

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2024

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
BT	11/12/2023	500,000	142,000	05/12/2024
BU	23/02/2024	3,535,000	3,535,000	17/02/2025
BV	28/06/2024	500,000	500,000	23/06/2025

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
O	05/02/2021	2,000,000	2,000,000	05/02/2025
P	05/02/2021	3,000,000	3,000,000	05/02/2026
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
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
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

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
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
BC	09/10/2023	704,000	704,000	09/10/2025
BD	20/10/2023	7,000,000	7,000,000	20/10/2026
BE	17/01/2024	1,500,000	1,500,000	17/01/2026
BF	17/01/2024	600,000	600,000	17/01/2026
BG	17/01/2024	500,000	500,000	17/01/2026
BH	02/02/2024	3,500,000	3,500,000	02/02/2025
BI	05/02/2024	500,000	500,000	05/02/2026
BJ	09/02/2024	5,030,000	5,030,000	09/02/2027
BK	08/03/2024	1,000,000	1,000,000	08/03/2025
BL	22/04/2024	1,000,000	1,000,000	22/04/2026
BM	09/05/2024	500,000	500,000	09/05/2026
BN	17/07/2024	2,190,000	2,190,000	19/07/2027
BO	18/07/2024	2,090,000	2,090,000	22/07/2027
BP	31/07/2024	1,101,000	1,101,000	02/08/2027
BQ	02/08/2024	3,763,000	3,763,000	06/08/2027
BR	12/08/2024	1,000,000	1,000,000	14/08/2026
BS	19/09/2024	1,502,000	1,499,000	23/09/2027

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Verdes Corporativos

SERIE(S)	FECHA INICIAL DE OFERTA	MONTO EMITIDO	MONTO COLOCADO	FECHA DE VENCIMIENTO
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
L	30/09/2022	10,229,000	10,229,000	30/09/2026
N	28/08/2020	2,000,000	2,000,000	28/08/2025
O	30/10/2023	880,000	880,000	30/10/2025
P	18/12/2023	10,000,000	10,000,000	18/12/2027
Q	09/05/2024	750,000	750,000	09/05/2026
R	28/05/2024	5,800,000	5,800,000	28/05/2026
S	19/06/2024	10,000,000	10,000,000	19/06/2028

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

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. *Liquidez*

Para el trimestre al 30 de septiembre de 2024, el Emisor registró una disminución en el total de sus activos, pasando de US\$433,587,821 al 31 de diciembre de 2023 a US\$394,901,389 al 30 de septiembre de 2024 debido principalmente a la disminución de US\$36,674,729 en su cartera de préstamos principalmente por prepagos de clientes.

El principal activo del Emisor lo constituye el rubro de préstamos por cobrar que asciende a US\$324,193,121 al 30 de septiembre de 2024 y que representa el 82.09% del total de activos a dicha fecha.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presentó un aumento ubicándose en US\$22,545,077 al 30 de septiembre de 2024, cuando para el cierre al 31 de diciembre de 2023 era por US\$19,181,978; lo que le representó un aumento del 17.53% debido principalmente al repago de préstamos y vencimiento de inversiones en valores.

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 2024 era de US\$280,331,023 que financió el 70.99% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio de US\$114,570,366 financió el 29.01% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total del Emisor se mantuvo comparable de 2.37 veces al 30 de septiembre de 2024 vs. 2.73 veces al 31 de diciembre de 2023. Igualmente, para el periodo los pasivos a largo plazo (>180 días) pasaron a US\$237,355,738 al 30 de septiembre de 2024 comparado con US\$275,157,614 al 31 de diciembre de 2023.

El patrimonio por US\$114,570,366 al 30 de septiembre de 2024 está concentrado principalmente en la utilidad acumulada en un 56.00%, mientras que el capital pagado representa el 44.00%.

El índice de adecuación de capital como proporción de los activos ponderados por riesgo. Según Basilea II, al 30 de septiembre de 2024 es de 15.06% comparable con 13.74% al 31 de diciembre de 2023, superior al requerimiento establecido de 12.50%, por la Junta Directiva del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2024, el Emisor realizó pagos de dividendos sobre sus utilidades correspondientes al periodo 2023 por un monto de USD\$3,901,446, el cual fue calculado en base al 40% sobre el total de las utilidades netas del periodo.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor disminuyeron a US\$26,021,265 al del 30 de septiembre de 2024 de US\$29,663,198 al 30 de septiembre de 2023, esta disminución es causada principalmente 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, adicional a los intereses ganados sobre préstamos dejados de percibir por repagos.

Los gastos del Emisor están dados principalmente por los intereses pagados sobre obligaciones de US\$20,575,896 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 comparado con US\$23,188,334 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023, la disminución se ha dado principalmente por la cancelación de algunas obligaciones. Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2024 fueron por un total de US\$9,925,999 comparables con US\$14,501,638 al corte del 30 de septiembre de 2023.

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024, el Emisor presenta una ganancia por US\$5,584,061 comparado a las ganancias reflejadas para el periodo al 30 de septiembre de 2023 por US\$3,072,064.

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.

El Emisor presenta a continuación los hechos relevantes reportados durante el trimestre finalizado al 30 de septiembre de 2024:

1. En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en relación con los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Pacific Credit Rating (PCR)**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, ratificó las calificaciones de la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. y de sus programas de títulos valores siguientes:
 1. **PA 1+** al **Programa de Valores Comerciales Negociables** de hasta por US\$50,000,000.00 aprobado mediante Resolución SMV-690-17 de 20 de diciembre de 2017.
 2. **PA AA** al **Programa de Bonos Corporativos Rotativos** de hasta por US\$100,000,000.00 aprobado mediante Resolución SMV-691-17 de 20 de diciembre de 2017.
 3. **PA AA** al **Programa de Bonos Verdes Corporativos Rotativos** de hasta por US\$200,000,000.00 aprobado mediante Resolución SMV-337-19 de 20 de agosto de 2019.
 4. **PA AA** para la **fortaleza financiera** de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. con perspectiva **Estable**.



