

**República de Panamá**  
**Superintendencia del Mercado de Valores**

**Formulario IN-T**  
**Informe de Actualización Trimestral**

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023

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
<b>BM</b>	30/11/2022	1,000,000	1,000,000	25/11/2023
<b>BN</b>	07/12/2022	1,000,000	1,000,000	02/12/2023
<b>BO</b>	27/01/2023	1,000,000	605,000	22/01/2024
<b>BP</b>	10/02/2023	1,000,000	996,000	05/02/2024
<b>BQ</b>	28/07/2023	5,100,000	5,100,000	22/07/2024
<b>BR</b>	28/09/2023	2,000,000	1,360,000	22/09/2024
<b>BS</b>	29/09/2023	1,000,000	948,000	23/09/2024

**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>L</b>	31/10/2018	566,000	566,000	31/10/2023
<b>N</b>	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2024
<b>O</b>	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2025
<b>P</b>	05/02/2021	3,000,000	3,000,000	05/02/2026
<b>R</b>	09/02/2021	5,500,000	5,500,000	09/02/2024
<b>T</b>	24/02/2021	2,000,000	2,000,000	24/02/2024
<b>U</b>	31/03/2021	500,000	500,000	31/03/2024
<b>V</b>	28/04/2021	1,000,000	1,000,000	28/04/2024
<b>X</b>	19/06/2021	5,000,000	5,000,000	19/06/2024

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
Y	04/07/2021	2,300,000	2,300,000	04/07/2024
Z	21/09/2021	3,000,000	2,855,000	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
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
AL	30/11/2022	2,000,000	2,000,000	11/30/2024
AM	21/12/2022	500,000	500,000	21/12/2024
AN	19/01/2023	500,000	450,000	19/01/2025
AO	18/01/2023	500,000	500,000	18/01/2025
AP	27/01/2023	2,000,000	2,000,000	27/01/2027
AQ	06/02/2023	500,000	500,000	06/02/2025
AR	09/02/2023	4,500,000	4,500,000	09/02/2025
AS	10/02/2023	2,000,000	2,000,000	10/02/2025
AT	02/03/2023	500,000	500,000	02/03/2025
AU	13/03/2023	500,000	85,000	13/03/2025
AV	13/03/2023	500,000	426,000	13/03/2025
AW	14/03/2023	1,000,000	600,000	14/03/2025
AX	26/05/2023	1,055,000	1,055,000	26/05/2025
AY	19/06/2023	2,260,000	2,260,000	19/06/2025
AZ	26/06/2023	1,055,000	1,055,000	26/06/2026
BA	28/07/2023	9,000,000	9,000,000	28/07/2025
BB	21/08/2023	1,095,000	1,095,000	21/08/2025

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
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
M	06/10/2022	3,750,000	3,683,000	01/10/2023
N	28/08/2020	2,000,000	510,000	28/08/2025

**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 Panamá**PERSONA DE CONTACTO:  
CORREO DEL EMISOR:**Cesar Cañedo-Argüelles**  
[finanzas@cifi.com](mailto:finanzas@cifi.com)

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

Para el trimestre al 30 de septiembre de 2023, el Emisor registró una disminución en el total de sus activos, pasando de US\$498,531,030 al 31 de diciembre de 2022 a US\$459,721,065 al 30 de septiembre de 2023 debido principalmente a la disminución de US\$13,733,397 en su cartera de préstamos principalmente por prepagos de clientes, adicional a la disminución por venta de propiedad de inversión por \$5,924,464 y la reducción en el margin call por \$10,850,000.

El principal activo del Emisor lo constituye el rubro de préstamos por cobrar que asciende a US\$367,404,754 al 30 de septiembre de 2023 y que representa el 79.92% del total de activos a dicha fecha.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presentó una disminución ubicándose en US\$27,984,530 al 30 de septiembre de 2023, cuando para el cierre al 31 de diciembre de 2022 era por US\$32,982,453; lo que le representó una disminución del 15.15% debido principalmente al incremento de las inversiones por estrategia de manejo de la liquidez.

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 2023 era de US\$350,655,895 que financió el 76.28% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio de US\$109,065,170 financió el 23.72% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total del Emisor se mantuvo comparable de 3.04 veces al 30 de septiembre de 2023 a 3.10 veces al 31 de diciembre de 2022. Igualmente, para el periodo los pasivos a largo plazo (>180 días) pasaron a US\$279,181,710 al 30 de septiembre de 2023 comparado con US\$337,219,800 al 31 de diciembre de 2022.

El patrimonio por US\$109,065,170 al 30 de septiembre de 2023 está concentrado principalmente en la utilidad acumulada en un 53.74%, mientras que el capital pagado representa el 46.22%.

El índice de adecuación de capital como proporción de los activos ponderados por riesgo. Según Basilea II, al 30 de septiembre de 2023 es de 13.30% comparable con 13.84% al 31 de diciembre de 2022, superior al requerimiento establecido de 12.50%, por la Junta Directiva del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor realizó pagos de dividendos sobre sus utilidades correspondientes al periodo 2022 por un monto de USD\$ 4,306,537, el cual fue calculado en base al 60% sobre el total de las utilidades netas del periodo.

### **C. Resultados de las Operaciones**

Los ingresos del Emisor aumentaron a US\$29,663,198 al del 30 de septiembre de 2023 de US\$23,434,318 al 30 de septiembre de 2022, 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\$678,285 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\$23,188,334 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 comparado con US\$15,259,753 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022, esto principalmente por el incremento de tasas en los pasivos. Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2023 fueron por un total de US\$14,501,638 comparables con US\$10,107,594 al corte del 30 de septiembre de 2022.

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023, el Emisor presenta una ganancia por US\$3,072,064 comparado a las ganancias reflejadas para el periodo al 30 de septiembre de 2022 por US\$3,917,870.

### **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 2023, 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.

El 6 de octubre de 2022, la Corporación adquirió una participación del 99,97% en la empresa brasileña Finenge e Associados Ltda. La empresa adquirida, ubicada en la ciudad de Sao Paulo, está presente en el negocio de asesoría y estructuración financiera desde 1992. Su integración con la Corporación es estratégica para asegurar un crecimiento sólido en Brasil para los próximos años.

En abril del 2023 se ejecutó la recompra de los activos titularizados debido a que no cumplió con el objetivo inicial como herramienta de administración de riesgo. Esta transacción tuvo un impacto generado en resultado integral por US\$711,902 en la línea de préstamo sobre gastos por intereses.

#### **E. Hechos de Importancia.**

- FI 069-2023:** 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 le notificamos lo siguiente:

Que la Junta Directiva de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. ("CIFI"), ha sido modificada, quedando como sigue:

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Eivind Hildre	Director
Joaquim Saldanha de Rosario e Souza	Director
Javier Escorriola	Director
Judith de Barany	Directora y <i>Chair</i>
Pertti Nurmio	Director
Alison Harwood	Directora
Federico Fernández	Director
César Cañedo-Argüelles	Presidente
Jose H. Salaverria	Secretario
Fabio Arciniegas	Tesorero

- FI 085-2023:** 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 2022 y los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2023, actualizó la calificación de riesgo de crédito de **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el comunicado de calificación emitido por **Fitch Ratings**, fechado 8 de septiembre de 2023, 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

3. **FI 086-2023:** 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 2022 y los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2023, 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 13 de septiembre de 2023, 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](http://www.cifi.com)), de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV ([www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)) y de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. ([www.panabolsa.com](http://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 2023, 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 2023, 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 2023

Panamá, República de Panamá

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

**Informe y Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

**(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 Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

---

	<b>Páginas</b>
Estados Financieros Consolidados:	1 - 2
Estado Consolidado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado de Cambios en Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 87

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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**30 de Septiembre de 2023**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

		<b>30 de Septiembre de 2023</b>	<b>31 de Diciembre de 2022</b>
	<b>Notas</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,8	27,984,530	32,982,453
Inversiones en valores, neto	6	30,858,704	11,559,078
Préstamos por cobrar, neto	6	367,404,754	381,138,151
Titularización de participaciones en préstamos	24	-	20,162,854
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	920,015	1,165,657
Cuentas por cobrar por servicios de consultoría y estructuración, neto	6	2,910,219	3,615,283
Derivados activos mantenidos para administración de riesgo	6, 21	-	435,669
Propiedad de inversión	12	10,941,565	16,822,974
Llamada de margen	6, 21	12,650,000	23,500,000
Plusvalía	11	2,285,822	2,285,822
Impuesto sobre la renta diferido		849,821	719,025
Otros activos	13	2,915,635	4,144,064
Total de activos		459,721,065	498,531,030
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
A costo amortizado:			
Préstamos	6,14	149,698,407	168,416,140
Bonos	6,15	170,992,202	154,151,414
Valores comerciales negociables	6,16	10,980,043	18,657,693
Intereses acumulados por pagar		2,995,144	2,176,086
Pasivos de titularización	24	-	20,169,064
Derivados pasivos mantenidos para administración de riesgo	21	12,793,773	22,055,724
Pasivo por arrendamiento		461,188	604,443
Otros pasivos	17	2,735,138	2,158,498
Total de pasivos		350,655,895	388,389,062
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones	18	54,000,001	54,000,001
Acciones en tesorería	18	(3,673,618)	(3,673,618)
Capital adicional pagado		85,000	85,000
Valoración de títulos de inversión		18,646	(132,031)
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera		19,239	
Utilidades retenidas		58,615,902	59,862,616
Total de patrimonio		109,065,170	110,141,968
Total de pasivos y patrimonio		459,721,065	498,531,030
<b>Compromisos y contingencias</b>			
Préstamos pendientes por desembolsar	23	47,474,856	60,285,241
Líneas de crédito no utilizadas	6, 14	34,909,085	39,238,212
Valor nominal de los derivados	21	139,821,167	158,982,834
Carta de crédito stand by		-	5,000,000

