
Pasivos:							
Préstamos por pagar, brutos	14,853,895	20,000,000	33,568,182	74,350,000	5,136,364	2,843,580	150,752,021
Posición neta	49,783,353	38,822,622	71,753,373	19,655,582	7,191,832	25,304,880	212,511,642

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta que surge de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Corporación, y de factores externos como los que surgen de los requisitos legales y reglamentarios y las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la Corporación y son enfrentados por todas las entidades de negocio.

El objetivo de la Corporación es administrar el riesgo operacional para evitar las pérdidas financieras y daños a la reputación de la Corporación considerando la efectividad general de costos y para evitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

La responsabilidad principal del desarrollo de controles internos y procedimientos para abordar el riesgo operacional se asigna a la administración de la Corporación. La Corporación tiene los siguientes controles y procedimientos establecidos:

- Procedimientos internos para evaluar, aprobar, y monitorear operaciones de préstamos;
- Procedimientos internos para administrar el portafolio líquido;
- Procedimientos internos para adquirir instrumentos derivados;
- Procedimientos internos para requerimientos mínimos de seguros;
- Políticas sociales y ambientales;
- Cumplimiento con las políticas internas y controles;
- Código de conducta para empleados y Junta Directiva y sus Comités;
- Manual de Cumplimiento Corporativo para prevenir actividades ilegales de lavado de dinero; y
- Adquisición de seguro para mitigar el riesgo operacional.

El Comité de Riesgo supervisa el programa de la administración para limitar o controlar el riesgo operacional y asegura que la Corporación tenga implementado un proceso apropiado para toda la Corporación para identificar, evaluar, monitorear y controlar este riesgo. El Comité de Auditoría monitorea regularmente el cumplimiento de las políticas y procedimientos internos de la Corporación.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de administración de riesgo (continuación)

(e) *Administración de capital*

La Corporación ha adoptado el enfoque estandarizado de Basilea II, que fue aprobada por la Junta Directiva el 13 de diciembre de 2018. La estructura de capital de la Corporación es la siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pilar 1 de capital	106,748,347	108,936,307
Capital total	106,748,347	108,936,307
Ponderación de riesgo de 20%	800,000	-
Ponderación de riesgo de 50%	29,862,748	25,493,153
Ponderación de riesgo de 100%	350,271,397	330,724,167
Ponderación de riesgo de 150%	69,483,519	85,222,891
Ponderación de riesgo de 250%	13,148,265	12,044,534
Ponderación de riesgo de 400%	24,772,043	25,384,274
Subtotal por riesgo de crédito	488,337,972	478,869,019
Concentración de riesgo	198,131,109	183,954,974
Riesgo operacional	78,370,959	78,370,959
Activos ponderados por riesgo	764,840,040	741,194,952
Adecuación de capital	13.96%	14.70%
Adecuación de capital requerida (establecida por la Junta Directiva)	12.50%	12.50%

Para propiedad de inversión, se utilizó una ponderación de riesgo de 400% en una Compañía de energía solar debido a que la Corporación posee acciones de esta Compañía. Para la garantía de primera pérdida de US\$1.2 millones relacionada con el programa de titulización, se aplicó una ponderación de riesgo del 400%.

Préstamos titularizados

Como parte de la gestión del riesgo crediticio, específicamente del riesgo de concentración, la Corporación decidió reducir su concentración individual iniciando un programa de titularización con inversionistas institucionales en El Salvador (Ver Nota 22).

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo	1,000	1,000
Cuenta corriente	13,857,665	28,447,072
Depósito a plazo	<u>25,000,000</u>	<u>23,150,000</u>
	38,858,665	51,598,072
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	<u>(0)</u>	<u>(3,000,000)</u>
	<u>38,858,665</u>	<u>48,598,072</u>

8. Conciliación de Movimientos de Préstamos y Deudas que Surgen de Actividades de Financiamiento, según se Presenta en los Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo

	30 de septiembre de 2022			Total
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales Negociables	
Saldo al 1 de enero de 2021	<u>149,374,504</u>	<u>154,084,363</u>	<u>20,211,988</u>	<u>323,670,855</u>
Cambio de las actividades de financiamiento				
Producto de préstamos por pagar	66,600,000	-	-	66,600,000
Repago de préstamos por pagar	(59,608,541)	-	-	(59,608,541)
Producto de emisión de bonos	-	31,419,000	-	31,419,000
Repago de bonos	-	(17,216,800)	-	(17,216,800)
Producto de valores comerciales negociables	-	-	26,236,000	26,236,000
Repago de valores comerciales	-	-	(13,646,280)	(13,646,280)
Total, flujos de efectivo de las actividades financiamiento	<u>6,991,459</u>	<u>14,202,200</u>	<u>12,589,720</u>	<u>33,783,379</u>
Cambio en valor razonable de contabilidad de partida cubierta	<u>-</u>	<u>(14,158,843)</u>	<u>-</u>	<u>(14,158,843)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>156,365,963</u>	<u>154,127,720</u>	<u>32,801,708</u>	<u>343,295,391</u>

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. Conciliación de Movimientos de Préstamos y Deudas que Surgen de Actividades de Financiamiento, según se Presenta en los Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo (Continuación)