2. En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, con relación a los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Fitch Ratings**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 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 3 de julio de 2024, en donde se asignan las siguientes calificaciones:

Escala Nacional:

Nacional, Largo Plazo	A+ (pan)
Nacional, Corto Plazo	F1 (pan)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	AAA (slv)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	A+ (pan)
Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, Largo Plazo	A+ (pan)
Valores Comerciales Negociables Rotativos, Corto Plazo	F1 (pan)
Bonos Ordinarios, Largo Plazo	AA- (col)
Bonos Ordinarios en el Segundo Mercado 2023, Largo Plazo	AA- (col)

Perspectivas:

Nacional, Largo Plazo	Estable
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	Estable

3. 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 **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI)**, ha decidido contratar a **Atlántida Casa de Valores** como Casa de Valores y Agente Colocador adicional para los Programas de Emisión de CIFI, que incluyen:

1. Programa Rotativo de Bonos Corporativos
2. Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos
3. Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables

**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 anexa certificación fiduciaria favor remitirse al adjunto.

V PARTE DIVULGACIÓN

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



César Cañedo-Argüelles
Representante Legal



CERTIFICACIÓN
MMG BANK CORPORATION FID-026
CORP. INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO
DE INFRAESTRUCTURA, S.A.
BONOS VERDES CORPORATIVOS
US\$200,000,000.00

MMG Bank Corporation, en su condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía MMG BANK CORPORATION FID-026 (en adelante el “Fideicomiso”) constituido por CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A., (en adelante el “Fideicomitente”); cuyo objeto es garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta derivadas de los bonos verdes corporativos de hasta doscientos millones de dólares con 00/100 (US\$200,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV-337-19 de 20 de agosto de 2019, (en adelante los “Bonos”), por este medio certificamos que al 30 de septiembre de 2024:

1. El saldo a capital de Bonos Serie S, emitidos y en circulación garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a diez millones de dólares con 00/100 (US\$10,000,000.00).
2. Los bienes fiduciarios están compuestos por:
 - 2.1 Efectivo: El monto total de los bienes del fideicomiso consistentes en dinero efectivo es de mil dólares con 00/100 (US\$1,000.00).
 - 2.2 Fianzas mercantiles que cubren el total de las Obligaciones Garantizadas conforme a dicho término se define en el Fideicomiso.
3. El patrimonio total administrado es de diez millones doscientos un mil doscientos diecisiete dólares con 04/100 (US\$10,201,217.04)
4. Los bienes fiduciarios del Emisor mantienen su concentración en fianzas mercantiles.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veintinueve (29) de octubre de dos mil veinticuatro (2024).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.



Roger Kinkead

VP de Banca de Inversión



María Eugenia Espino

VP de Administración, Contabilidad
y Operaciones

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 2024, 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 2024, 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

29 de noviembre de 2024

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 2024**

(No Auditado)

Revisado por: Fabio Arciniegas
COO
Preparado por: Eric Martez
CPA No. 0361-2013



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

Índice para los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2024

	Páginas
Informe sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	1 - 2
Estados Financieros Intermedios Consolidados:	
Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera	3
Estado Consolidado Intermedio de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado Intermedio de Cambios en Patrimonio	5
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados	7 - 89

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

Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	Notas	(No Auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,8	22,545,077	19,181,978
Inversiones en valores, neto	6	10,814,073	18,371,645
Préstamos por cobrar, neto	6	324,193,121	360,867,850
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	1,015,904	1,229,804
Cuentas por cobrar por servicios de consultoría y estructuración, neto	6	3,372,272	6,512,537
Inversiones bajo el método de participación	6,12	15,484,854	7,824,569
Propiedad de inversión	13	11,434,872	11,434,872
Cuenta de margen	6,23	1,600,000	3,450,000
Plusvalía	11	2,285,822	2,285,822
Impuesto sobre la renta diferido	22	593,550	539,518
Otros activos	14	1,561,844	1,889,226
Total de activos		394,901,389	433,587,821
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Préstamos	6,9,15	112,401,347	150,784,413
Bonos	6,9,16	155,510,296	147,606,721
Valores comerciales negociables	6,9,17	4,169,999	9,820,873
Intereses acumulados por pagar		2,734,975	1,757,501
Derivados pasivos mantenidos para administración de riesgo	23	1,991,519	3,570,293
Pasivo por arrendamiento		678,947	786,790
Otros pasivos	18	2,843,940	6,424,641
Total de pasivos		280,331,023	320,751,232
Patrimonio			
Capital en acciones	19	54,000,001	54,000,001
Acciones en tesorería	19	(3,673,618)	(3,673,618)
Capital adicional pagado		85,000	85,000
Valoración de títulos de inversión		67,548	(17,762)
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera		(14,258)	18,090
Utilidades retenidas		64,105,693	62,424,878
Total de patrimonio		114,570,366	112,836,589
Total de pasivos y patrimonio		394,901,389	433,587,821
Compromisos y contingencias			
Préstamos pendientes por desembolsar	25	22,060,597	19,575,074
Líneas de crédito no utilizadas	6,15	36,378,800	32,828,800
Valor nominal de los derivados	23	94,698,532	100,643,532

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 Intermedio de Utilidades Integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

		30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
	Notas	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		445,319	414,167
Inversiones en valores		657,023	632,673
Préstamos por cobrar		24,918,923	27,938,073
Titularización por cobrar	26	-	678,285
Total de ingresos por intereses		<u>26,021,265</u>	<u>29,663,198</u>
Gasto por intereses:			
Préstamos por pagar		(9,351,986)	(11,070,760)
Títulos de deuda		(11,185,929)	(11,413,222)
Titularización por pagar	26	-	(678,285)
Pasivo por arrendamiento		(37,981)	(26,067)
Total de gastos por intereses		<u>(20,575,896)</u>	<u>(23,188,334)</u>
Ingreso neto por intereses		<u>5,445,369</u>	<u>6,474,864</u>
Otros ingresos:			
Comisiones de consultoría, estructuración y otros, netas		4,674,085	7,237,972
Ganancia en instrumentos derivados y otros activos financieros, neta	21	<u>5,390,606</u>	<u>3,860,866</u>
Total de otros ingresos		<u>10,064,691</u>	<u>11,098,838</u>
Utilidad operacional		15,510,060	17,573,702
Provisión para pérdidas en préstamos	6	(906,741)	(3,012,953)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	58,537	(538,106)
Reversión de Provisión (provisión) en préstamos titularizados	25	-	6,210
Gasto de depreciación y amortización	10	(252,997)	(248,455)
Gastos de personal		(5,492,124)	(5,237,679)
Otros gastos administrativos		<u>(3,142,619)</u>	<u>(5,395,977)</u>
Utilidad neta antes de impuestos		5,774,116	3,146,742
Impuesto sobre la renta	22	<u>(190,055)</u>	<u>(74,678)</u>
Utilidades integrales del periodo		5,584,061	3,072,064
Otros (gastos) ingresos integrales:			
<i>Valoración de títulos de inversión:</i>			
Cambios netos en la valoración de títulos de inversión a valor razonable a través de otro resultado integral	6	85,310	150,677
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera		<u>(32,348)</u>	<u>19,239</u>
Utilidad integral		<u>5,637,023</u>	<u>3,241,980</u>
Utilidad básica por acción	20	<u>0.11</u>	<u>0.06</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