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

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

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023**  
*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	Por los nueve meses terminados en:	
		30 de Septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de Septiembre de 2022 (No Auditado)
<b>Ingreso por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		414,167	142,602
Inversiones en valores		632,673	155,771
Préstamos por cobrar		27,938,073	21,910,571
Titularización por cobrar	24	678,285	1,225,374
Total de ingreso por intereses		29,663,198	23,434,318
<b>Gasto por intereses:</b>			
Préstamos por pagar		(11,070,760)	(6,640,439)
Títulos de deuda		(11,413,222)	(7,360,084)
Titularización por pagar	24	(678,285)	(1,225,374)
Pasivo por arrendamiento		(26,067)	(33,856)
Total de gasto por intereses		(23,188,334)	(15,259,753)
Ingreso neto por intereses		6,474,864	8,174,565
<b>Otros ingresos:</b>			
Comisiones de consultoría, estructuración y otros, netas		7,237,972	4,111,995
Ganancia o pérdida en instrumentos derivados y otros activos financieros, neta	20	3,860,866	1,738,905
Total de otros ingresos		11,098,838	5,850,900
Utilidad operacional		17,573,702	14,025,464
Provisión para pérdidas en préstamos	6	(3,012,953)	(2,457,884)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	(538,106)	(333,910)
Provisión para pérdidas en préstamos titularizados	24	6,210	(124,965)
Gasto de depreciación y amortización	10	(248,455)	(257,609)
Gastos de personal		(5,237,679)	(4,168,577)
Otros gastos administrativos		(5,395,977)	(2,703,832)
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>		3,146,742	3,978,687
Impuesto sobre la renta		(74,678)	(60,817)
<b>Utilidades integrales del periodo</b>		3,072,064	3,917,870
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Valoración de títulos de inversión:			
Cambios netos en la valoración de títulos de inversión a Valor razonable a través de otro resultado integral		150,677	-
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera		19,239	-
		3,241,980	3,917,870
Utilidad básica por acción	19	0.06	0.08

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

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023**  
*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

	Capital en Acciones	Acciones en Tesorería	Capital Adicional Pagado	Valoración de títulos de inversión	Otras Reservas	Utilidades Retenidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2021 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	-	-	58,524,924	108,936,307
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	3,917,870	3,917,870
Total de utilidades integrales del periodo:	-	-	-	-	-	3,917,870	3,917,870
<i>Transacciones con accionistas de la Corporación:</i>							
Impuesto complementario, Panamá	-	-	-	-	-	(28,509)	(28,509)
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	-	(5,811,361)	(5,811,361)
Saldo al 30 de Septiembre de 2022 (No auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	-	-	56,602,924	107,014,307
Saldo al 31 de Diciembre de 2022 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	(132,031)	-	59,862,616	110,141,968
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	3,072,064	3,072,064
Cambio en la valoración de los títulos en VPOUI	-	-	-	150,677	-	-	150,677
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera	-	-	-	-	19,239	-	19,239
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	-	150,677	19,239	3,072,064	3,241,980
<i>Transacciones con accionistas de la Corporación:</i>							
Impuesto complementario, Panamá	-	-	-	-	-	(12,240)	(12,240)
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	-	(4,306,537)	(4,306,537)
Saldo al 30 de Septiembre de 2023 (No auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	18,646	19,239	58,615,902	109,065,170

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023**  
*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

		<b>30 de Septiembre de 2023</b>	<b>30 de Septiembre de 2022</b>
	<b>Notas</b>	<b>(No Auditado)</b>	<b>(No Auditado)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta del periodo		3,072,064	3,917,870
Ganancia o pérdida en instrumentos derivados y otros activos financieros, neta		(3,860,866)	(1,738,905)
Provisión para pérdidas en préstamos	6	3,012,953	2,457,884
Provisión para préstamos titularizados		(6,210)	124,965
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	538,106	333,910
Gasto de depreciación y amortización	10	248,455	257,609
Ingreso por intereses		(29,663,198)	(23,434,318)
Gasto de intereses		23,188,334	15,259,753
Impuesto sobre la renta		74,678	60,817
Ajuste de mobiliario, equipo y mejoras	10	(1,906)	25,060
		<u>(3,397,590)</u>	<u>(2,735,355)</u>
Cambios en:			
Depósito a más de noventa días	8	(280,000)	3,000,000
Otros activos		8,800,775	3,099,422
Otros pasivos		671,879	(2,398,347)
Cobro de préstamos		93,625,259	53,722,765
Desembolsos de préstamos		(79,731,441)	(75,925,398)
		<u>23,086,472</u>	<u>(18,501,558)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(35,000)	(233,814)
Intereses recibidos		25,838,396	18,095,743
Intereses pagados		(21,690,992)	(13,004,824)
		<u>4,112,404</u>	<u>4,857,105</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>23,801,286</u>	<u>(16,379,808)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones en valores	6	(143,276,083)	(12,101,274)
Producto de ventas, redención y amortización de inversiones en valores	6	123,949,600	4,852,068
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	10	(970)	(12,234)
Producto de venta de equipo	10	63	20
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(19,327,390)</u>	<u>(7,261,420)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Producto de préstamos por pagar	9	33,000,000	66,600,000
Repagos de préstamos por pagar	9	(51,717,733)	(59,608,541)
Producto de bonos	9	26,971,000	31,419,000
Repagos de bonos	9	(16,858,659)	(17,216,800)
Producto de valores comerciales negociables	9	9,551,000	26,236,000
Repago de valores comerciales negociables	9	(17,228,650)	(13,646,280)
Llamada de margen	21	10,850,000	(13,930,000)
Impuesto complementario pagado		(12,240)	(28,509)
Dividendos pagados		(4,306,537)	(5,923,049)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(9,751,819)</u>	<u>13,901,821</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,277,923)	(9,739,407)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>32,982,453</u>	<u>48,598,072</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>27,704,530</u>	<u>38,858,665</u>

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

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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, CIFI fue legalmente redomiciliada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

La estructura empresarial de CIFI se basa en tres segmentos: la concesión de préstamos para financiar proyectos de infraestructura en América Latina, los servicios de asesoramiento y estructuración, y los servicios de gestión de activos, que se evalúan como segmentos separados de la actividad de CIFI.

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 le ha permitido 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 CIFI están localizadas en la Torre MMG, Piso 13, Oficina 13A, Avenida Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

CIFI posee o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora	
			30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
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	Panamá	100%	100%
CIFI ASSET MANAGEMENT LTD.	Administración de Fondos de Inversión	Islas Caimán	100%	100%
FINENGE CONSULTORIA LTDA.	Servicios de Asesoría	Brasil	99.97%	99.97%

Este grupo de empresas se denomina la "Corporación".

Los estados financieros consolidados fueron recomendados para emisión por el Comité de Auditoría el 15 de noviembre de 2023.

### 2. Base de Preparación

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros intermedios consolidados 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 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2. Base de Preparación (Continuación)

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros intermedios consolidados 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 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 intermedios consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la moneda 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 de los Estados Unidos de América. 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 intermedios consolidados 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 intermedios consolidados se detallan en las siguientes notas:

- Reserva para pérdidas en préstamos e intereses por cobrar, Nota 6; y

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 2. Base de Preparación (Continuación)

- Valor Razonable de los instrumentos financieros, Nota 22.

### 3. Políticas Contables Significativas

#### *(a) Modificaciones Adoptadas por la Corporación*

Las siguientes modificaciones se aplican por primera vez a los periodos de información financiera que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

#### *Información a revelar sobre políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas contables 2 de las NIIF*

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

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de Práctica 2 de las NIIF, Juicios sobre la materialidad, con el fin de proporcionar orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a la información a revelar sobre políticas contables. Las modificaciones entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

#### *Definición de las estimaciones contables - Modificaciones de la NIC 8*

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

La modificación indicada no ha tenido ninguna repercusión en el importe reconocido en periodos anteriores. No se espera que afecten significativamente a los periodos actuales o futuros.



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

*(b) Modificaciones emitidas, pero aún no adoptadas por la Corporación*

#### *Pasivos no corrientes con pactos - Modificaciones de la NIC 1*

Las modificaciones introducidas en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros en 2020 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 o acontecimientos de la entidad posteriores a la fecha de presentación (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 debían aplicarse a partir del 1 de enero de 2022. Sin embargo, la fecha de entrada en vigor se aplazó al 1 de enero de 2023 y posteriormente al 1 de enero de 2024.

En octubre de 2022, el IASB introdujo nuevas modificaciones en la NIC 1 en respuesta a las inquietudes suscitadas por estos cambios en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las nuevas modificaciones aclaran que las cláusulas de los acuerdos de préstamo no afectarán a la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente en la fecha de presentación si la entidad sólo debe cumplir las cláusulas después de la fecha de presentación. Sin embargo, si la entidad debe cumplir una cláusula antes o en la fecha de presentación de la información, ello afectará a la clasificación como corriente o no corriente, incluso si sólo se comprueba el cumplimiento de la cláusula después de la fecha de presentación de la información.

Las modificaciones exigen revelar información si una entidad clasifica un pasivo como no corriente y ese pasivo está sujeto a pactos que la entidad debe cumplir en los 12 meses siguientes a la fecha de presentación de la información. La información a revelar incluye lo siguiente:

- el importe en libros del pasivo
- información sobre las cláusulas, y
- hechos y circunstancias, si los hubiera, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir los acuerdos.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

*(b) Modificaciones emitidas, pero aún no adoptadas por la Corporación (Continuación)*

*Pasivos no corrientes con pactos - Modificaciones de la NIC 1*

La administración está evaluando el impacto de los cambios que estas modificaciones tendrían sobre los estados financieros intermedios consolidados de la Corporación y la información a revelar.

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

*(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 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 de utilidades integrales a partir de la fecha efectiva de adquisición/absorción o hasta la fecha efectiva de disposición, según corresponda.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

#### (ii) *Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados 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., CIFI Services, S. A., CIFI Asset Management Ltd., y Finenge Consultoría Ltda. 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 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.
- 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(c) *Base de consolidación (continuación)*

(iii) *Entidades Estructuradas (continuación)*

La evaluación para determinar si la Corporación tiene control sobre una SE se lleva a cabo en el momento inicial, y normalmente no se realiza una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o en la condición de la SE, o de transacciones adicionales entre la Corporación y la SE. 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 de mercado pueden alterar el fondo de la relación entre la Corporación y la SE y, en estos casos, la Sociedad determina si el cambio justifica una nueva evaluación del control basándose en los hechos y circunstancias específicos. Si las acciones voluntarias de la Corporación, como prestar importes superiores a las líneas de liquidez existentes o ampliar los plazos más allá de los establecidos originalmente, modifican la relación entre la Corporación y una SE, la Corporación lleva a cabo una nueva evaluación del control de la SE.