	30 de septiembre de 2021			Total
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales Negociables	
Saldo al 1 de enero de 2021	159,909,764	167,690,061	39,735,000	367,334,825
Cambio de las actividades de financiamiento				
Producto de préstamos por pagar	115,203,287	-	-	115,203,287
Repago de préstamos por pagar	(136,439,474)	-	-	(136,439,474)
Producto de emisión de bonos	-	102,716,160	-	102,716,160
Repago de bonos	-	(87,352,835)	-	(90,124,302)
Producto de valores comerciales negociables	-	-	14,800,000	14,800,000
Repago de valores comerciales	-	-	(17,505,000)	(17,505,000)
Total, flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	(21,236,187)	15,353,326	(2,705,000)	(11,349,329)
Cambio en valor razonable de contabilidad de partida cubierta	-	(10,053,133)	-	(10,053,133)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>138,673,577</u>	<u>173,000,253</u>	<u>37,030,000</u>	<u>348,703,830</u>

La conciliación de los movimientos patrimoniales que surgen de las actividades de financiación se presenta en el estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. Mobiliario, Equipo, Mejoras y Activos por Derecho de Uso

El mobiliario, equipo, mejoras y activos por derecho de uso se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2022				
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2022	147,755	1,120,007	170,870	1,014,494	2,453,126
Adquisiciones	-	-	12,234	-	12,234
Ajustes	-	-	-	(42,782)	(42,782)
Ventas	-	-	(2,017)	-	(2,017)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	147,755	1,120,007	181,087	971,712	2,420,561
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2022	147,639	491,640	128,301	202,899	970,479
Gasto del periodo	-	83,714	18,856	151,461	254,031
Ajustes	116	-	-	-14,261	(14,145)
Ventas	-	-	(1,995)	-	(1,995)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	147,755	575,354	145,162	340,099	1,208,370
Saldo neto	0	544,653	35,925	631,613	1,212,191

(1) Consisten principalmente en activos por derecho de uso correspondientes a locales de oficinas bajo arrendamiento. (Ver nota 3(t)).

	31 de diciembre de 2021				
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2021	147,755	1,120,007	160,572	1,610,639	3,038,973
Adquisiciones	-	-	57,026	-	57,026
Ajustes	-	-	3,367	(596,146)	(592,778)
Ventas	-	-	(50,095)	-	(50,095)
Saldo al final del periodo	147,755	1,120,007	170,870	1,014,493	2,453,126
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2021	129,986	514,207	130,105	402,660	1,176,958
Gasto del periodo	17,719	142,130	42,585	201,330	403,764
Ajustes	(66)	(164,697)	(3,269)	(401,091)	(569,122)
Ventas	-	-	(41,120)	-	(41,120)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	147,639	491,640	128,301	202,899	970,480
Saldo neto	116	628,367	42,569	811,594	1,482,646

(1) Consisten principalmente en activos por derecho de uso correspondientes a locales de oficinas bajo arrendamiento. (Ver Nota 3(t))

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. Mobiliario, Equipo, Mejoras y Activos por Derecho de Uso (Continuación)

La Corporación efectuó la adquisición de activos intangibles por US\$90,882 (31 de diciembre de 2021: US\$90,882) que generaron una amortización de US\$9,166 durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 (30 de septiembre de 2021: US\$13,372) (Nota 11).

10. Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión se resumen de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del año	15,756,299	17,016,964
Cambio en el valor razonable	<u>528,627</u>	<u>(1,260,665)</u>
Saldo al final de periodo	<u>16,284,926</u>	<u>15,756,299</u>

En noviembre de 2019, la Corporación aceleró el préstamo otorgado a una empresa de energía solar en Honduras, ejecutando las garantías del préstamo que incluían los fideicomisos que poseían: todas las acciones de la empresa, todos los activos fijos (terrenos y equipos) y la licencia de funcionamiento de la planta. Al 30 de septiembre de 2022 el valor en libros de la propiedad de inversión y su valor razonable es de US\$5,779,858 (31 de diciembre de 2021: US\$5,140,193). Además, el arrendatario de la planta de energía solar pagó a la Corporación el pago anual por la actividad actual como propietario, que se reconocerá como ingreso.

En diciembre de 2019, la Corporación otorgó un nuevo préstamo con una fuente de pago independiente del patrocinador original. Como resultado de la transacción reestructurada, el nuevo saldo pendiente es de US\$6,956,481. Adicionalmente como parte de la reestructuración se recibió un terreno en lugar de pago y se registró como propiedad de inversión cuyo valor razonable al 30 de septiembre de 2022 es de US\$10,505,068 (31 de diciembre de 2021: US\$10,616,106).

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Gastos administrativos pagados por anticipado	1,263,940	1,639,888
Gastos de tesorería pagados por anticipado	391,019	533,380
Activo intangible (Nota 9)	0	9,166
Depósitos de garantía	16,345	16,345
Proyectos en curso	0	63,760
Activo por impuesto diferido	1,122,538	1,044,972
Otros activos	2,659,907	2,802,939
	<u>5,453,749</u>	<u>6,110,450</u>

12. Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar, netos de los costos de originación (comisiones pagadas) se detallan a continuación:

	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instituciones financieras extranjeras			
German Investment Corporation (KFW DEG)	2022	3,125,000	6,250,000
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	2022	4,000,000	4,000,000
Global Climate Partnership Fund	2022	-	14,900,000
Bancaribe Curacao	2023	-	8,000,000
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	2023	3,750,000	-
International Finance Bank (IFB)	2023	7,142,857	14,285,714
Finnish Fund for Industrial Cooperation (Finn fund)	2023	15,000,000	12,900,000
Caribbean Development Bank	2024	3,411,762	5,116,307
Development Finance Institute (FinDev)	2025	9,000,000	10,500,000
Cargill Financial Services International	2025	25,000,000	25,000,000
Cargill Financial Services International	2025	17,000,000	-
Cargill Financial Services International	2026	20,000,000	20,000,000
Global Climate Partnership Fund	2026	25,000,000	15,000,000
OPEC Fund for International Development	2027	25,000,000	-
Instituciones Financieras Locales			
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	2022	-	9,800,000
Banco Mercantil	2022	-	5,000,000
		<u>157,429,619</u>	<u>150,752,021</u>
Costos diferidos		<u>(1,063,656)</u>	<u>(1,377,517)</u>
		<u>156,365,963</u>	<u>149,374,504</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

12. Préstamos por Pagar (Continuación)

Las tasas de interés efectivas en préstamos con instituciones financieras se encuentran en un rango entre 3.50% y 7.64% por año (31 de diciembre de 2021: entre 3.23% y 5.85%).

A continuación, se detallan los préstamos por pagar vigentes, el saldo no utilizado sobre líneas de crédito comprometidas y el saldo no utilizado sobre líneas de crédito no comprometidas:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos por pagar vigentes, brutos	<u>156,365,963</u>	<u>149,374,504</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito comprometidas	<u>8,730,185</u>	<u>2,100,000</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito no comprometidas	<u>24,500,000</u>	<u>25,000,000</u>

Ver nota 6 (b) para información sobre los vencimientos contractuales de los financiamientos. La Corporación nunca ha incumplido en los pagos sobre capital e intereses o incumplido con cláusulas restrictivas respecto a los préstamos por pagar.

13. Bonos

Los bonos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Bono corporativo - Panamá	76,993,240	61,886,497
Bono verde corporativo - Panamá	43,381,054	50,762,544
Bono verde corporativo - Colombia	<u>34,897,908</u>	<u>42,707,241</u>
	155,272,202	155,356,282
Costos diferidos	<u>(1,144,482)</u>	<u>(1,271,919)</u>
	<u>154,127,720</u>	<u>154,084,363</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Bonos (Continuación)

Bono Corporativo - Panamá

Mediante la Resolución SMV-691-17 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el 20 de diciembre de 2017, se efectuó la oferta pública en Panamá de bonos corporativos, por un valor nominal de US\$100,000,000. Los bonos corporativos se emitieron en títulos nominativos y rotativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de US\$1,000 y sus múltiplos. Los bonos pagarán intereses trimestralmente y el emisor no podrá redimirlos anticipadamente.

Los términos y condiciones de los bonos emitidos por la Corporación se detallan a continuación:

	Tasa Interés Nominal	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
			Valor en Libros	Valor en Libros
Bonos corporativos				
Serie B	5.50%	2023	5,000,000	5,000,000
Serie D	5.00%	2023	900,000	1,800,000
Serie K	5.75%	2023	1,500,000	1,500,000
Serie L	5.75%	2023	566,000	566,000
Serie M	4.00%	2023	2,000,000	2,000,000
Serie N	4.25%	2024	2,000,000	2,000,000
Serie O	4.50%	2025	2,000,000	2,000,000
Serie P	4.75%	2026	3,000,000	3,000,000
Serie Q	4.00%	2023	1,495,000	1,495,000
Serie R	4.25%	2024	5,500,000	5,500,000
Serie S	4.00%	2023	1,000,000	1,000,000
Serie T	4.25%	2024	2,000,000	2,000,000
Serie U	4.25%	2024	500,000	500,000
Serie V	4.25%	2024	1,000,000	1,000,000
Serie W	3.75%	2023	2,000,000	2,000,000
Serie X	4.00%	2024	5,000,000	5,000,000
Serie Y	4.00%	2024	2,300,000	2,300,000
Serie Z	4.00%	2024	2,755,000	2,755,000
Serie AA	3.25%	2023	2,400,000	2,400,000
Serie AB	4.00%	2024	6,750,000	6,750,000
Serie AC	4.38%	2025	7,000,000	7,000,000
Serie AD	4.25%	2025	1,140,000	1,140,000
Serie AE	3.50%	2023	2,000,000	2,000,000
Serie AF	3.50%	2023	1,500,000	1,500,000
Serie AG	3.50%	2024	2,000,000	-
Serie AH	3.38%	2023	2,000,000	-
Serie AI	7.25%	2027	10,000,000	-
Serie AJ	5.25%	2025	3,000,000	-
Serie AK	6.00%	2026	3,590,000	-
			81,896,000	62,206,000
Remediación de partida cubierta			(4,902,760)	(319,503)
			<u>76,993,240</u>	<u>61,886,497</u>

Bono Verde Corporativo - Panamá

Mediante la Resolución SMV-337-19 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el 20 de agosto de 2019 se efectuó la oferta pública en Panamá de bonos verdes corporativos, por un valor nominal de US\$200,000,000.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Bonos (Continuación)

Bono Verde Corporativo - Panamá

Los bonos verdes corporativos se emitieron en títulos nominativos y rotativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de US\$1,000 y sus múltiplos. Los bonos pagarán intereses trimestralmente y el emisor no podrá redimirlos anticipadamente.