Estado Consolidado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	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 2022 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	(132,031)	-	59,862,616	110,141,968
<i>Utilidad integral</i>							
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	-	-	-	-	-	(12,241)	(12,241)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(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
Saldo al 31 de Diciembre de 2023 (Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	(17,762)	18,090	62,424,878	112,836,589
<i>Utilidad integral</i>							
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	5,584,061	5,584,061
Cambio en la valoración de los títulos en VPOUI	-	-	-	85,310	-	-	85,310
Ajuste de las subsidiarias en moneda extranjera	-	-	-	-	(32,348)	(1,800)	(34,148)
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	-	85,310	(32,348)	5,582,261	5,635,223
<i>Transacciones con accionistas de la Corporación:</i>							
Impuesto complementario, Panamá	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(3,901,446)	(3,901,446)
Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)	54,000,001	(3,673,618)	85,000	67,548	(14,258)	64,105,693	114,570,366

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 Intermedio de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30 de septiembre de 2024 (No Auditado)	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		5,584,061	3,072,064
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Ganancia neta en instrumentos derivados y otros activos financieros		(5,390,606)	(3,860,866)
Provisión para pérdidas en préstamos	6	906,741	3,012,953
(Reversión de provisión) provisión para préstamos titularizados	6	-	(6,210)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	6	(58,537)	538,106
Gasto de depreciación y amortización	10	252,997	248,455
Participación en otros resultados integrales en inversiones bajo el método de participación	21	(989,163)	-
Ingresos por intereses		(26,021,265)	(29,663,198)
Gastos de intereses		20,575,896	23,188,334
Impuesto sobre la renta	22	190,055	74,678
Descartes de mobiliario, equipo y mejoras, neto		-	63
Cambio de moneda en mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	2,868	(1,906)
		<u>(4,946,953)</u>	<u>(3,397,527)</u>
Cambios en:			
Depósito con vencimientos originales mayor a noventa días	8	-	(280,000)
Otros activos		9,539,309	8,800,776
Otras pasivos		(3,719,595)	671,879
Cobro de préstamos		99,079,590	93,625,259
Desembolsos de préstamos		<u>(62,333,195)</u>	<u>(79,731,441)</u>
		<u>42,566,109</u>	<u>23,086,473</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(669,824)	(35,000)
Intereses recibidos		25,092,048	25,838,396
Intereses pagados		<u>(19,598,422)</u>	<u>(21,690,992)</u>
		<u>4,823,802</u>	<u>4,112,404</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>42,442,958</u>	<u>23,801,350</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores	6	(216,763,293)	(143,276,083)
Producto de ventas, redención y amortización de inversiones en valores	6	224,271,675	123,949,600
Inversiones bajo el método de participación		(7,660,285)	-
Adquisición de plusvalía		-	-
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	10	<u>(41,964)</u>	<u>(970)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(193,867)</u>	<u>(19,327,453)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de préstamos por pagar	9	35,441,733	33,000,000
Repagos de préstamos por pagar	9	(73,824,799)	(51,717,733)
Producto de la emisión bonos	9	48,306,000	26,971,000
Repagos de bonos	9	(41,106,606)	(16,858,659)
Producto de valores comerciales negociables	9	4,035,000	9,551,000
Repago de valores comerciales negociables	9	(9,685,874)	(17,228,650)
Cuenta de margen	23	1,850,000	10,850,000
Impuesto complementario pagado		-	(12,241)
Dividendos pagados		<u>(3,901,446)</u>	<u>(4,306,537)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(38,885,992)</u>	<u>(9,751,820)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		3,363,099	(5,277,923)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>19,181,978</u>	<u>32,982,453</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u>22,545,077</u>	<u>27,704,530</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 2024

(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. CIFI fue legalmente redomiciliada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 4 de abril de 2011.

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.

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. Cada segmento se evalúa por separado.

CIFI posee o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora	
			30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
CIFI SEM, S. A.	Administración de Personal	Panamá	100.00%	100.00%
CIFI PANAMA, S. A.	Estructuración de Préstamos y Financiación	Panamá	100.00%	100.00%
CIFI LATAM, S. A.	Estructuración de Préstamos y Financiación	Panamá	100.00%	100.00%
CIFI SERVICE, S. A.	Servicios de Asesoría	Panamá	100.00%	100.00%
CIFI ASSET MANAGEMENT LTD.	Administración de Fondos de Inversión	Islas Caimán	100.00%	100.00%
FINENGE CONSULTORIA LTDA.	Servicios de Asesoría	Brasil	99.97%	99.97%

Este grupo de empresas se denomina la "Corporación".

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para emisión por el Comité de Auditoría el 15 de noviembre de 2024.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los presentes estados financieros consolidados se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF).

Los estados financieros consolidados de la Corporación han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden las Normas de Contabilidad NIIF, las Normas NIC y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones.

(b) *Base de Medición*

Los presentes estados financieros consolidados se han elaborado sobre la base del coste histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados y determinados préstamos y valores de inversión que se valoran a su valor razonable, las inversiones inmobiliarias a su valor razonable y los bonos designados como partidas cubiertas en relaciones de cobertura del valor razonable calificadas, que se valoran a su coste amortizado ajustado por las pérdidas o ganancias de la cobertura. El estado de situación financiera consolidado se presenta por orden de posición de liquidez.