(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 esta moneda. En el caso de que la Corporación mantenga activos y pasivos denominados en monedas distintas del dólar de los Estados Unidos de América, la Corporación convierte el valor de estos activos o pasivos en dólar de los Estados Unidos de América utilizando la tasa de cambio vigente entre la moneda en la cual los activos o pasivos están denominados y el dólar de los Estados Unidos de América 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 2023

(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 con cambios en 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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)**

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.

#### *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; y
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años 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 2023

(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 para determinar si los Flujos de Caja Contractuales son Únicamente Pagos de 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 2023

(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**

Los pasivos se contabilizan al costo o al costo amortizado, excepto por los bonos en relaciones de cobertura calificadas que se miden al costo amortizado ajustado por la ganancia o pérdida de cobertura.

Bajo la 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;
- 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.



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y Pasivos Financieros (continuación)*

(iv) *Modificaciones de Activos Financieros (continuación)*

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.

(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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(f) *Activos y Pasivos Financieros (continuación)*

(v) *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.

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 2023

(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 2023

(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 de Situación Financiera**

Las reservas para PCE son presentadas en el estado consolidado 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; e
- Instrumentos de deuda medidos en VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado 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 2023

(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 2023

(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 (continuación)*

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 Mantenedos 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 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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)*

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.

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 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 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 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(h) *Inversiones en Valores (continuación)*

- Si la Corporación se compromete con valores de inversión de patrimonio, estos deberán ser designados como a VRCOUI.

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 ha optado por 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 reclasificarán a ganancias o pérdidas y no se reconocerá 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 reconocerán en OUI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en OUI se transferirán a las utilidades retenidas en la disposición de una inversión.

(i) *Activos Mantenedos 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.



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(i) *Activos Mantenedos para la venta (continuación)*

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.

(j) *Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto*

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) *Activos por derecho de uso*

La Corporación reconoce un activo por derecho de uso, que representa su derecho a utilizar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de efectuar pagos futuros en concepto de arrendamiento.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(k) *Activos por derecho de uso (continuación)*

La Corporación se acoge a la excepción de la norma para los contratos de arrendamiento identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos en vigor:

- Excepción de no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con un plazo inferior a 12 meses;
- Se excluyen los arrendamientos en los que el activo subyacente es de escaso valor;
- Se excluyen los costes directos iniciales de medición del activo por derecho de uso; y
- El razonamiento retrospectivo se utiliza para determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para prorrogarlo o rescindirlo.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos se registran como gastos de arrendamiento en el estado intermedio consolidado de utilidad integral del período.

La Corporación valora sus activos de derecho de uso al coste menos la depreciación acumulada y se deprecian a lo largo del plazo del arrendamiento.

(l) *Propiedad de Inversión*

La propiedad de inversión se mide inicialmente a costo amortizado y subsecuentemente a valor razonable con cambios reconocidos a través de ganancias y pérdidas. Si la inversión es adquirida en un 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 la 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 contabilización subsiguiente.

(m) *Plusvalía*

La Corporación reconoce la plusvalía en la fecha de adquisición medido como el exceso de (a) sobre (b) que se indica a continuación:

(a) la suma de:

- (i) la contraprestación transferida valorada generalmente requiere el valor razonable en la fecha de adquisición;

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(m) *Plusvalía (continuación)*

(ii) el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida; y

(iii) en una combinación de negocios realizada por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto que la Corporación poseía anteriormente en la adquirida.

(b) el neto de los importes en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos

(n) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado consolidado 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.

(o) *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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(p) *Reconocimiento de Ingresos y Gastos*

(i) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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.

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 interés efectivo 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(p) *Reconocimiento de Ingresos y Gastos (continuación)*

(i) *Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)*

*Cálculo de Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)*

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 financiero. El cálculo de los ingresos por intereses no revierte a una base bruta, aun cuando el riesgo de crédito del activo mejore.

(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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(p) *Reconocimiento de Ingresos y Gastos (continuación)*

(ii) *Ingresos y Gastos por Honorarios y Comisiones (continuación)*

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

<u>Tipo de servicio</u>	<u>Naturaleza y tiempo de satisfacción del desempeño de las obligaciones, incluyendo términos significativos de pagos</u>	<u>Ingresos reconocidos bajo la NIIF 15</u>
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.

(q) *Ganancias o Instrumentos Derivados y otros Instrumentos Financieros*

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.

(r) *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.

(s) *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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(s) *Información de Segmento (continuación)*

La estructura empresarial de la Corporación se basa en los tres segmentos siguientes:

- Préstamos: Financiación directa de proyectos de infraestructura en América Latina y el Caribe a través de su balance o participación.
- Asesoría y Estructuración: Incluye servicios de debida diligencia, estructuración y sindicación de proyectos en una amplia gama de sectores y en numerosos países ubicados en América Latina y el Caribe.
- Gestión de activos: Proporciona a los inversores servicios diversificados de gestión de carteras sobre préstamos directos para infraestructuras en zonas de alto crecimiento demográfico, mitigando al mismo tiempo los riesgos medioambientales, sociales y de gobierno.

(t) *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.

(u) *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;

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

#### *Arrendamientos (continuación)*

- 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.

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.



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

(u) *Arrendamientos (continuación)*

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.

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 de situación financiera.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

#### 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.

### 4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, la Corporación realizó transacciones con partes que son consideradas relacionadas.

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

Tipo de Entidad	Relación	30 de septiembre de 2023		30 de septiembre de 2023	
		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	4,688,496	4,036,278	494,104	113,303
Tipo de Entidad	Relación	31 de diciembre 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	5,977,314	15,010,175	365,825	626,776

Al 30 de septiembre de 2023, la Corporación desembolsó en su totalidad las líneas de crédito comprometidas y no comprometidas con partes relacionadas, además de otras facilidades crediticias (véase Nota 14).

Los miembros de la Junta Directiva han recibido una compensación de US\$83,250 (30 de septiembre 2022: US\$92,250) por asistir a las reuniones durante el periodo. La compensación de los ejecutivos clave se incluye en la Nota 5.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 5. Beneficios a los Empleados

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2023, los gastos de personal incluyen salarios y beneficios pagados a ejecutivos clave por US\$ 646,719 (30 de septiembre de 2022: US\$ 438,798). 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% (31 de diciembre de 2022: 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 tiene 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 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 de utilidades integrales como gastos de personal durante el año en que surgen.

Al 30 de septiembre de 2023, sobre la base de los indicadores de desempeño de 2023 y 2022 y la evaluación del valor potencial ganado según el Plan, la porción anual proporcional de la Opción generada para este beneficio fue de US\$151,908 (31 de diciembre de 2022: US\$409,083), 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 2023

(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 Nombramiento 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 2023

(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 2023

(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 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 2023

(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 2023, las concentraciones de riesgo de crédito por sectores y países se encuentran dentro de los límites establecidos por la Corporación. La exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el valor nominal de cada activo financiero.

La cartera de préstamos incluye el financiamiento de bonos de proyectos por un total de US\$18,153,963 (31 de diciembre de 2022: US\$6,269,661).

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 2023

(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 2023, la Corporación mantenía un préstamo por cobrar por US\$24,238,107 (31 de diciembre de 2022: US\$18,944,540) reconocido como a VRCCR ajustado por la remediación de la partida cubierta por US\$1,853,108 (31 de diciembre de 2022: US\$2,211,112).

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la calificación interna de riesgo promedio de la cartera de préstamos es de “B+” (31 de diciembre de 2022: 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 valorados a valor razonable con cambios en resultados. Al 30 de septiembre de 2023 mantiene un total de US\$30,752,074 en valores. La Corporación cuenta con US\$21,746,967 en Bonos del Tesoro Estados Unidense, se trata de una iniciativa para mantener el exceso de liquidez de la Corporación invertido en instrumentos rentables de muy bajo riesgo.

	30 de septiembre de 2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Instrumentos de inversión a VRCOUI (*)</b>				
AAA / A-	25,695,025	-	-	25,695,025
BBB+ / BBB-	5,057,049	-	-	5,057,049
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	30,752,074	-	-	30,752,074
Intereses acumulados por cobrar	87,984	-	-	87,984
Valorización de las inversiones	18,646	-	-	18,646
Valor en libros neto	30,858,704	-	-	30,858,704
Total instrumentos de inversión	30,858,704	-	-	30,858,704

(\*) Las calificaciones utilizadas se ajustan a los criterios de las agencias internacionales de calificación crediticia.



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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(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)*

	30 de septiembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Instrumentos de inversión a costo amortizado (*)</b>				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	102,941,668	-	-	102,941,668
B+ / B-	151,107,079	10,234,715	5,773,927	167,115,721
<= CCC+	46,395,741	13,381,002	12,085,990	71,862,733
Valor total bruto	300,444,488	23,615,717	17,859,917	341,920,122
Intereses acumulados por cobrar	6,139,458	761,155	1,029,507	7,930,120
Reserva de pérdidas	(1,553,059)	(1,415,040)	(874,144)	(3,842,243)
Ingresos diferidos	(988,244)	-	-	(988,244)
Valor en libros neto (*)	<u>304,042,643</u>	<u>22,961,832</u>	<u>18,015,280</u>	<u>345,019,755</u>
<b>Préstamos por cobrar a valor razonable</b>				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	14,603,652	-	-	14,603,652
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	7,781,347	-	7,781,347
Valor en libros neto (*)	<u>14,603,652</u>	<u>7,781,347</u>	<u>-</u>	<u>22,384,999</u>
Total préstamos por cobrar	<u>318,646,295</u>	<u>30,743,179</u>	<u>18,015,280</u>	<u>367,404,754</u>