Los términos y condiciones de esos bonos verdes emitidos por la Corporación se detallan a continuación:

			<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
	<u>Nominal Tasa Interés Nominal</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor en Libros</u>
Bonos verdes				
Serie A	4.75%	2022	-	14,997,000
Serie B	6.75%	2024	12,000,000	12,000,000
Serie C	6.75%	2024	995,000	995,000
Serie D	5.15%	2024	7,000,000	7,000,000
Serie E	5.15%	2024	7,000,000	7,000,000
Serie F	4.50%	2023	500,000	500,000
Serie G	5.25%	2023	1,000,000	1,000,000
Serie I	5.00%	2022	4,000,000	4,000,000
Serie J	5.25%	2023	2,000,000	2,000,000
Serie K	4.50%	2022	-	1,000,000
Serie L	6.75%	2026	10,229,000	-
			44,724,000	50,492,000
Remediación de partida cubierta			(1,342,946)	270,544
			<u>43,381,054</u>	<u>50,762,544</u>

Bono verde corporativo - Colombia

Mediante radicado No.2020258225-006-000 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el 23 de noviembre de 2020 se realizó la oferta pública del programa de bonos ordinarios en Colombia, con un valor nominal. Los bonos pagarán intereses trimestralmente y el emisor no podrá redimirlos anticipadamente.

Los términos y condiciones de los bonos ordinarios emitidos por la Corporación se detallan a continuación:

			<u>September 30, 2022</u>	<u>December 31, 2021</u>
	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor en Libros</u>
Bonos				
Serie A	6.63%	2023	29,600,395	29,600,395
Serie B	6.63%	2023	12,654,240	12,654,240
Serie C	8.15%	2026	9,961,849	9,961,849
			52,216,484	52,216,484
Remediación de partida cubierta			(17,318,576)	(9,509,243)
			<u>34,897,908</u>	<u>42,707,241</u>

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de Septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

14. Valores Comerciales Negociables

Mediante la Resolución SMV-690-17 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el 20 de diciembre de 2017 se efectuó la oferta pública en Panamá de Valores Comerciales Negociables (VCN), por un valor nominal de US\$50,000,000. Los valores comerciales negociables se emitieron en títulos nominativos y rotativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de US\$1,000 y sus múltiplos. Los VCN pagarán intereses trimestralmente y el emisor no podrá redimirlos anticipadamente.

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables (VCNs) emitidos por la Corporación se detallan a continuación:

	Tasa Interés Nominal	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
			Valor en Libros	Valor en Libros
VCN				
Serie AL	3.50%	2022	-	2,000,000
Serie AM	3.50%	2022	-	500,000
Serie AN	3.50%	2022	-	1,700,000
Serie AO	3.50%	2022	-	2,000,000
Serie AP	3.50%	2022	-	3,050,000
Serie AS	3.25%	2022	-	3,000,000
Serie AT	2.75%	2022	-	1,400,000
Serie AU	2.75%	2022	1,000,000	1,000,000
Serie AV	2.75%	2022	1,000,000	1,000,000
Serie AW	2.75%	2022	1,000,000	1,000,000
Serie AX	2.75%	2022	2,500,000	2,281,000
Serie AY	2.75%	2022	1,000,000	1,000,000
Serie AZ	2.75%	2022	1,000,000	328,000
Serie BA	3.00%	2023	2,500,000	-
Serie BB	3.00%	2023	4,175,000	-
Serie BC	3.00%	2023	1,000,000	-
Serie BD	2.50%	2022	3,175,000	-
Serie BE	3.00%	2023	1,050,000	-
Serie BF	2.75%	2023	3,245,000	-
Serie BG	2.63%	2022	2,000,000	-
Serie BH	3.25%	2023	1,000,000	-
Serie BI	2.63%	2022	4,000,000	-
Serie BJ	2.85%	2023	2,000,000	-
Serie BK	4.00%	2023	1,200,000	-
			32,845,000	20,259,000
Costo diferido			(43,292)	(47,012)
			<u>32,801,708</u>	<u>20,211,988</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

15. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Beneficios de empleados	2,044,126	1,428,339
Impuestos por pagar	292,725	478,832
Otras cuentas por pagar	193,527	2,806,464
	<u>2,530,378</u>	<u>4,713,635</u>

16. Patrimonio

Capital en acciones

El capital social de la Corporación está compuesto por 54,000,001 (31 de diciembre de 2021: 54,000,001) acciones comunes con un valor nominal de US\$1 a cada una, para un total de US\$54,000,001 (31 de diciembre de 2021: US\$54,000,001). Las acciones adquiridas para tesorería en 2019 ascienden a 3,673,618.