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los importes incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades que componen la Corporación se miden en la moneda del entorno económico principal en el que opera cada entidad; es decir, su moneda funcional. Los estados financieros consolidados 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 consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de Preparación (Continuación)

(b) Uso de Estimaciones y Juicios (continuación)

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

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

- Reserva para pérdidas en préstamos, Nota 6; y
- Valor Razonable de los instrumentos financieros, Nota 24.

3. Políticas Contables Materiales

(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 2024.

Pasivos no corrientes con coberturas – Modificaciones a la NIC 1

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 Presentación de estados financieros en 2020 aclararon que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del año sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una exención o el incumplimiento de una obligación). Las modificaciones también aclararon lo que la NIC 1 significa cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

En octubre de 2022, el IASB realizó modificaciones adicionales a la NIC 1 en respuesta a las inquietudes planteadas sobre estos cambios en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Las nuevas modificaciones aclaran que las obligaciones de los acuerdos de préstamo no afectarán la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente en la fecha de presentación si la entidad solo debe cumplir con las obligaciones después de la fecha de presentación. Sin embargo, si la entidad debe cumplir con un compromiso antes o en la fecha de presentación de informes, esto afectará la clasificación como corriente o no corriente, incluso si el compromiso solo se prueba para verificar su cumplimiento después de la fecha de presentación de informes.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(a) Modificaciones Adoptadas por la Corporación (continuación)

Las modificaciones requieren revelaciones si una entidad clasifica un pasivo como no corriente y ese pasivo está sujeto a compromisos que la entidad debe cumplir dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de informes. Las revelaciones incluyen:

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

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se aplican reglas transitorias especiales si una entidad adoptó anticipadamente las modificaciones de 2020 con respecto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.

Las modificaciones debían aplicarse a partir del 1 de enero de 2022. Sin embargo, la fecha de entrada en vigor se aplazó posteriormente al 1 de enero de 2023 y luego al 1 de enero de 2024.

*Pasivo por arrendamiento en operaciones de venta con arrendamiento posterior –
Modificaciones a la NIIF 16*

En septiembre de 2022, el IASB finalizó las modificaciones de alcance limitado a los requisitos para las transacciones de venta con arrendamiento posterior en la NIIF 16 Arrendamientos, que explican cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.

Las modificaciones especifican que, al medir el pasivo por arrendamiento posterior a la venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario determina los "pagos por arrendamiento" y los "pagos por arrendamiento revisados" de una manera que no resulte en que el vendedor-arrendatario reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. Esto podría afectar particularmente a las transacciones de venta con arrendamiento posterior donde los pagos por arrendamiento incluyen pagos variables que no dependen de un índice o una tasa.

La fecha de entrada en vigor de esta modificación es para los períodos iniciados el 1 de enero de 2024.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de septiembre de 2024
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(a) Modificaciones Adoptadas por la Corporación (continuación)

Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar:

En mayo de 2023, en respuesta a la solicitud de los inversores de una mayor transparencia de los impactos de los acuerdos de financiación en los estados financieros, el Consejo modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar. Las modificaciones introducen requisitos de divulgación adicionales para las empresas que celebran dichos acuerdos. Sin embargo, no abordan la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron impacto en los importes reconocidos en años anteriores.

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

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros: En abril de 2024, el Consejo emitió la nueva norma NIIF 18 Presentación y revelaciones en los estados financieros, que proporcionará a los inversores información más transparente y comparable sobre el desempeño financiero de las empresas, ayudándoles a tomar mejores decisiones de inversión.

La NIIF 18 entra en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite la aplicación anticipada.

NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar: En mayo de 2024, el Consejo emitió la nueva norma NIIF 19 Subsidiarias de interés no público, que permite a las subsidiarias realizar revelaciones reducidas, en lugar de las revelaciones de acuerdo con otras NIIF. La aplicación de esta norma reducirá los costos de preparación de los estados financieros de las subsidiarias, al tiempo que se mantiene el beneficio de la información para los usuarios de los estados financieros.

Las políticas contables que se establecen a continuación se han aplicado de manera consistente a todos los años presentados en 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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(c) Base de Consolidación

(i) Subsidiaria

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

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(c) Base de consolidación (continuación)

(iii) Entidades Estructuradas (continuación)

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

La evaluación 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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(f) *Activos y Pasivos Financieros*

(i) *Reconocimiento y Medición Inicial*

La Corporación reconoce inicialmente los préstamos por cobrar, los préstamos sobre títulos de deuda emitidos, los bonos corporativos y el papel comercial en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que la Corporación se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Un activo o pasivo financiero se valora inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un elemento no contabilizado al valor razonable con cambios en resultados, los costes 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 (VRRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a VRRCR:

- 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 VRRCR:

- 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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

(vi) *Deterioro*

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

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

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones de capital.

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 Pérdidas Crediticias Esperadas (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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos Financieros con Deterioro Crediticio (continuación)

- 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

(vi) *Deterioro* (continuación)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos Financieros (continuación)

- 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
 - 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

(vi) *Deterioro (continuación)*

Activos Financieros (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. Para los casos que se salen de este rango, se elevan al ALCO para que evalúe la eficacia de la relación de cobertura, basándose en la NIIF 9.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(g) *Derivados Mantenidos para Gestión de Riesgo y Contabilidad de Cobertura (continuación)*

Los instrumentos derivados reconocidos como coberturas de valor razonable cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado 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.
- Si la Corporación se compromete con valores de inversión de patrimonio, estos deberán ser designados como a VRCOUI.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(h) *Inversiones en Valores (continuación)*

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

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

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

La Corporación 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. En el caso de que exista algún indicio, se estima el monto recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el más alto entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 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) *Inversiones Bajo el Método de Participación*

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Corporación ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente, en estas entidades la Corporación mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se valúan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo.

(m) *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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(n) *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;
- (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

(o) *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.

(p) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(q) 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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(q) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(q) *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.

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

(r) *Ganancias en 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.

(s) *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.

(t) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(t) *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.

(u) *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.

(v) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(v) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (Continuación)

(v) *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 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Políticas Contables Materiales (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 el año, 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 2024		30 de septiembre de 2024	
		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	-	6,718,764	194,001	271,412

Tipo de Entidad	Relación	31 de diciembre 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	4,532,414	8,589,418	494,104	113,303

Al 30 de septiembre de 2024, la Corporación desembolsó en su totalidad las líneas de crédito comprometidas y no comprometidas con partes relacionadas, además de otras facilidades crediticias (véase Nota 15).