(\*) Las calificaciones utilizadas se ajustan a los criterios de las agencias internacionales de calificación crediticia.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(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 2022			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Instrumentos de inversión a costo amortizado (*)</b>				
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	2,867	-	-	2,867
Valor en libros neto	<u>1,626,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,626,867</u>
<b>Instrumentos de inversión a VRCOUI (*)</b>				
AAA / A-	3,949,836	-	-	3,949,836
BBB + / BBB-	6,002,431	-	-	6,002,431
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	9,952,267	-	-	9,952,267
Intereses acumulados por cobrar	111,975	-	-	111,975
Valorización de las inversiones	(132,031)	-	-	(132,031)
Valor en libros neto	<u>9,932,211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,932,211</u>
Total instrumentos de inversión	<u>11,559,078</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,559,078</u>

(\*) Las calificaciones utilizadas se ajustan a los criterios de las agencias internacionales de calificación crediticia.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(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 2022			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Préstamos por cobrar a costo amortizado (*)</b>				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	113,373,672	-	-	113,373,672
B+ / B-	162,130,803	-	5,773,927	167,904,730
<= CCC+	64,268,645	9,976,551	9,997,399	84,242,595
Valor total bruto	339,773,120	9,976,551	15,771,326	365,520,997
Intereses acumulados por cobrar	3,673,693	55,446	1,027,607	4,756,746
Reserva de pérdidas	(1,657,843)	(83,265)	(1,363,766)	(3,104,874)
Ingresos diferidos	(1,117,193)	-	-	(1,117,193)
	340,671,777	9,948,732	15,435,167	366,055,676
Más: remediación de partida cubierta	(1,650,953)	-	-	(1,650,953)
Valor en libros neto (*)	<u>339,020,824</u>	<u>\$9,948,732</u>	<u>15,435,167</u>	<u>364,404,723</u>
<b>Préstamos por cobrar a valor razonable</b>				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	8,674,044	-	8,674,044
<= CCC+	8,059,384	-	-	8,059,384
Valor en libros neto (*)	<u>8,059,384</u>	<u>8,674,044</u>	<u>-</u>	<u>16,733,428</u>
Total préstamos por cobrar	<u>347,080,208</u>	<u>18,622,776</u>	<u>15,435,168</u>	<u>381,138,151</u>

(\*) Las calificaciones utilizadas se ajustan a los criterios de las agencias internacionales de calificación crediticia

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(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 conciliación de los movimientos de efectivo derivados de las actividades de inversión se presenta en el estado de flujos de efectivo consolidado como sigue:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial del año	11,559,078	4,081,560
<b>Variación del flujo de caja de inversión</b>		
Adquisición de títulos de inversión	143,276,083	11,801,267
Ingresos por ventas, reembolsos y amortizaciones	(124,100,277)	(4,300,000)
Total de flujos de inversión	19,175,806	7,501,267
Intereses acumulados por cobrar	(26,857)	108,282
Valorización de las inversiones	150,677	(132,031)
<b>Saldo a final de periodo</b>	<b>30,858,704</b>	<b>11,559,078</b>

#### Modificación de Activos Financieros

La Corporación puede modificar las condiciones de los préstamos concedidos a clientes debido a renegociaciones comerciales, o en el caso de préstamos en dificultades, con la intención de maximizar la recuperación. Dichas actividades de reestructuración incluyen acuerdos de ampliación de los plazos de pago, vacaciones de pago y condonación de pagos. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la dirección, indican que lo más probable es que el pago continúe. Estas políticas se revisan continuamente. La reestructuración se aplica más comúnmente a los préstamos a plazo.

El riesgo de impago de dichos activos tras su modificación se evalúa en la fecha de presentación de la información y se compara con el riesgo según las condiciones originales en el momento de su reconocimiento inicial, cuando la modificación no es sustancial y, por tanto, no da lugar a la baja del activo original. La Corporación supervisa el rendimiento posterior de los activos modificados. El importe bruto en libros de dichos activos mantenidos a 30 de septiembre de 2023 ascendía a US\$7,781,347 (31 de diciembre de 2022: US\$8,674,044).

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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 sigue controlando si se produce un aumento posterior significativo del riesgo de crédito en relación con dichos activos mediante el uso de modelos específicos para activos modificados.

Al 30 de septiembre de 2023, la Corporación mantiene préstamos vencidos por US\$17,859,917 (31 de diciembre de 2022: US\$15,771,326).

Para garantizar algunos de los préstamos por pagar al 30 de septiembre de 2023, 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 2.32% (31 de diciembre 2022: 4.42.%) 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 2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Préstamos por cobrar a costo amortizado</b>				
Saldo al 1 de enero	1,657,843	83,265	1,363,766	3,104,874
Transferencia a PCE 12 meses	(15,612)	15,612	-	-
Transferencia a PCE vida esperada-sin deterioro	-	(83,265)	83,265	-
Transferencia a PCE vida esperada-con deterioro	-	-	-	-
Medición neta de reserva				
Parámetros de provisión	(361,361)	1,399,429	1,702,695	2,740,763
Nuevos activos financieros originados	272,190	-	-	272,190
Activos financieros dados de baja	-	-	-	-
Castigos (*)	-	-	(2,275,584)	(2,275,584)
Saldo al 30 de septiembre	<u>1,553,060</u>	<u>1,415,041</u>	<u>874,142</u>	<u>3,842,243</u>

(\*) La Corporación no mantiene procesos legales para dichos castigos.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(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 2022			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Préstamos por cobrar a costo amortizado</b>				
Saldo al 1 de enero	2,591,384	1,205,395	1,270,360	5,067,139
Transferencia a PCE 12 meses	-	-	-	-
Transferencia a PCE vida esperada- sin deterioro	435,284	(629,763)	194,479	-
Transferencia a PCE vida esperada-con deterioro	-	-	-	-
Medición neta de reserva				
Parámetros de provisión	(1,185,302)	636,089	2,993,089	2,443,876
Nuevos activos financieros originados	115,172	-	-	115,172
Activos financieros dados de baja	(298,695)	(1,128,456)	-	(1,427,151)
Castigos (*)	-	-	(3,094,162)	(3,094,162)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,657,843</u>	<u>83,265</u>	<u>1,363,766</u>	<u>3,104,874</u>

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

Al 30 de septiembre de 2023, la Corporación tiene US\$330,960,818 (31 de diciembre de 2022: US\$353,478,810) de préstamos evaluados colectivamente con una provisión para cartera de préstamos de US\$2,968,099 (31 de diciembre de 2022: US\$1,741,108); y US\$18,889,424 (31 de diciembre de 2022: US\$16,798,933) de préstamos evaluados individualmente con una provisión para cartera de préstamos de US\$874,144 (31 de diciembre de 2022: US\$1,363,766).

A 30 de septiembre de 2023, el movimiento de la provisión sobre cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Saldo al inicio del año</b>	1,149,553	1,009,047
Provisión para cuentas por cobrar	538,106	984,835
Castigos	(19,124)	(844,329)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>1,668,535</u>	<u>1,149,553</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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 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. Las garantías y colaterales de los préstamos son las siguientes:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pignoración sobre inmuebles e hipotecas sobre maquinaria	358,324,599	378,252,707
Corporativo	111,913,044	119,857,584
Préstamos o garantías sobre el terreno	74,651,079	203,355,032
Préstamos o valores sobre edificios	46,154,905	46,154,905
Pignoración de derechos sobre contratos u otros	25,744,203	58,077,947
Pignoración de derechos sobre contratos	24,563,764	57,685,548
Pignoración de efectivo o CD	17,555,284	17,711,347
Pignoración de acciones	15,158,467	15,158,467
Cuentas por cobrar	11,744,623	11,800,033
Garantías emitidas por la sociedad operativas	6,421,535	6,421,535
Acuerdo de venta condicional	5,048,244	6,720,903
Cartas de crédito contingente	4,128,528	4,128,527
Pignoración sobre maquinaria y otros bienes	-	17,092,000
	<u>701,408,275</u>	<u>942,416,535</u>

La Corporación clasifica los préstamos como morosos cuando no se han realizado pagos sobre capital e intereses dentro treinta y un días posteriores 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 devengan intereses anuales sobre tasas anuales entre los rangos de 5.50% y 15.17% (31 de diciembre de 2022: entre 5.50% y 16.22%).

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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 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 la Corporación incluido en sus estados financieros consolidados. Sin embargo, la exposición a un único cliente no debe exceder los siguientes criterios, según el patrimonio en los estados financieros consolidados de la Corporación:

<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:

- 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;
- 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 Memorándum de Crédito;
- 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
- 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 2023

(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 máximo por unidad económica: (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:

	<b>% de total del patrimonio 30 de septiembre de 2023</b>		<b>% de total del patrimonio 31 de diciembre de 2022</b>	
	<b>Número de exposiciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Número de exposiciones</b>	<b>Monto</b>
0 a 4.99%	12	32,108,653	13	32,418,617
5 a 9.99%	19	157,023,409	25	200,039,531
10 a 14.99%	11	139,373,059	10	132,296,275
15 a 18%	2	35,800,000	1	17,500,000
	<u>44</u>	<u>364,305,121</u>	<u>49</u>	<u>382,254,423</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 2023 y 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 2023