El capital en acciones emitido y en circulación se distribuye de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Capital Adquirido	Interés del Propietario	Capital Adquirido	Interés del Propietario
Valora Holdings, S. A.	22,653,979	45.02%	10,408,585	20.68%
Norwegian Investment Fund for Developing Countries	17,263,819	34.30%	17,263,819	34.30%
Central American Bank for Economic Integrations	-	-	6,122,697	12.17%
Caixa Banco de Investimento, S.A.	-	-	6,122,697	12.17%
Caribbean Development Bank	3,673,618	7.30%	3,673,618	7.30%
Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd.	3,673,618	7.30%	3,673,618	7.30%
Banco Pichincha C. A.	3,061,349	6.08%	3,061,349	6.08%
	<u>50,326,383</u>		<u>50,326,383</u>	

Al 30 de junio de 2022, Valora Holdings, S.A. compró la participación de las acciones de CAIXA y BCIE, aumentando su participación del 20.68% al 45.02%, posicionándose como el mayor accionista de La Corporación. Esta operación se realizó directamente entre accionistas, por lo que no hubo movimiento de efectivo en La Corporación.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

17. Utilidad Básica por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad atribuible a los accionistas y el promedio ponderado del número de acciones, según se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Utilidad neta	<u>3,917,870</u>	<u>2,218,366</u>
Número de acciones	<u>50,326,383</u>	<u>50,326,383</u>
Utilidad por acción	<u>0.08</u>	<u>0.04</u>

18. Impuesto sobre la Renta

Panamá

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Corporación están sujetas a examen por parte de las autoridades locales del impuesto sobre la renta, incluyendo el período que finaliza el 30 de septiembre de 2022, de acuerdo con la normativa fiscal panameña vigente.

De acuerdo con la normativa fiscal vigente, las sociedades constituidas en Panamá están exentas del impuesto sobre la renta sobre los beneficios provenientes de operaciones en el extranjero. También están exentas del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de los intereses devengados por los depósitos en los bancos que operan en Panamá, así como de los valores de inversión emitidos por el Gobierno de Panamá y de los valores cotizados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Para las sociedades anónimas en Panamá, el tipo del impuesto actual es del 25% de la renta neta imponible.

La Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010 introdujo el método de tributación para el impuesto sobre la renta presunta, exigiendo a la persona jurídica que obtenga ingresos superiores a un millón quinientos mil dólares (US\$1,500,000), determinar su base como el monto mayor entre: (a) la siguiente base imponible calculada por el método ordinario establecido en el Código Tributario y (b) la siguiente base imponible que resulte de aplicar el cuatro coma sesenta y siete por ciento (4,67%) sobre el total de los ingresos brutos.

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Panamá (continuación)

A continuación, se detalla el importe del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Impuesto sobre la renta estimado	138,383	226,190
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(77,565)</u>	<u>(738,689)</u>
Beneficio del impuesto sobre la renta, neto	<u>60,818</u>	<u>512,499</u>

A continuación, se presenta una conciliación del impuesto sobre la renta financiera neta con la renta neta imponible:

	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Panamá		
Ingresos financieros netos antes del impuesto sobre la renta	1,647,889	2,871,702
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos de costos y gastos	(540,819)	(1,062,180)
Arrastre de pérdida fiscales	<u>(553,535)</u>	<u>(904,761)</u>
Ingresos gravables netos	<u>553,535</u>	<u>904,761</u>
Impuesto sobre la renta	<u>138,383</u>	<u>226,190</u>

El movimiento del activo por impuesto diferido se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Saldo a inicio del año	1,044,972	236,537
Aumento	<u>77,565</u>	<u>738,689</u>
Saldo a fin del periodo	<u>1,122,537</u>	<u>975,226</u>

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Panamá (continuación)

El activo por impuesto diferido se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Panamá		
Impuesto sobre la renta diferido-activo		
Reserva para pérdidas en préstamos	283,098	345,447
Pérdidas fiscales acumuladas	839,439	629,779
	<u>1,122,537</u>	<u>975,226</u>

Régimen de precios de transferencia

La ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció a partir del periodo fiscal 2012 el régimen de precios de transferencia destinado a regular para efectos tributarios las operaciones realizadas entre partes relacionadas, y aplicable a las operaciones que el contribuyente realice con empresas relacionadas residentes fiscales de otras jurisdicciones. Entre los aspectos más relevantes de esta normativa destacan:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes vinculadas, dentro de los seis (6) meses siguientes al cierre del periodo fiscal correspondiente.
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con una multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las entidades obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y análisis que permita evaluar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas. En la ley.
- El contribuyente sólo debe presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro de los 45 días siguientes a su solicitud.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Derivados Mantenidos para Administración de Riesgo

Derivados de tasa de interés

La Administración utiliza canjes de tasas de interés para reducir el riesgo de tasa de interés en sus pasivos (bonos). La Corporación reduce su riesgo crediticio con respecto a esos acuerdos al negociar con instituciones de contraparte financieramente sólidas.

Al 30 de septiembre del 2022, la Corporación mantiene los siguientes canjes de tasas de interés como instrumentos de cobertura en coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés.

Categoría de Riesgo	Vencimiento al 30 de septiembre de 2022				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 years
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	4,000,000	-	14,495,000	85,590,000	-
Tasa fija promedio	5.00%	-	4.59%	4.79%	-
Promedio del margen sobre Libor	7.12%	-	6.67%	6.35%	-
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de préstamos otorgados					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	-	6,944,444
Promedio del margen sobre Libor	-	-	-	-	9.89%
Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	52,231,167	-
Tasa fija promedio	-	-	-	7.33%	-
Promedio del margen sobre Libor	-	-	-	6.51%	-

Categoría de Riesgo	Vencimiento al 31 de diciembre de 2021				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 years
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	-	17,687,000	73,266,000	-
Tasa fija promedio	-	-	4.75%	4.49%	-
Promedio del margen sobre Libor	-	-	4.39%	3.90%	-
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de préstamos otorgados					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	-	7,777,778
Promedio del margen sobre Libor	-	-	-	-	8.25%
Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	52,231,167	-
Tasa fija promedio	-	-	-	7.33%	-
Promedio del margen sobre Libor	-	-	-	3.16%	-