Los miembros de la Junta Directiva han recibido una compensación de US\$259,454 (30 de septiembre de 2023: US\$83,250) por asistir a las reuniones durante el periodo. La compensación de los ejecutivos clave se incluye en la Nota 5.

5. Beneficios a los Empleados

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024, los gastos de personal incluyen salarios y beneficios pagados a ejecutivos clave por US\$854,331 (30 de septiembre de 2023: US\$646,719).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

5. Beneficios a los Empleados (Continuación)

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 proporcionen prueba de que cuentan con una 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 2023: 3%) del salario base anual de cada empleado. La Corporación hace sus contribuciones a un administrador de fondos independiente, y las reconoce como gastos conforme se incurren. La Corporación no tienen un compromiso futuro para administrar los fondos aportados.
- (c) En junio de 2018, la Junta Directiva de la Corporación aprobó la implementación de un plan de incentivo a largo plazo (“Plan”) aplicable a los ejecutivos claves (“Participantes”). El Plan se enfoca en recompensar y motivar a los Participantes por generar un valor sostenible a largo plazo para la Corporación.

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

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 los Participantes se reconocen en el estado consolidado de utilidades integrales como gastos de personal en el año en que surgen.

La porción anual proporcional de la Opción generada para este beneficio fue de US\$124,246 (31 de diciembre de 2023: US\$679,543), 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 2024 (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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

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 2024

(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 2024, 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\$17,380,620 (31 de diciembre de 2023: US\$17,754,851).

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 2024

(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 2024, la Corporación mantenía préstamos por cobrar por US\$45,290,139 (31 de diciembre de 2023: US\$42,207,885) reconocido como a VRCCR ajustado por la remediación de la partida cubierta por US\$1,407,399 (31 de diciembre de 2023: US\$864,968).

Al 30 de septiembre de 2024, la calificación interna de riesgo promedio de la cartera de préstamos es de “B+” (31 de diciembre de 2023: 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 e inversiones bajo el método de participación. Al 30 de septiembre de 2024, mantiene un total de US\$26,298,927 (31 de diciembre de 2023: US\$26,196,214) en valores. La Corporación cuenta con US\$3,933,276 (31 de diciembre de 2023: US\$5,789,458) en Bonos del Tesoro de EU, esta iniciativa fue incorporada en 2023 para mantener el exceso de liquidez de la Corporación invertido en instrumentos rentables de muy bajo riesgo.

	30 de septiembre de 2024			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Inversiones bajo el método de participación				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	15,484,854	-	-	15,484,854
<= CCC+	-	-	-	-
Total de Inversiones bajo el método de participación	15,484,854	-	-	15,484,854
Instrumentos de inversión a FVOCI (*)				
AAA / A-	6,278,899	-	-	6,278,899
BBB + / BBB-	4,405,793	-	-	4,405,793
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	10,684,692	-	-	10,684,692
Intereses acumulados por cobrar	61,833	-	-	61,833
Valorización de las inversiones	67,548	-	-	67,548
Total de inversiones	10,814,073	-	-	10,814,073

(*) 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 2024

(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 cartera de préstamos de la Corporación está distribuida de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2024			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos por cobrar a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	1,327,227	-	-	1,327,227
BB+ / BB-	80,758,997	-	6,530,897	87,289,894
B+ / B-	122,327,180	6,473,096	6,748,927	135,549,203
<= CCC+	33,961,339	14,340,155	3,414,728	51,716,222
Valor total bruto	238,374,743	20,813,251	16,694,552	275,882,546
Intereses acumulados por cobrar	5,560,237	884,000	1,083,326	7,527,563
Reserva de pérdidas	(2,270,959)	(1,919,259)	(849,499)	(5,039,717)
Ingresos diferidos	(874,809)	-	-	(874,809)
Valor en libros neto (*)	<u>240,789,212</u>	<u>19,777,992</u>	<u>16,928,379</u>	<u>277,495,583</u>
Préstamos por cobrar a valor razonable				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	23,583,987	3,846,827	-	27,430,814
<= CCC+	-	19,266,724	-	19,266,724
Valor en libros neto (*)	<u>23,583,987</u>	<u>23,113,551</u>	<u>-</u>	<u>46,697,538</u>
Total préstamos por cobrar	<u>264,373,199</u>	<u>42,891,543</u>	<u>16,928,379</u>	<u>324,193,121</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 2024

(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 2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Inversiones bajo el método de participación				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	7,824,569	-	-	7,824,569
<= CCC+	-	-	-	-
Total de Inversiones bajo el método de participación	7,824,569	-	-	7,824,569
Instrumentos de inversión a FVOCI (*)				
AAA / A-	13,838,577	-	-	13,838,577
BBB + / BBB-	4,439,807	-	-	4,439,807
BB+ / BB-	-	-	-	-
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	-	-	-	-
Valor total bruto	18,278,384	-	-	18,278,384
Intereses acumulados por cobrar	111,023	-	-	111,023
Valorización de las inversiones	(17,762)	-	-	(17,762)
Total de inversiones	18,371,645	-	-	18,371,645

(*) 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 2024**

(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 2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Instrumentos de inversión a costo amortizado (*)				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	100,235,392	-	-	100,235,392
B+ / B-	149,264,065	14,882,616	5,773,927	169,920,608
<= CCC+	44,474,148	3,042,911	371,817	47,888,876
Valor total bruto	293,973,605	17,925,527	6,145,744	318,044,876
Intereses acumulados por cobrar	5,024,425	495,224	1,029,507	6,549,156
Reserva de pérdidas	(2,633,651)	(1,127,509)	(371,816)	(4,132,976)
Ingresos diferidos	(936,123)	-	-	(936,123)
Valor en libros neto (*)	<u>295,428,256</u>	<u>17,293,242</u>	<u>6,803,435</u>	<u>319,524,933</u>
Préstamos por cobrar a valor razonable				
AAA / A-	-	-	-	-
BBB + / BBB-	-	-	-	-
BB+ / BB-	11,662,164	-	-	11,662,164
B+ / B-	-	-	-	-
<= CCC+	10,654,000	19,026,753	-	29,680,753
Valor en libros neto (*)	<u>22,316,164</u>	<u>19,026,753</u>	<u>-</u>	<u>41,342,917</u>
Total préstamos por cobrar	<u>317,744,420</u>	<u>36,319,995</u>	<u>6,803,435</u>	<u>360,867,850</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 2024