(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 país:  
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 2023	31 de diciembre de 2022
Chile	102,374,407	110,477,597
Panamá	45,028,687	38,435,289
Brasil	34,404,247	34,863,142
Estados Unidos de América	28,480,446	8,094,072
Honduras	26,907,163	20,144,601
República Dominicana	25,010,000	6,347,500
Argentina	23,538,719	28,959,173
Perú	18,009,978	13,400,516
Colombia	12,823,317	13,914,897
Belice	12,161,527	19,295,783
El Salvador	11,913,000	10,693,341
Jamaica	10,991,500	9,572,129
Nicaragua	10,865,469	16,566,524
Ecuador	10,695,496	18,961,781
Paraguay	10,139,865	6,528,459
Santa Lucía	8,629,249	-
México	1,406,878	25,797,693
Francia	1,101,875	597,060
Reino Unido	594,018	1,129,104
España	-	9,920,000
	<hr/>	<hr/>
Portafolio de préstamos brutos e inversiones	395,075,841	393,698,661
Intereses acumulados por cobrar	8,018,104	4,871,588
	<hr/>	<hr/>
	403,093,945	398,570,249
Más: remediación de partida cubierta	-	(1,650,953)
	<hr/>	<hr/>
	403,093,945	396,919,296
	<hr/>	<hr/>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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 2023 y 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 2023	31 de diciembre de 2022
Energía Solar	131,665,460	144,530,353
Aeropuertos y Puertos Marítimos	40,981,441	38,263,566
Valores	30,770,720	11,444,236
Combustible Alternativo	28,381,002	28,523,070
Telecomunicaciones	23,795,163	27,425,000
Cogeneración (Biomasa)	22,089,323	20,223,914
Infraestructura Social	18,339,942	14,110,653
Carreteras, Ferrocarriles y Otros	18,225,427	18,580,134
Energía Térmica	18,000,000	6,857,983
Eficiencia Energética	16,410,596	8,674,044
Turismo	12,923,832	21,106,809
Geotérmicas	10,865,469	11,683,650
Energía Hidráulica	9,238,088	8,508,600
Energía Eólica	9,108,337	4,882,873
Construcción e Ingeniería	4,281,041	16,595,068
Centro Logístico y Otros	-	8,888,708
Gas y Petróleo	-	3,400,000
	<hr/>	<hr/>
Portafolio de préstamos e inversiones, bruto	395,075,841	393,698,661
Intereses acumulados por cobrar	8,018,104	4,871,588
	<hr/>	<hr/>
	403,093,945	398,570,249
Mas: remediación de partida cubierta	-	(1,650,953)
	<hr/>	<hr/>
	403,093,945	396,919,296
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(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 2023 a US\$2,910,219 (31 de diciembre 2022: US\$3,615,283), que se presentan como cuentas por cobrar por servicios de asesoría y estructuración, se clasifican como cuentas por cobrar en ejecución. La Corporación no ha reconocido castigos sobre la facturación por cobrar para el período (31 de diciembre de 2022: US\$844,329). El deterioro de ECL sobre las cuentas por cobrar reconocidas en el estado de resultado integral para el período terminado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a US\$538,106 (30 de septiembre de 2022: US\$333,910).

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.

##### (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 2023

(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 los 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 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, 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 2023, la Corporación mantiene US\$27,984,530 (31 de diciembre 2022: US\$32,982,453) en efectivo y equivalentes de efectivo y mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por US\$14,759,085 (31 de diciembre de 2022: US\$8,838,212) con plazos en 2023 y 2024 (31 de diciembre de 2022: plazos en 2022 y 2023).

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(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)*

Adicionalmente, la Corporación mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito revolventes a corto plazo no comprometidas con instituciones financieras por US\$20,150,000 (31 de diciembre de 2022: US\$30,400,000). (Véase Nota 14).

De acuerdo con las políticas de liquidez de la Corporación, ésta debe cumplir los tres límites siguientes: i) Brecha acumulada entre activos y pasivos de 1 a 180 días  $> 0$ , ii) Probabilidad de saldo negativo de tesorería en seis meses  $\leq 1\%$ ; y iii) La financiación a corto plazo, hasta 1 año, no puede superar ni los 65 millones de dólares ni el 25% de la financiación total. Para aplicar la política, el análisis de la brecha entre activos y pasivos agrega todos los flujos de efectivo contractuales de los activos y pasivos dentro y fuera de balance en su banda temporal correspondiente. Los flujos de tesorería atribuidos a los compromisos de préstamo no utilizados y a los préstamos por pagar se asignan a la banda temporal en la que la dirección espera que se produzcan.

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

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más 365 días	Total
<b>30 de septiembre de 2023</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,704,530	-	-	280,000	-	-	27,984,530
Inversiones en valores	31,398	12,042,871	10,071,428	28,188	275,819	8,409,000	30,858,704
Préstamos por cobrar, neto	2,958,138	5,634,154	7,664,464	14,594,767	17,236,491	319,316,740	367,404,754
Cuentas por cobros por servicios de consultoría y estructuración	94,133	958,789	263,635	1,593,662	-	-	2,910,219
Llamado de margen	12,650,000	-	-	-	-	-	12,650,000
	<u>43,438,199</u>	<u>18,635,814</u>	<u>17,999,527</u>	<u>16,496,617</u>	<u>17,512,310</u>	<u>327,725,740</u>	<u>441,808,207</u>
<b>Liabilities</b>							
Préstamos	(9,139,213)	(6,028,571)	(1,700,000)	11,200,575	37,438,571	117,927,045	149,698,407
Bonos	379,000	2,566,000	43,754,635	11,500,000	11,655,000	101,137,567	170,992,202
Valores comerciales negociables	-	1,000,000	1,000,000	1,601,000	7,408,000	(28,957)	10,980,043
Derivados pasivos	-	-	-	9,162,437	959,540	2,671,796	12,793,773
Intereses acumulados por pagar	393,294	713,828	1,722,585	152,289	13,148	-	2,995,144
	<u>(8,366,919)</u>	<u>(1,748,743)</u>	<u>44,777,220</u>	<u>33,616,301</u>	<u>57,474,259</u>	<u>221,707,451</u>	<u>347,459,569</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(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)

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más 365 días	Total
<b>31 de diciembre de 2022</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,622,453	-	360,000	-	-	-	32,982,453
Inversiones en valores	1,173,954	26,077	522,078	616,733	-	9,220,236	11,559,078
Préstamos por cobrar, neto	8,773,411	8,329,638	(557,525)	142,549	29,895,776	334,554,302	381,138,151
Titularización de préstamos	-	-	-	-	-	20,162,854	20,162,854
Cuentas por cobrar por servicios de consultoría y estructuración	1,480,277	496,362	649,546	264,815	-	-	2,891,000
Derivados activos	-	-	57,518	75,473	128,882	173,796	435,669
Llamado de margen	23,500,000	-	-	-	-	-	23,500,000
	<u>67,550,095</u>	<u>8,852,077</u>	<u>1,031,617</u>	<u>1,099,570</u>	<u>30,024,658</u>	<u>364,111,188</u>	<u>472,669,205</u>
<b>Pasivos</b>							
Préstamos	3,571,429	3,750,000	(12,838,212)	28,289,610	31,088,286	114,555,027	168,416,140
Bonos	(4,000,000)	8,998,750	300,000	2,096,694	47,921,248	98,834,722	154,151,414
Valores comerciales negociables	5,745,000	8,225,000	-	1,000,000	3,708,000	(20,307)	18,657,693
Derivados pasivos	-	-	1,095,666	-	16,430,064	4,529,994	22,055,724
Intereses acumulados por pagar	277,940	600,764	655,356	638,324	3,702	-	2,176,086
Pasivo de titularización	-	-	-	-	-	20,169,064	20,169,064
	<u>5,594,369</u>	<u>21,574,514</u>	<u>(10,787,190)</u>	<u>32,024,628</u>	<u>99,151,300</u>	<u>238,068,500</u>	<u>385,626,121</u>

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
<b>30 de septiembre de 2023</b>							
<b>Pasivos no derivados:</b>							
Préstamos	149,698,407	(173,873,803)	(5,549,164)	(10,229,829)	(49,139,643)	(108,955,167)	-
Bonos	170,992,202	(207,815,661)	(10,075,098)	(47,164,992)	(28,884,882)	(121,690,689)	-
Valores comerciales negociables	10,980,043	(11,608,573)	(117,137)	(2,020,660)	(9,470,776)	-	-
Derivados pasivos	12,793,773	(139,821,167)	(4,400,000)	(42,832,635)	(21,055,000)	(71,533,532)	-
Llamado de margen	12,650,000	(12,650,000)	(12,650,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos	-	(34,909,085)	(34,909,085)	-	-	-	-
	<u>357,114,425</u>	<u>(580,678,289)</u>	<u>(67,700,484)</u>	<u>(102,248,116)</u>	<u>(108,550,301)</u>	<u>(302,179,388)</u>	<u>-</u>
<b>Activos no derivados:</b>							
Inversiones en valores	30,858,704	31,470,787	30,662	21,933,504	974,081	8,532,540	-
Préstamos por cobrar	367,404,754	572,147,704	3,120,313	17,230,018	56,322,972	279,141,423	216,332,978
	<u>398,263,458</u>	<u>603,618,491</u>	<u>3,150,975</u>	<u>39,163,522</u>	<u>57,297,053</u>	<u>287,673,963</u>	<u>216,332,978</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(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)*

	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
<b>31 de diciembre de 2022</b>							
Pasivos no derivados:							
Préstamos	168,416,140	(201,242,613)	(3,890,445)	(5,298,769)	(56,641,268)	(135,412,131)	-
Bonos	154,151,414	(199,417,127)	-	(10,712,786)	(68,197,118)	(120,507,223)	-
Valores comerciales negociables	18,657,693	(18,885,836)	(3,248,222)	(10,758,102)	(4,879,512)	-	-
Derivados pasivos	22,055,724	(152,316,168)	-	(9,995,000)	(51,732,636)	(90,588,532)	-
Llamado de margen	(23,500,000)	(23,500,000)	(23,500,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos		(39,238,212)	(39,238,212)	-	-	-	-
	<u>339,780,971</u>	<u>(634,599,956)</u>	<u>(69,876,879)</u>	<u>(36,764,657)</u>	<u>(181,450,534)</u>	<u>(346,507,886)</u>	<u>-</u>
Activos no derivados:							
Inversiones en valores	11,559,078	12,574,784	1,175,583	577,009	826,625	9,995,567	-
Préstamos por cobrar	381,138,151	594,095,268	9,959,157	30,797,253	81,968,733	238,161,927	233,208,198
Derivados activos	435,669	6,666,667	-	-	-	-	6,666,667
	<u>393,132,898</u>	<u>613,336,719</u>	<u>11,134,740</u>	<u>31,374,262</u>	<u>82,795,358</u>	<u>248,157,494</u>	<u>239,874,865</u>

\* Antes del ajuste por cobertura del valor razonable.

*(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 2023, todos los activos y pasivos de la Corporación están denominados en dólares estadounidenses. En consecuencia, no se anticipa ningún riesgo de moneda extranjera.



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(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*

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 2023, el 19% (31 de diciembre de 2022: 11%) de los activos que generan intereses y el 11% (31 de diciembre de 2022: 7%) de los pasivos que generan intereses netos de canjes se les fijarán nuevos precios después de seis meses.