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Derivados Mantenidos para Administración de Riesgo (Continuación)

Los montos relacionados con las partidas designadas como instrumentos de cobertura y la ineffectividad de la cobertura fueron los siguientes:

30 de septiembre de 2022							
US\$	Valor nominal	Valor en libros		Partida del estado consolidado intermedio de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado para calcular ineffectividad	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas	Partida del estado de resultados en la que se incluye la ineffectividad de la cobertura
		Activos	Pasivos				
Riesgo de tasa de interés							
Canjes de tasas de interés – cobertura de bonos emitidos	104,085,000	-	4,793,797	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	6,241,635	2,027,285	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Canjes de tasas de interés – cobertura de préstamos otorgados	6,944,444	502,815	-	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	1,334,601	(844,157)	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Riesgo cruzado de cambio de moneda							
Canjes de divisas cruzadas – cobertura de bonos emitidos	52,231,167	-	16,617,047	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	17,317,478	154,754	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
31 de diciembre de 2021							
US\$	Valor nominal	Valor en libros		Partida del estado consolidado intermedio de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado para calcular ineffectividad	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas	Partida del estado de resultados en la que se incluye la ineffectividad de la cobertura
		Activos	Pasivos				
Riesgo de tasa de interés							
Canjes de tasas de interés – cobertura de bonos emitidos	90,953,000	-	69,196	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	41,790	3,341,546	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Canjes de tasas de interés – cobertura de préstamos otorgados	7,777,778	-	100,844	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	92,184	8,508	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Riesgo cruzado de cambio de moneda							
Canjes de divisas cruzadas – cobertura de bonos emitidos	52,231,167	-	9,364,844	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	9,348,114	(26,510)	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Derivados Mantenidos para Administración de Riesgo (Continuación)

Los montos relacionados con las partidas designadas como partidas cubiertas fueron los siguientes:

Línea en el estado consolidado intermedio de situación financiera en la que se incluye la partida cubierta	30 de septiembre de 2022				
	Valor en libros		Importe acumulado de los ajustes de valor razonable de la cobertura incluida en el importe en libros de la partida cubierta		Cambio en el valor utilizado para determinar la ineffectividad de la cobertura
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
Bonos	-	156,316,167	-	23,559,113	23,559,113
Préstamos	6,944,444	-	1,334,601	-	1,334,601
	31 de diciembre de 2022				
Línea en el estado consolidado intermedio de situación financiera en la que se incluye la partida cubierta	Valor en libros		Importe acumulado de los ajustes de valor razonable de la cobertura incluida en el importe en libros de la partida cubierta		Cambio en el valor utilizado para determinar la ineffectividad de la cobertura
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
Bonos	-	143,184,167	9,389,904	-	9,389,904
Préstamos	7,777,778	-	92,184	-	92,184

Derivados y pactos de recompra

En el curso normal del negocio, la Corporación realiza transacciones de instrumentos financieros derivados bajo acuerdos de estándares de la industria. Dependiendo de los requisitos de garantía establecidos en los contratos, la Corporación y las contrapartes pueden recibir o entregar garantías en función del valor razonable de los instrumentos financieros negociados entre las partes. La garantía generalmente consiste en valores y depósitos en efectivo pignorados. Los acuerdos maestros de compensación incluyen cláusulas que, en caso de incumplimiento, prevén una compensación de liquidación, que permite cancelar todas las posiciones con la contraparte incumplida y liquidarlas con un solo pago.

El contrato maestro de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (“ISDA”) y los acuerdos maestros de compensación similares no cumplen con los criterios de compensación en el estado consolidado intermedio de situación financiera. Esto se debe a que crean para las partes del contrato un derecho de compensación de los montos reconocidos que es exigible solo después de un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la Corporación o de las contrapartes o después de otros eventos predeterminados.

Dichos acuerdos prevén la liquidación neta única de todos los instrumentos financieros cubiertos por los acuerdos en caso de incumplimiento de cualquier contrato. Los acuerdos maestros de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos en el estado consolidado intermedio de situación financiera a menos que se cumplan ciertas condiciones para la compensación.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Derivados Mantenedos para Administración de Riesgo (Continuación)

Si bien los acuerdos maestros de compensación pueden reducir significativamente el riesgo crediticio, debe tenerse en cuenta que:

- El riesgo de crédito se elimina solo en la medida en que los importes adeudados a la misma contraparte se liquiden después de la realización de los activos.
- La medida en que se reduce el riesgo crediticio general puede cambiar sustancialmente en un periodo corto porque la exposición se ve afectada por cada transacción sujeta al acuerdo.

Las siguientes tablas presentan activos y pasivos financieros que se compensan en los estados financieros consolidados intermedios o están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible:

Instrumentos financieros derivados - pasivos

30 de septiembre de 2022						
Descripción	Importe bruto pasivo reconocido	Importe bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importe bruto de la compensación en la situación financiera consolidada		Importe neto
				Instrumentos financieros	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	156,316,167	-	156,316,167	20,160,000	-	176,476,167
Total	156,316,167	-	156,316,167	20,160,000	-	176,476,167

31 de diciembre de 2021						
Descripción	Importe bruto pasivo reconocido	Importe bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importe bruto de la compensación en la situación financiera consolidada		Importe neto
				Instrumentos financieros	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	143,184,167	-	143,184,167	6,230,000	-	149,414,167
Total	143,184,167	-	143,184,167	6,230,000	-	149,414,167

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Corporación determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Corporación mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones.