(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 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del año	26,196,214	11,559,078
Variación del flujo de caja de inversión		
Adquisición de títulos de inversión	224,423,578	217,018,306
Ingresos por ventas, reembolsos y amortizaciones	(224,356,985)	(202,491,620)
Total de flujos de inversión	66,593	14,526,686
Intereses acumulados por cobrar	(49,190)	(3,819)
Valorización de las inversiones	85,310	114,269
Saldo al final del periodo	26,298,927	26,196,214

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 supervisa el rendimiento posterior de los activos modificados. Al 30 de septiembre de 2024, la Corporación no ha generado nuevos activos modificados (31 de diciembre de 2023: US\$40,710,302).

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 2024, la Corporación mantiene préstamos vencidos por US\$16,694,552 (31 de diciembre de 2023: US\$6,145,744).

Para garantizar algunos de los préstamos por pagar al 30 de septiembre de 2024, 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 2.54% (31 de diciembre de 2023: 2.91.%) 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 2024			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero	2,633,651	1,127,509	371,816	4,132,976
Transferencia a PCE 12 meses	(65,769)	65,026	743	-
Transferencia a PCE vida esperada-sin deterioro	-	(18,770)	18,770	-
Transferencia a PCE vida esperada-con deterioro	(65,172)	(133,587)	198,759	-
Medición neta de reserva				
Parámetros de provisión	(539,203)	879,081	259,410	599,288
Nuevos activos financieros originados	307,453	-	-	307,453
Activos financieros dados de baja	-	-	-	-
Actualización de parámetro de riesgo	-	-	-	-
Castigos (*)	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre	2,270,958	1,919,259	849,499	5,039,717

(*) 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 2024

(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 2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero	1,657,843	83,265	1,363,766	3,104,874
Transferencia a PCE 12 meses	(127,036)	127,036	-	-
Transferencia a PCE vida esperada-sin deterioro	-	-	-	-
Transferencia a PCE vida esperada-con deterioro	-	-	-	-
Medición neta de reserva				
Parámetros de provisión	(728,820)	917,208	1,283,632	1,472,021
Nuevos activos financieros originados	635,577	-	-	635,577
Activos financieros dados de baja	-	-	-	-
Actualización de parámetro de riesgo	1,196,087	-	-	1,196,087
Castigos (*)	-	-	(2,275,583)	(2,275,583)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,633,651</u>	<u>1,127,509</u>	<u>371,816</u>	<u>4,132,976</u>

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

Al 30 de septiembre de 2024, la Corporación tiene US\$265,632,231 (31 de diciembre de 2023: US\$317,418,780) de préstamos evaluados colectivamente con una provisión para cartera de préstamos de US\$4,190,218 (31 de diciembre de 2023: US\$3,761,159); y US\$17,777,878 (31 de diciembre de 2023: US\$7,175,251) de préstamos evaluados individualmente con una provisión para cartera de préstamos de US\$849,499 (31 de diciembre de 2023: US\$371,817).

El movimiento de la provisión sobre cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del año	1,056,682	1,149,553
Provisión para cuentas por cobrar	(58,537)	910,536
Castigos	(839,637)	(1,003,407)
Saldo al final del periodo	<u>158,508</u>	<u>1,056,682</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 2024	31 de diciembre de 2023
Pignoración sobre inmuebles e hipotecas sobre maquinaria	329,616,030	351,494,452
Corporativo	111,913,044	111,913,044
Préstamos o garantías sobre el terreno	74,441,079	74,651,079
Préstamos o valores sobre edificios	46,154,905	46,154,905
Pignoración de efectivo o CD	14,889,113	16,366,408
Cuentas por cobrar	10,726,404	10,726,404
Pignoración de derechos sobre contratos u otros	8,342,764	12,571,805
Contrato de fideicomiso de garantía para una cesión fiduciaria	8,090,540	-
Garantías emitidas por la sociedad operativas	6,421,535	6,421,535
Acuerdo de venta condicional	5,048,244	5,048,244
Pignoración de derechos sobre contratos	4,099,877	24,563,764
Carta de crédito sobre importaciones confirmadas e irrevocables	456,040	-
Cartas de crédito contingente	204,000	204,000
	<u>620,403,575</u>	<u>660,115,640</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 2.40% y 15.76% (31 de diciembre de 2023: entre 5.50% y 15.14%).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 2024

(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:

	% de total del patrimonio 30 de septiembre de 2024		% de total del patrimonio 31 de diciembre de 2023	
	Número de exposiciones	Monto	Número de exposiciones	Monto
0 a 4.99%	9	21,222,064	12	35,872,608
5 a 9.99%	21	167,433,213	19	155,905,758
10 a 14.99%	6	79,973,512	10	130,582,673
15 a 18%	3	53,951,295	2	37,026,753
	<u>39</u>	<u>322,580,084</u>	<u>43</u>	<u>359,387,792</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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024

(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 (continuación)

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Chile	109,062,405	104,859,130
Panamá	44,660,964	45,804,762
Brasil	33,359,797	39,807,993
República Dominicana	25,464,455	25,010,000
Argentina	20,409,832	22,209,220
Canadá	15,484,854	7,824,569
Honduras	14,078,667	19,318,079
Perú	13,185,543	17,355,603
Belice	11,569,523	12,056,494
El Salvador	11,085,000	11,524,500
Paraguay	10,319,924	10,353,516
Nicaragua	9,774,560	10,592,741
Estados Unidos de América	9,662,304	16,561,279
Santa Lucía	8,483,846	8,629,249
Guatemala	7,444,540	7,444,540
Ecuador	1,981,983	10,208,434
México	1,327,227	1,390,214
Reino Unido	583,717	593,913
Francia	506,220	1,105,430
Colombia	371,817	12,823,317
	<hr/>	<hr/>
Portafolio de préstamos brutos e inversiones	348,817,178	385,472,983
Intereses acumulados por cobrar	7,589,396	6,660,180
	<hr/>	<hr/>
	356,406,574	392,133,163