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 2023	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	446,965,267	(357,500,106)	89,465,161
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.57	0.38	
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.57	0.38	0.19
Tasa flotante como % total	85.10%	45.16%	
Tasa fija como % total	14.90%	16.06%	
Tasa híbrida como % total	0.00%	38.79%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			1.33
LÍMITE DE POLÍTICA:			+/- 2.00
31 de diciembre de 2022	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	448,247,562	(369,695,908)	78,551,655
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.47	0.23	
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.47	0.23	0.24
Tasa flotante como % total	89.42%	47.96%	
Tasa fija como % total	9.12%	11.06%	
Tasa híbrida como % total	1.46%	40.97%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			1.57
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\$1,188,409 (31 de diciembre de 2022: US\$1,236,811) o 1.09% (31 de diciembre de 2022: 1.12%).

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(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
<b>30 de septiembre de 2023</b>							
<b>Activos:</b>							
Préstamos e inversiones, brutos	95,730,454	69,172,688	110,998,147	43,426,517	4,303,526	71,425,862	395,057,194
<b>Pasivos:</b>							
Préstamos por pagar, brutos	17,150,000	17,857,143	70,018,716	42,754,430	300,000	2,250,000	150,330,289
Bonos, brutos	8,649,000	2,000,000	43,754,635	24,495,000	11,655,000	99,706,849	190,260,484
Valores comerciales negociables, brutos	-	1,000,000	1,000,000	1,601,000	7,408,000	-	11,009,000
Posición neta	<u>69,931,454</u>	<u>48,315,545</u>	<u>(3,775,204)</u>	<u>(25,423,913)</u>	<u>(15,059,474)</u>	<u>(30,530,987)</u>	<u>43,457,421</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>							
<b>Asset</b>							
Loans recibibles and investments, gross	109,078,551	33,313,720	98,394,827	108,431,939	(2,193,169)	46,804,824	393,830,692
<b>Liability</b>							
Préstamos por pagar, brutos	10,142,857	26,750,000	25,000,000	105,346,753	2,275,398	-	169,515,008
Bonos, brutos	-	9,995,000	13,595,000	2,000,000	58,903,635	95,885,849	180,379,484
Valores comerciales negociables, brutos	7,745,000	6,225,000	-	1,000,000	3,708,000	-	18,678,000
Posición neta	<u>91,190,694</u>	<u>(9,656,280)</u>	<u>59,799,827</u>	<u>85,186</u>	<u>(67,080,202)</u>	<u>(48,933,293)</u>	<u>25,405,931</u>

*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 2023

(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 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 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

#### Marco de Administración de Riesgo (continuación)

##### (d) 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 2023	31 de diciembre de 2022
Pilar 1 de capital	109,065,170	110,141,968
Capital total	109,065,170	110,141,968
Ponderación de riesgo de 20%	788,600	800,000
Ponderación de riesgo de 50%	29,937,456	32,841,952
Ponderación de riesgo de 100%	304,890,921	359,178,909
Ponderación de riesgo de 150%	70,451,694	50,498,906
Ponderación de riesgo de 250%	109,440,271	26,999,507
Ponderación de riesgo de 400%	36,486,145	37,064,348
Subtotal por riesgo de crédito	551,995,087	507,383,622
Concentración de riesgo	189,658,980	210,226,420
Riesgo operacional	78,370,959	78,370,959
Activos ponderados por riesgo	820,025,026	795,981,001
Adecuación de capital	13.30%	13.84%
Adecuación de capital requerida (establecida por la junta directiva)	12.50%	12.50%

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 7. Información por Segmentos

La Corporación mantiene tres segmentos de negocio para su análisis financiero. Cada pieza ofrece productos y servicios diferentes, que son controlados separadamente en consistencia con los datos obtenidos, la presupuestación y el desempeño evaluado por la Administración.

La información clasificada por segmentos en base a los negocios de la Corporación a el 30 de septiembre es la siguiente:

	30 de septiembre de 2023			
	Préstamos	Asesoramiento y Estructuración	Gestión de Activos	Total
Ingresos por intereses	28,968,311	-	694,887	29,663,198
Gastos por intereses	(22,510,049)	-	(678,285)	(23,188,334)
Otros ingresos	5,609,736	2,407,396	3,081,706	11,098,838
Provisión para pérdidas	(2,955,116)	(595,943)	6,210	(3,544,849)
Gastos de personal	(4,112,241)	(988,409)	(137,029)	(5,237,679)
Gastos generales y administrativos	(3,105,438)	(327,115)	(1,963,424)	(5,395,977)
Gastos de depreciación y amortización	(247,023)	-	(1,432)	(248,455)
Utilidad neta antes de impuestos	1,648,180	495,929	1,002,633	3,146,742
Impuesto sobre la renta	(74,678)	-	-	(74,678)
Total de resultado integral	<u>1,573,502</u>	<u>495,929</u>	<u>1,002,633</u>	<u>3,072,064</u>
Total de activos	<u>456,635,364</u>	<u>-</u>	<u>3,085,701</u>	<u>459,721,065</u>
Total de pasivos	<u>349,898,474</u>	<u>-</u>	<u>757,421</u>	<u>350,655,895</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**7. Información por Segmentos (Continuación)**

	30 de septiembre de 2022			
	Préstamos	Asesoramiento y Estructuración	Gestión de Activos	Total
Ingresos por intereses	22,497,097	-	1,225,374	23,722,471
Gastos por intereses	(14,916,083)	-	(1,225,374)	(16,141,457)
Otros ingresos	3,325,186	2,199,316	902,531	6,427,033
Provisión para pérdidas	(2,678,098)	(113,696)	(124,965)	(2,916,759)
Gastos de personal	(3,323,515)	(845,062)	-	(4,168,577)
Gastos generales y administrativos	(2,549,938)	(90,444)	(46,033)	(2,686,415)
Gastos de depreciación y amortización	(257,609)	-	-	(257,609)
Utilidad neta antes de impuestos	2,097,040	1,150,114	731,533	3,978,687
Impuesto sobre la renta	(60,817)	-	-	(60,817)
Total de resultado integral	2,036,223	1,150,114	731,533	3,917,870
Total de activos	474,202,827	1,230,999	22,894,242	498,328,068
Total de pasivos	370,031,109	-	21,548,612	391,579,721

**8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo	1,458	1,212
Cuenta corriente	20,583,072	15,621,241
Depósito a plazo	7,400,000	17,360,000
	27,984,530	32,982,453
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento original a más de 90 días	(280,000)	-
	27,704,530	32,982,453

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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

	30 de septiembre de 2023			Total
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales	
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	168,416,140	154,151,414	18,657,693	341,225,247
<b>Cambio de las actividades de financiamiento</b>				
Producto de préstamos por pagar	33,000,000	-	-	33,000,000
Repago de préstamos por pagar	(51,717,733)	-	-	(51,717,733)
Producto de emisión de bonos	-	26,971,000	-	26,971,000
Repago de bonos	-	(16,858,659)	-	(16,858,659)
Producto de valores comerciales negociables	-	-	9,551,000	9,551,000
Repago de valores comerciales	-	-	(17,228,650)	(17,228,650)
Total, flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	(18,717,733)	10,112,341	(7,677,650)	(16,283,042)
Cambio en valor razonable de contabilidad de partida cubierta	-	6,728,447	-	6,728,447
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>	<u>149,698,407</u>	<u>170,992,202</u>	<u>10,980,043</u>	<u>331,670,652</u>
	30 de septiembre de 2022			
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	149,374,504	154,084,363	20,211,988	323,670,855
<b>Cambio de las actividades de financiamiento</b>				
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 de financiamiento	6,991,459	14,202,200	12,589,720	33,783,379
Cambio en valor razonable de contabilidad de partida cubierta	-	(14,158,844)	-	(14,158,844)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>	<u>156,365,963</u>	<u>154,127,719</u>	<u>32,801,708</u>	<u>343,295,390</u>

La conciliación de los movimientos de efectivo derivados de las actividades de financiamiento se presenta en el estado consolidado de 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 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 10. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023				
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 1 de enero de 2023	161,487	1,139,309	221,359	971,711	2,493,866
Adquisiciones	-	-	970	-	970
Ajuste	1,135	1,594	1,944	-	4,673
Ventas	-	-	(6,289)	-	(6,289)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>162,622</b>	<b>1,140,903</b>	<b>217,984</b>	<b>971,711</b>	<b>2,493,220</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldo al 1 de enero de 2023	160,673	608,942	169,909	388,685	1,328,209
Gasto del periodo	178	84,132	18,019	145,758	248,087
Ajuste	1,067	470	1,598	-	3,135
Ventas	-	-	(6,226)	-	(6,226)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>161,918</b>	<b>693,544</b>	<b>183,300</b>	<b>534,443</b>	<b>1,573,205</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>704</b>	<b>447,359</b>	<b>34,684</b>	<b>437,268</b>	<b>920,015</b>
	31 de diciembre de 2022				
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 1 de enero de 2022	147,755	1,120,007	170,870	1,014,493	2,453,125
Adquisiciones	-	-	28,974	-	28,974
Adquisición por subsidiaria	13,732	19,302	23,531	-	56,565
Ajustes	-	-	-	(34,226)	(34,226)
Ventas	-	-	(2,016)	-	(2,016)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>161,487</b>	<b>1,139,309</b>	<b>221,359</b>	<b>980,267</b>	<b>2,502,422</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldo al 1 de enero de 2022	147,639	491,640	128,301	202,899	970,479
Gasto del periodo	116	111,748	24,565	194,342	330,771
Adquisición por subsidiaria	12,918	5,554	19,038	-	37,510
Ventas	-	-	(1,995)	-	(1,995)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>160,673</b>	<b>608,942</b>	<b>169,909</b>	<b>397,241</b>	<b>1,336,765</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>814</b>	<b>530,367</b>	<b>51,450</b>	<b>583,026</b>	<b>1,165,657</b>

(1) Consisten principalmente en activos por derecho de uso correspondientes a locales de oficinas bajo arrendamiento. (Véase 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 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 11. Plusvalía

El 6 de octubre de 2022, la Corporación adquirió una participación del 99,97% en la empresa brasileña Finenge e Associados Ltda. El valor neto de los activos por la adquisición al 30 de septiembre 2023 es por US\$2,875 (31 de diciembre de 2022: US\$2,875) y una plusvalía de US\$2,285,822 (31 de diciembre de 2022: US\$2,285,822). La empresa adquirida, ubicada en la ciudad de Sao Paulo, está presente en el negocio de asesoría y estructuración financiera desde 1992. Su integración con la Corporación es estratégica para asegurar un crecimiento sólido en Brasil en los próximos años.