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Corporación puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando: precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: datos de entrada no observables: Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Las técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de descuento de flujos de efectivo, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia y libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento, precios de bonos y acciones y tasas de cambio de moneda extranjera.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La Corporación utiliza modelos de valuación ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples, tales como canjes de tasas de interés y de moneda que usan solo datos de mercado observables y requieren poco juicio y estimación de la administración. Los precios observables o los datos del modelo suelen estar disponibles en el mercado para valores de renta variable y de deuda cotizados, derivados negociados en bolsa y derivados simples extrabursátiles como los canjes de tasas de interés. La disponibilidad de precios de mercado observables e insumos del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la administración y también reduce la incertidumbre asociada con la determinación de valores razonables.

La disponibilidad de precios observables de mercado y datos de entrada varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable por nivel jerárquico son los siguientes:

	30 de septiembre de 2022		
	Valor en Libro	Nivel 2	Nivel 3
Derivados de activos	<u>502,815</u>	<u>502,815</u>	<u>-</u>
Derivados pasivos	<u>21,410,844</u>	<u>21,410,844</u>	<u>-</u>

	31 de diciembre de 2021		
	Valor en Libro	Nivel 2	Nivel 3
Derivados pasivos	<u>9,534,884</u>	<u>9,534,884</u>	<u>-</u>

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable, excepto aquellos instrumentos financieros a corto plazo cuyo valor en libros se aproxima al valor razonable:

	30 de septiembre de 2022		
	Valor en Libro	Valor Razonable Nivel 2	Valor Razonable Nivel 3
Activos financieros			
Inversiones en valores	11,402,696	11,847,481	-
Préstamos por cobrar	381,169,557	-	423,902,483
Préstamos titularizados	21,263,344	-	22,825,850
Pasivos financieros			
Préstamos por pagar	156,365,963	-	160,743,696
Bonos	154,127,720	-	175,592,917
Valores comerciales negociables	32,801,708	-	32,577,592
Pasivos de titularización	21,388,309	-	22,825,850
31 de diciembre de 2021			
	Valor en Libro	Valor Razonable Nivel 2	Valor Razonable Nivel 3
Activos financieros			
Inversiones en valores	4,081,560	4,082,381	-
Préstamos por cobrar	357,321,168	-	371,736,846
Préstamos titularizados	24,117,501	-	24,685,492
Pasivos financieros			
Préstamos por pagar	149,374,504	-	156,871,532
Bonos	154,084,363	-	175,768,191
Valores comerciales negociables	20,211,988	-	20,353,915
Pasivos de titularización	24,117,501	-	24,685,492

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 no se han realizado transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

Las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados en la medición de los instrumentos financieros categorizados en los Niveles 2 y 3 de la jerarquía de valor razonable se detallan a continuación:

(a) *Inversiones en valores*

Los valores razonables se determinan utilizando un modelo basado en datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento (LIBOR y OIS (Overnight Index Swap)).

(b) *Préstamos por cobrar*

El valor razonable de los préstamos es determinado agrupando los préstamos en categorías con características financieras similares. El valor razonable de cada clase de préstamo es calculado descontando los flujos de efectivo esperados hasta el vencimiento, utilizando una tasa de descuento de mercado que refleje los riesgos inherentes de crédito y de tasas de interés. Los supuestos relacionados al crédito, flujos de efectivo y riesgo de tasa de interés para descuento son determinados por la Administración con base en información interna y de mercado.

(c) *Préstamos por pagar*

El valor razonable de los préstamos por pagar es calculado descontando los flujos de efectivo comprometidos a unas tasas de mercado actuales para préstamos con vencimientos similares.

(d) *Bonos y valores comerciales negociables*

Los valores razonables de los bonos y valores comerciales negociables se calculan descontando los flujos de efectivo comprometidos a tasas de mercado actuales para instrumentos con vencimientos similares.

Propiedad de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión se determina utilizando un modelo basado en datos observables en el mercado, incluida la tasación de la propiedad y los flujos de efectivo futuros esperados a las tasas de interés de mercado actuales para llevar el valor futuro al valor presente.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como los datos importantes no observables utilizados.

Activo	Técnica de valuación	Datos de entrada importantes no observables	Interrelación entre datos de entrada no observables y medición del valor razonable
Terreno	Flujos de efectivo descontados: el modelo de valuación considera el valor presente de los flujos de efectivo netos generados por la venta de la propiedad y los costos de venta y mantenimiento relacionados. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan utilizando tasas de descuento ajustadas al riesgo. Entre otros factores, la estimación de la tasa de descuento considera el país y primas libres de riesgo, tasas de interés e impuestos locales en US\$.	Impacto de la crisis de COVID-19: – Valor de mercado (valores entre \$19 millones y \$24 millones). – Fecha de venta (prevista 2023) – Tasas de descuento ajustadas al riesgo (entre 14% y 16%).	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: – El valor de mercado es mayor (menor) – La fecha de venta es más corta (más larga) – Las tasas de descuento ajustadas al riesgo fueran más bajas (más altas).
Planta de energía fotovoltaica	Flujos de efectivo con descuento: el modelo de valuación considera el valor presente de los flujos de efectivo netos generados por la venta de energía eléctrica al sistema menos los costos de operación y mantenimiento y el CAPEX. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan utilizando tasas de descuento ajustadas al riesgo. Entre otros factores, la estimación de la tasa de descuento considera la prima de riesgo país y el costo de financiamiento de CIFI.	– El gobierno de Honduras renegociaría los precios de PPA durante segundo semestre de 2022. – Acciones de los compradores que pueden afectar la estabilidad de los flujos de efectivo de la planta.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: – La fecha de venta es más corta (más larga). – Las acciones de los compradores tuvieran un impacto positivo (negativo) en la estabilidad de los flujos de efectivo.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

21. Compromisos y Contingencias

Durante el curso normal de los negocios, la Corporación mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera que involucran cierto grado de riesgo de liquidez y crédito.