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024	31 de diciembre de 2023
Energía Solar	140,322,335	128,723,323
Valores	26,237,094	26,085,191
Aeropuertos y Puertos Marítimos	25,793,481	28,868,922
Cogeneración (Biomasa)	21,052,720	21,763,628
Energía Térmica	20,914,498	18,000,000
Combustible Alternativo	19,266,724	34,026,753
Turismo	19,062,377	20,012,372
Eficiencia Energética	15,232,084	16,091,263
Telecomunicaciones	11,703,233	23,373,567
Geotérmicas	9,774,560	10,592,741
Energía Eólica	8,974,897	8,967,094
Energía Hidráulica	8,304,740	9,108,337
Centros Logísticos y Otros	7,488,321	-
Infraestructura Social	5,994,913	17,922,722
Carreteras, Ferrocarriles y Otros	5,773,927	18,225,427
Construcción e Ingeniería	2,921,274	3,711,643
Portafolio de préstamos e inversiones, bruto	348,817,178	385,472,983
Intereses acumulados por cobrar	7,589,396	6,660,180
	<u>356,406,574</u>	<u>392,133,163</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 ha desarrollado un sistema de calificación del riesgo crediticio basado en el método Altman adaptado a los mercados emergentes, para sus préstamos de financiación de proyectos. El método identifica ciertos factores clave basados en los resultados financieros de un deudor que determinan la probabilidad de impago y los combina o pondera en una puntuación cuantitativa. Ese sistema también incluye información cuantitativa y factores cualitativos que afectan a los proyectos de infraestructuras y a los mercados emergentes. Los resultados tienen en cuenta información relevante como el riesgo cambiario, la competencia, el análisis del proyecto y el riesgo país. Esta calificación no está relacionada con las pérdidas esperadas como LGD y no afecta a la calificación crediticia interna de la Corporación. Para los préstamos a empresas, la Corporación ha adquirido de Moody's el modelo RiskCalc EDF para mercados emergentes.

Adicionalmente, las comisiones por cobrar por servicios corporativos prestados a terceros, que al 30 de septiembre de 2024 ascienden a US\$3,372,272 (31 de diciembre de 2023: US\$6,512,537), las cuales se presentan como cuentas por cobrar por servicios de asesoría y estructuración, se clasifican como cuentas por cobrar vigentes. La Corporación ha reconocido US\$839,637 (31 de diciembre de 2023: US\$1,003,407) en castigos relacionados con cuentas por cobrar de facturación.

El deterioro de las PCE sobre cuentas por cobrar reconocidas en el estado de resultados integrales para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024 ascendió a US\$58,537 (30 de septiembre de 2023: US\$538,106).

(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 venzan, 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 2024

(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 2024, la Corporación mantiene US\$22,545,077 (31 de diciembre de 2023: US\$19,181,978) en efectivo y equivalentes de efectivo y mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por US\$19,378,800 (31 de diciembre de 2023: US\$9,678,800) con plazos al 2029 (31 de diciembre de 2023: plazos al 2024). Adicionalmente, la Corporación mantiene saldos no desembolsados y disponibles de líneas de crédito revolventes a corto plazo no comprometidas con instituciones financieras por US\$17,000,000 (31 de diciembre de 2023: US\$23,150,000). (Véase Nota 15).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

(b) *Riesgo de Liquidez (continuación)*

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

De acuerdo con las políticas de liquidez 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 considerando los vencimientos originales contractuales, 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
30 de septiembre de 2024							
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,545,077	-	-	-	-	-	22,545,077
Inversiones en valores	3,296,944	670,071	-	4,480,058	1,285,000	1,082,000	10,814,073
Préstamos por cobrar, neto	1,385,397	1,763,863	4,466,001	22,814,185	21,995,302	271,768,373	324,193,121
Cuentas por cobros por servicios de consultoría y estructuración	-	756,410	35,000	2,580,862	-	-	3,372,272
Cuenta de margen	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000
	<u>28,827,418</u>	<u>3,190,344</u>	<u>4,501,001</u>	<u>29,875,105</u>	<u>23,280,302</u>	<u>272,850,373</u>	<u>362,524,543</u>
Liabilities							
Préstamos	1,175,893	3,571,429	(13,316,895)	7,371,815	36,212,038	77,387,067	112,401,347
Bonos	(98,722)	995,000	17,767,233	15,279,460	18,597,194	102,970,131	155,510,296
Valores comerciales negociables	-	-	142,000	3,535,000	492,999	-	4,169,999
Derivados pasivos	-	-	-	295,210	719,561	976,748	1,991,519
Intereses acumulados por pagar	549,044	443,632	1,324,462	417,837	-	-	2,734,975
	<u>1,626,215</u>	<u>5,010,061</u>	<u>5,916,800</u>	<u>26,899,322</u>	<u>56,021,792</u>	<u>181,333,946</u>	<u>276,808,136</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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
31 de diciembre de 2023							
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	18,061,978	-	-	1,120,000	-	19,181,978
Inversiones en valores	6,875,729	9,886	2,537,048	18,460	521,522	8,409,000	18,371,645
Préstamos por cobrar, neto	4,538,610	9,314,913	2,513,438	12,746,612	14,472,570	317,281,707	360,867,850
Cuentas por cobros por servicios de consultoría y estructuración	364,942	5,563,763	22,944	560,888	-	-	6,512,537
Cuenta de margen	3,450,000	-	-	-	-	-	3,450,000
	<u>15,229,281</u>	<u>32,950,540</u>	<u>5,073,430</u>	<u>13,325,960</u>	<u>16,114,092</u>	<u>325,690,707</u>	<u>408,384,010</u>
Liabilities							
Préstamos	3,568,716	(3,842,857)	8,950,000	13,913,162	39,245,143	88,950,249	150,784,413
Bonos	1,684,730	1,684,720	1,484,720	7,008,465	43,603,925	92,140,161	147,606,721
Valores comerciales negociables	605,000	996,000	-	-	8,219,873	-	9,820,873
Derivados pasivos	-	-	-	575,541	615,297	2,379,455	3,570,293
Intereses acumulados por pagar	153,286	484,785	579,965	535,953	3,512	-	1,757,501
	<u>6,011,732</u>	<u>(677,352)</u>	<u>11,014,685</u>	<u>22,033,121</u>	<u>91,687,750</u>	<u>183,469,865</u>	<u>313,539,800</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
30 de septiembre de 2024							
Pasivos no derivados:							
Préstamos	112,401,347	(129,505,604)	(1,002,718)	(12,023,757)	(35,850,585)	(80,628,544)	-
Bonos	155,510,296	(180,387,781)	(6,750,000)	(17,897,617)	(40,186,399)	(115,553,765)	-
Valores comerciales negociables	4,169,999	(4,295,565)	-	(143,757)	(4,151,808)	-	-
Derivados pasivos	1,991,519	(94,698,532)	(6,750,000)	(14,000,000)	(5,000,000)	(68,948,532)	-
Cuenta de margen	(1,600,000)	(1,600,000)	(1,600,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos	-	(44,378,800)	(44,378,800)	-	-	-	-
	<u>272,473,161</u>	<u>(454,866,282)</u>	<u>(60,481,518)</u>	<u>(44,065,131)</u>	<u>(85,188,792)</u>	<u>(265,130,841)</u>	<u>-</u>
Activos no derivados:							
Inversiones en valores	10,814,073	11,032,579	3,337,695	675,728	5,894,530	1,124,626	-
Préstamos por cobrar	324,193,121	538,837,737	2,686,980	10,810,568	61,787,612	209,028,375	254,524,202
	<u>335,007,194</u>	<u>549,870,316</u>	<u>6,024,675</u>	<u>11,486,296</u>	<u>67,682,142</u>	<u>210,153,001</u>	<u>254,524,202</u>