Como parte del acuerdo de adquisición, la Corporación ha reconocido un pasivo con el vendedor en relación con los honorarios de asesoramiento (netos de gastos) según los contratos anteriores de Finenge durante 6 meses después de la fecha efectiva de adquisición. Transcurrido este año, todos los derechos y obligaciones pasarán a estar plenamente en control de la Corporación.

En el momento en que se autorizó la publicación de los estados financieros, la Corporación aún no había completado los cálculos contables para registrar la adquisición de Finenge e Associados Ltda. En particular, los valores razonables de los activos y pasivos descritos anteriormente sólo se han determinado provisionalmente, ya que no se han completado las valoraciones independientes, cuyo período de revisión vence en octubre de 2023. Tampoco es posible proporcionar información detallada sobre cada clase de créditos adquiridos o sobre los pasivos contingentes de la entidad adquirida.

Anualmente, la Corporación evaluará y medirá el deterioro de este activo, proyectando los flujos de caja netos futuros esperados del negocio de la compañía para períodos entre 3 y 5 años, definiendo un crecimiento perpetuo o múltiplo de fin de período proyectado para estimar el flujo de caja final. Para calcular el valor actual neto de los flujos de caja netos proyectados, la Corporación utilizará una tasa de descuento basada en su coste de capital para los años aplicables.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 12. Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión se resumen de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año	16,822,974	15,756,299
Cambio en el valor razonable (Nota 20)	-	1,059,925
Pérdida por venta	(1,330,764)	-
Adiciones	43,055	6,750
Venta	(4,593,700)	-
Saldo al final del período	<u>10,941,565</u>	<u>16,822,974</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 junio de 2023 esta propiedad fue vendida y la Corporación procedió con el descarte en sus balances (31 de diciembre de 2022: US\$5,924,464).

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 2023 es de US\$10,941,565 (31 de diciembre de 2022: US\$10,898,510).

### 13. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Gastos administrativos pagados por anticipado	1,075,834	1,202,425
Gastos de tesorería pagados por anticipado	35,248	358,824
Activo intangible, neto	2,335	2,157
Depósitos de garantía	20,164	16,345
Otros activos	1,782,054	2,564,313
	<u>2,915,635</u>	<u>4,144,064</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 13. Otros Activos (Continuación)

La Corporación tiene un activo intangible registrado como otros activos por un importe de US\$94,788 (31 de diciembre de 2022: US\$94,490) que generó una amortización de US\$298 (30 de septiembre de 2022: US\$9,166).

### 14. 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 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Instituciones financieras extranjeras</b>			
Caribbean Development Bank	2028	2,850,000	-
Global Climate Partnership Fund	2027	32,750,000	35,000,000
OPEC Fund for International Development (OFID)	2027	25,000,000	25,000,000
Cargill	2026	14,285,714	20,000,000
Micro, Small & Medium Enterprises Bonds, S.A. (Symbiotics)	2026	6,850,000	6,850,000
FinDev	2025	6,000,000	7,500,000
Cargill	2025	13,600,000	21,428,571
Cargill	2025	17,857,143	17,000,000
Bancaribe USD 8MM	2025	8,000,000	-
Caribbean Development Bank	2024	1,137,432	2,843,580
CAF	2024	10,000,000	-
Bancaribe Curacao	2024	-	3,000,000
International Finance Bank (IFB)	2023	-	7,142,857
Finnish Fund for Industrial Cooperation (Finnfund)	2023	-	12,000,000
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	2023	-	-
<b>Instituciones financieras locales</b>			
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	2023	7,000,000	3,000,000
Banco Mercantil	2023	5,000,000	5,000,000
		150,330,289	169,515,008
Costos diferidos		(631,882)	(1,098,868)
		<u>149,698,407</u>	<u>168,416,140</u>

Las tasas de interés efectivas en préstamos con instituciones financieras se encuentran en un rango entre 4.90% y 9.86% (31 de diciembre de 2022: entre 4.41% y 9.38%).

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 14. Préstamos por Pagar (Continuación)

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 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos por pagar vigentes, brutos	<u>149,698,407</u>	<u>168,416,140</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito comprometidas	<u>14,759,085</u>	<u>8,838,212</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito no comprometidas	<u>20,150,000</u>	<u>30,400,000</u>

Véase 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.

### 15. Bonos Corporativos

Los bonos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bono corporativo - Panamá	89,041,633	78,831,266
Bono verde corporativo - Panamá	41,461,110	42,894,194
Bono verde corporativo - Colombia	<u>41,260,705</u>	<u>33,428,542</u>
Costos diferidos	<u>171,763,448</u>	<u>155,154,002</u>
	<u>(771,246)</u>	<u>(1,002,588)</u>
	<u>170,992,202</u>	<u>154,151,414</u>

#### *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

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 15. Bonos Corporativos (Continuación)

#### Bono Corporativo – Panamá (Continuación)

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:

	Nominal	Tasa Interés	Nominal	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
					Valor en Libros	Valor en Libros
<b>Bonos corporativos</b>						
Serie B	5.50%			2023	-	5,000,000
Serie D	6.67%			2023	-	600,000
Serie K	5.75%			2023	-	1,500,000
Serie L	5.75%			2023	566,000	566,000
Serie M	4.00%			2023	-	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
Serie R	4.25%			2024	5,500,000	5,500,000
Serie S	4.00%			2023	-	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
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	2,855,000	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	2,000,000
Serie AH	3.38%			2023	-	2,000,000
Serie AI	7.25%			2027	10,000,000	10,000,000
Serie AJ	5.25%			2025	3,000,000	3,000,000
Serie AK	6.00%			2026	3,590,000	3,590,000
Serie AL	7.25%			2024	2,000,000	1,790,000
Serie AM	7.25%			2024	500,000	370,000
Serie AN	7.25%			2025	450,000	-
Serie AO	7.25%			2025	500,000	-
Serie AP	7.75%			2027	2,000,000	-
Serie AQ	7.25%			2025	500,000	-
Serie AR	7.25%			2025	4,500,000	-
Serie AS	7.25%			2025	2,000,000	-
Serie AT	7.25%			2025	500,000	-
Serie AU	7.25%			2025	85,000	-
Serie AV	7.25%			2025	426,000	-
Serie AW	7.25%			2025	600,000	-
Serie AX	7.00%			2025	1,055,000	-
Serie AY	7.00%			2025	2,260,000	-
Serie AZ	7.25%			2025	1,055,000	-
Serie BA	7.00%			2025	9,000,000	-
Serie BB	7.00%			2025	1,095,000	-
					94,627,000	83,756,000
Remedición de partida cubierta					(5,585,367)	(4,924,734)
					89,041,633	78,831,266

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 15. Bonos Corporativos (Continuación)

Bono Verde Corporativo - Panamá (continuación)

#### *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. 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 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<b>Nominal Tasa Interés Nominal</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>Bonos verdes</b>				
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
Serie G	5.25%	2023	-	1,000,000
Serie J	5.25%	2023	2,000,000	2,000,000
Serie L	6.75%	2026	10,229,000	10,229,000
Serie M	5.00%	2023	3,683,000	3,683,000
Serie N	7.00%	2025	510,000	3,683,000
			43,417,000	44,407,000
Remediación de partida cubierta			(1,955,890)	(1,512,806)
			<u>41,461,110</u>	<u>42,894,194</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 15. Bonos Corporativos (Continuación)

#### *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>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Bonos verdes</b>				
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
			<u>52,216,484</u>	<u>52,216,484</u>
Remediación de partida cubierta			<u>(10,955,779)</u>	<u>(18,787,942)</u>
			<u>41,260,705</u>	<u>33,428,542</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 16. 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 2023	31 de diciembre de 2022
			Valor en Libros	Valor en Libros
VCN				
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 BE	3.00%	2023	-	1,050,000
Serie BF	2.75%	2023	-	3,245,000
Serie BH	3.25%	2023	-	1,000,000
Serie BJ	2.85%	2023	-	2,000,000
Serie BK	4.00%	2023	-	1,200,000
Serie BL	6.00%	2023	-	1,050,000
Serie BM	6.25%	2023	1,000,000	1,000,000
Serie BN	6.25%	2023	1,000,000	458,000
Serie BO	6.25%	2024	605,000	-
Serie BP	6.25%	2024	996,000	-
Serie BQ	6.25%	2024	5,100,000	-
Serie BR	6.50%	2024	1,360,000	-
Serie BS	6.75%	2024	948,000	-
			11,009,000	18,678,000
Costo diferido			(28,957)	(20,307)
			10,980,043	18,657,693



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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 17. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Beneficios de empleados	2,217,278	1,493,233
Impuestos por pagar	211,414	211,171
Otras cuentas por pagar	306,447	454,094
	<u>2,735,139</u>	<u>2,158,498</u>

### 18. Patrimonio

#### Capital en Acciones

El capital social de la Corporación está compuesto por 54,000,001 (31 de diciembre de 2022: 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 2022: US\$54,000,001).