Al 30 de septiembre de 2022, la Corporación mantiene compromisos y contingencias por un monto de US\$53,725,496 (31 de diciembre de 2021: US\$50,986,307), correspondientes a créditos pendientes por desembolsar a varias entidades.

Además, debido a la Titularización de El Salvador, la Corporación tiene una contingencia adicional de US\$921,714 relacionada con la garantía de primera pérdida otorgada a los inversionistas. (Nota 22).

Basado en el mejor conocimiento de la administración, la Corporación no está involucrada en ningún litigio que tenga la probabilidad de tener un efecto adverso en el negocio, su situación financiera consolidada o su desempeño financiero consolidado.

22. Titularización de la Participación en los Préstamos

El 15 de diciembre de 2021, Ricorp Titularizadora emite el Fondo de Titularización CIFI ("Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora CIFI Cero Uno"). La Titularizadora CIFI colocó en el mercado primario la serie A, negociada a través del Sistema Electrónico de Negociación de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$25 millones a un plazo de 180 meses. Esta serie A es la primera colocación de un monto total autorizado de US\$100 millones. La titularización permite a la CIFI reducir la concentración de riesgo crediticio individual y obtener financiamiento mediante la cesión, a cambio de efectivo, de participaciones de la cartera de créditos para el desarrollo de infraestructura de la CIFI que sean susceptibles de generar ingresos en el futuro.

Entre otras, las características de esta titularización son las siguientes:

- Los pagos de los préstamos sub participados se cobran a través de un fideicomiso con un banco internacional, que realiza los pagos a prorrata. La Corporación no tiene obligación de pagar al Fondo de Titularización ninguna cantidad que no se reciba efectivamente de los deudores.
- Los rendimientos de las participaciones han sido cedidos a favor del Fondo de Titularización CIFI.

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Titularización de la Participación en los Préstamos (Continuación)

- En cuanto al tratamiento del deterioro, sólo se extiende una garantía de primera pérdida hasta el 5% del total de la Serie cedida mediante una carta de crédito Stand-by a favor del Fondo de Titularización.
- La subsidiaria CIFI Assets Management cobrará un porcentaje por la contabilización de los préstamos que no es representativo.
- En caso de incumplimiento, la Corporación se encargará de la ejecución de las garantías. Las recuperaciones se transferirán al Fondo de Titularización.
- Las amortizaciones anticipadas podrán darse en caso de prepago anticipado de los créditos o en caso de ejecución de las garantías por falta de pagos. En el caso de la amortización anticipada, se establece que una asamblea general de titulares de valores emitidos debe tratar determinados asuntos, entre los que se encuentra la decisión sobre la redención anticipada.

El valor en libros de la Titularización de Participaciones en Préstamos incluye créditos que están sujetos a un acuerdo de titularización. En virtud de este acuerdo, la Corporación ha transferido las Participaciones en Préstamos al Fondo de Titularización a cambio de dinero en efectivo y se le impide vender o pignorar los préstamos; sin embargo, la Corporación ha conservado un 5% del riesgo de crédito de esta cartera. Por lo tanto, la Corporación sigue reconociendo las participaciones de los préstamos transferidos en su estado de situación financiera consolidado.

El monto recibido del Fondo de Titularización en virtud del acuerdo se presenta como pasivo de titularización. La Corporación considera que el modelo de negocio de "mantener para recolectar" sigue siendo adecuado para estos créditos, por lo que continúa midiéndolos al coste amortizado.

Los valores en libros relevantes son los siguientes:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor en libros		
Préstamos titularizados	21,044,639	24,117,501
Intereses por cobrar	343,670	-
Provisión (*)	(124,965)	-
Préstamos titularizados, neto	<u>21,263,344</u>	<u>24,117,501</u>
Pasivos de titularización	21,044,639	24,117,501
Intereses por pagar	343,670	-
Pasivos de titularización, neto	<u>21,388,309</u>	<u>24,117,501</u>

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura,
S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Titularización de la Participación en los Préstamos (Continuación)

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor razonable		
Titularización de participaciones de préstamos	22,825,850	24,685,492
Pasivos de titularización	22,825,850	24,685,492
Posición neta	-	-

(*) El 94% de los préstamos se clasifican en Nivel 1 (19 préstamos) y el 6.0% en Nivel 2 (1 préstamo).

Al 30 de septiembre de 2022, estos intereses se encuentran comprometidos en una cuenta fiduciaria no manejada por la Corporación:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Ingreso por intereses		
Titularización de participación en préstamos	1,225,374	-
Gasto por intereses		
Pasivos por titularización	1,225,374	-