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

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	<u>Capital Adquirido</u>	<u>Interés del Propietario</u>	<u>Capital Adquirido</u>	<u>Interés del Propietario</u>
Valora Holdings, S. A.	22,653,979	45.02%	22,653,979	45.02%
Norwegian Investment Fund for Developing Countries	17,263,819	34.30%	17,263,819	34.30%
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 septiembre de 2023, la Corporación pagó dividendos por US\$4,306,537. Esto representa el 60% de los ingresos netos totales de 2022. En 2022, la Corporación pagó dividendos por US\$5.811.361. Esto representa el 60% de los ingresos netos totales de 2021.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 19. 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 para el año, según se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Utilidad neta	<u>3,146,742</u>	<u>3,917,870</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>50,326,383</u>	<u>50,326,383</u>
Utilidad por acción	<u>0.06</u>	<u>0.08</u>

### 20. Ganancias por Instrumentos Derivados y Otros Instrumentos Financieros

A continuación, se detallan las ganancias por instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Instrumentos financieros (Nota 6)	1,109,105	401,022
Derivados (Nota 21)	4,082,525	1,337,883
Propiedad de inversión (Nota 12)	<u>(1,330,764)</u>	<u>-</u>
	<u>3,860,866</u>	<u>1,738,905</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 21. Derivados

#### *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 de 2023, 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 2023				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 años
<b>Riesgo de tasa de interés</b>					
<b>Cobertura de bonos emitidos</b>					
Valor nominal (US\$)	4,400,000	566,000	21,055,000	61,569,000	-
Tasa fija promedio	4.25%	5.75%	4.16%	5.54%	-
Promedio del margen sobre SOFR	9.40%	8.77%	9.29%	8.98%	-
<b>Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos</b>					
Valor nominal (US\$)	-	42,266,636	-	9,964,532	-
Tasa fija promedio	-	6.80%	-	8.40%	-
Promedio del margen sobre SOFR	-	8.66%	-	8.64%	-
Categoría de Riesgo	Vencimiento al 31 de diciembre de 2022				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 años
<b>Riesgo de tasa de interés</b>					
<b>Cobertura de bonos emitidos</b>					
Valor nominal (US\$)	-	9,995,000	9,466,000	80,624,000	-
Tasa fija promedio	-	4.40%	4.83%	4.80%	-
Promedio del margen sobre Libor	-	7.37%	7.35%	7.24%	-
<b>Riesgo de tasa de interés</b>					
<b>Cobertura de préstamos otorgados</b>					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	-	6,666,667
Promedio del margen sobre Libor	-	-	-	-	11.39%
<b>Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos</b>					
Valor nominal (US\$)	-	-	42,266,636	9,964,532	-
Tasa fija promedio	-	-	6.80%	8.40%	-
Promedio del margen sobre Libor	-	-	7.68%	7.68%	-

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 21. Derivados (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 2023							
US\$	Valor nominal	Valor en libros		Partida del estado consolidado 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	87,590,000	-	3,962,123	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	7,539,039	1,997,658	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Canjes de tasas de interés – cobertura de préstamos otorgados	-	-	-	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	-	1,549,020	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	-	8,831,649	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	10,954,227	535,847	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
<b>Total</b>	<u>139,821,167</u>	<u>-</u>	<u>12,793,772</u>			<u>4,082,525</u>	
31 de diciembre de 2022							
US\$	Valor nominal	Valor en libros		Partida del estado consolidado 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	100,085,000	-	4,323,561	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	6,429,266	2,689,179	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Canjes de tasas de interés – cobertura de préstamos otorgados	6,666,667	435,669	-	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	1,664,953	(1,210,954)	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	-	17,732,163	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	18,786,962	509,180	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
<b>Total</b>	<u>158,982,834</u>	<u>435,669</u>	<u>22,055,724</u>			<u>1,987,405</u>	

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 21. Derivados (Continuación)

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

Línea en el estado consolidado de situación financiera en la que se incluye la partida cubierta	30 de septiembre de 2023				
	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	-	139,821,167	-	18,493,266	18,493,266
Línea en el estado consolidado de situación financiera en la que se incluye la partida cubierta	31 de diciembre 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	-	152,316,167	-	25,216,228	25,216,228
Préstamos	6,666,667	-	1,664,953	-	1,664,953

#### *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 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 21. Derivados (Continuación)

#### *Derivados y pactos de recompra (continuación)*

Los acuerdos maestros de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se cumplan ciertas condiciones para la compensación.

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 o están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible:

#### *Instrumentos financieros derivados - pasivos*

30 de septiembre de 2023						
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 (Llama de margen)	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	139,821,167	-	139,821,167	12,650,000	-	152,471,167

  

31 de diciembre 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 (Llama de margen)	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	152,316,167	-	152,316,167	23,500,000	-	175,816,167

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Propiedad de Inversión

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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Propiedad de Inversión (Continuación)

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.

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 2023		
	Valor en libros	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>			
Inversión en valores	30,858,704	30,858,704	-
Préstamos por cobrar	22,384,999	-	22,384,999
<b>Pasivos financieros</b>			
Derivados de pasivos	12,793,773	12,793,773	-
	31 de diciembre de 2022		
	Valor en libros	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>			
Inversión en valores	9,932,211	9,932,211	-
Préstamos por cobrar	16,733,428	-	16,733,428
Derivados de activos	435,669	435,669	-
<b>Pasivos financieros</b>			
Derivados de pasivos	22,055,724	22,055,724	-



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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados**

**30 de septiembre de 2023**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Propiedad de Inversión  
(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:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>		
	<b>Valor en libros</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	27,984,530	-	27,984,530
Préstamos por cobrar	367,404,754	-	368,598,384
Cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración	2,910,219	-	2,910,219
Llamada de margen	12,650,000	-	12,650,000
<b>Pasivos financieros</b>			
Préstamos	149,698,407	-	157,272,310
Bonos	170,992,202	-	189,247,832
Valores comerciales negociables	10,980,043	-	10,979,964
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
	<b>Valor en libros</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	32,982,453	-	32,982,453
Inversiones en valores	1,626,867	1,626,759	-
Préstamos por cobrar	364,404,723	-	391,263,324
Titularización de préstamos	20,162,854	-	21,500,359
Cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración	3,615,283	-	3,615,283
Llamada de margen	23,500,000	-	23,500,000
<b>Pasivos financieros</b>			
Préstamos	168,416,140	-	171,479,291
Bonos	154,151,414	-	179,595,447
Valores comerciales negociables	18,657,693	-	18,621,170
Pasivos de titularización	20,169,064	-	21,500,359

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022, 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 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Propiedad de Inversión (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 se determina agrupando los préstamos en clases con características financieras similares. El valor razonable de cada clase de préstamos se calcula descontando los flujos de tesorería previstos hasta el vencimiento, utilizando un tipo de mercado de descuento que refleje los riesgos inherentes de crédito y de tipo de interés. La dirección determina las hipótesis relativas a los riesgos de crédito, flujos de tesorería y tipos de interés descontados basándose en la información de mercado e interna disponible, como los precios de mercado de la deuda corporativa y los valores de mercado de los bonos gubernamentales con un vencimiento similar al de los préstamos cuando no se dispone de información sobre la deuda corporativa, entre otros.

(c) *Cuentas por Cobrar por Servicios de Asesoramiento y Estructuración y Llamada de Margen*

El valor razonable de las cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración y márgenes de garantía es el mismo que su valor contable porque son activos financieros a corto plazo y no están sujetos a flujos de caja descontados.

(d) *Préstamos por Pagar*

El valor razonable de los préstamos por pagar se calcula descontando los flujos de caja comprometidos a los tipos de mercado vigentes para préstamos con vencimientos similares.

(e) *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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### 22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Propiedad de Inversión (Continuación)

#### *Propiedad de Inversión (continuación)*

Los valores razonables de las propiedades de inversión se determinan dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable utilizando un modelo basado en datos de mercado observables, incluida la tasación de la propiedad y los flujos de caja futuros esperados a los tipos de interés actuales del mercado para llevar el valor futuro al valor actual. Al 30 de septiembre de 2023, las propiedades de inversión ascienden a US\$ 10,941,565 (31 de diciembre de 2022: US\$ 16,822,974).

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.

<b>Activo</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Datos de entrada importantes no observables</b>	<b>Interrelación entre datos de entrada no observables y medición del valor razonable</b>
Terreno	Promedio entre la estimación ajustada y el último precio de venta disponible para la propiedad en una operación de mercado ordinaria.	Impacto de la crisis mundial:  - Valor de mercado (US\$16M). - Valor de descuento del 20%, debido a su tamaño	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:  - El valor de mercado es mayor (menor) - El valor de descuento fuera inferior (superior)

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 23. Compromisos y Contingencias

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

Al 30 de septiembre de 2023, la Corporación mantiene compromisos y contingencias por un monto de US\$47,474,856 (31 de diciembre 2022: US\$60,285,241), correspondientes a créditos pendientes por desembolsar a varias entidades.

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.

### 24. 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 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 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.
- 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2023

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

### 24. Titularización de la Participación en los Préstamos (Continuación)

- 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.

Los importes en libros de la Titularización de Participaciones en Préstamos incluyen derechos de cobro que son objeto de un acuerdo de titularización. En virtud de este acuerdo, la Corporación ha transferido Participaciones en Préstamos al Fondo de Titularización a cambio de efectivo y no puede vender ni pignorar los préstamos. No obstante, la Corporación ha conservado el riesgo de crédito. Por lo tanto, la Corporación sigue reconociendo la participación en préstamos transferida en su estado de situación financiera consolidado provisional.

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.

Debido a que la transacción de Titularización se ejecutó como una herramienta de administración de riesgo, la Corporación inició conversaciones con todas las partes involucradas para recomprar los activos titularizados ya que no cumplió con dicho objetivo. Esta transacción se ejecutó en abril de 2023 y el impacto generado al resultado integral fue por US\$711,902 relacionado con gastos de comisiones.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
30 de septiembre de 2023**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**25. Titularización de la Participación en los Préstamos (Continuación)**

Los valores en libros relevantes son los siguientes:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Valor en libros</b>		
Titularización de préstamos	-	19,981,128
Intereses por cobrar	-	187,936
Provisión ECL (*)	-	(6,210)
	<u>-</u>	<u>(6,210)</u>
Préstamos titularizados, neto	<u>-</u>	<u>20,162,854</u>
Pasivos de titularización	-	19,981,128
Intereses por pagar	-	187,936
	<u>-</u>	<u>187,936</u>
Pasivos de titularización, neto	<u>-</u>	<u>20,169,064</u>

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Valor razonable</b>		
Titularización de participaciones de préstamos	-	21,500,359
Pasivos de titularización	-	21,500,359
	<u>-</u>	<u>21,500,359</u>
Posición neta	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2023, estos intereses se encuentran comprometidos en una cuenta fiduciaria no manejada por la Corporación:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>
<b>Ingreso por intereses</b>		
Titularización de participaciones de préstamos	<u>678,285</u>	<u>1,225,374</u>
<b>Gasto por intereses</b>		
Pasivos de titularización	<u>678,285</u>	<u>1,225,374</u>