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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
31 de diciembre de 2023							
Pasivos no derivados:							
Préstamos	150,784,413	(174,196,023)	(12,656,870)	(10,542,711)	(41,508,929)	(109,487,512)	-
Bonos	147,606,721	(174,725,817)	(2,001,944)	(9,547,458)	(55,133,354)	(108,043,061)	-
Valores comerciales negociables	9,820,873	(10,198,251)	(607,311)	(1,002,225)	(8,588,715)	-	-
Derivados pasivos	3,570,293	(100,643,532)	-	(10,000,000)	(31,805,000)	(58,838,532)	-
Cuenta de margen	(3,450,000)	(3,450,000)	(3,450,000)	-	-	-	-
Compromiso de préstamos no reconocidos	-	(32,828,800)	(32,828,800)	-	-	-	-
	<u>308,332,300</u>	<u>(496,042,422)</u>	<u>(51,544,925)</u>	<u>(31,092,394)</u>	<u>(137,035,998)</u>	<u>(276,369,105)</u>	<u>-</u>
Activos no derivados:							
Inversiones en valores	18,371,645	19,030,383	6,879,367	2,571,826	952,884	8,626,306	-
Préstamos por cobrar	360,867,850	578,739,692	6,237,153	14,505,757	53,753,756	268,994,896	235,248,129
	<u>379,239,495</u>	<u>597,770,074</u>	<u>13,116,520</u>	<u>17,077,583</u>	<u>54,706,640</u>	<u>277,621,202</u>	<u>235,248,129</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 2024, 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 2024

(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 2024, el 14% (31 de diciembre de 2023: 24%) de los activos que generan intereses y el 14% (31 de diciembre de 2023: 8%) 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 2024	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	389,996,690	(291,995,478)	98,001,212
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.55	0.40	
<hr/>			
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.55	0.40	0.15
Tasa flotante como % total	86.46%	46.49%	
Tasa fija como % total	13.54%	20.28%	
Tasa híbrida como % total	0.00%	33.23%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			0.99
<hr/>			
LÍMITE DE POLÍTICA:			+/- 2.00
31 de diciembre de 2023	Activo	Pasivo	Neto
Valor presente	421,266,459	(326,273,660)	94,992,799
Sensibilidad de la variación (excluyendo canjes de tasa de interés)	0.64	0.43	
<hr/>			
Sensibilidad de la variación (incluyendo canjes de tasa de interés)	0.64	0.43	0.21
Tasa flotante como % total	84.25%	51.46%	
Tasa fija como % total	15.75%	17.23%	
Tasa híbrida como % total	0.00%	31.30%	
Sensibilidad neta de los portafolios por el cambio de 100pb en la tasa de interés			1.38
<hr/>			
LÍMITE DE POLÍTICA:			+/- 2.00

Al 30 de septiembre de 2024 un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés hubiese incrementado o disminuido el valor económico neto de la Corporación en US\$973,873 (31 de diciembre de 2023: US\$1,309,420) o 0.85% (31 de diciembre de 2023: 1.16%).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

(c) *Riesgo de Mercado (continuación)*

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

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

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
30 de septiembre de 2024							
Activos:							
Préstamos e inversiones, brutos	62,728,040	22,599,525	139,381,211	63,138,360	5,846,410	39,571,230	333,264,776
Pasivos:							
Préstamos por pagar, brutos	10,000,000	10,714,286	61,650,000	24,363,162	1,325,200	4,859,067	112,811,714
Bonos, brutos	6,750,000	2,995,000	14,500,000	35,061,000	18,410,000	85,382,489	163,098,849
Valores comerciales negociables, brutos	-	-	142,000	3,535,000	500,000	-	4,177,000
Posición neta	45,978,040	8,890,239	63,089,211	179,198	(14,388,790)	(50,670,325)	53,077,573
31 de diciembre de 2023							
Activos							
Préstamos e inversiones, brutos	118,643,239	34,989,581	67,472,525	71,424,136	18,436,146	66,700,550	377,666,177
Pasivos							
Préstamos por pagar, brutos	12,568,716	14,285,714	30,750,000	81,777,448	5,383,467	6,626,000	151,391,345
Bonos, brutos	2,000,000	9,500,000	23,495,000	6,000,000	28,405,000	86,530,849	155,930,849
Valores comerciales negociables, brutos	605,000	996,000	-	-	8,242,000	-	9,843,000
Posición neta	103,469,523	10,207,867	13,227,525	(16,353,312)	(23,594,321)	(26,456,299)	60,500,983

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 2024

(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 2024

(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 2024	31 de diciembre de 2023
Pilar 1 de capital	114,570,366	112,836,589
Capital total	114,570,366	112,836,589
Ponderación de riesgo de 20%	300,000	912,600
Ponderación de riesgo de 50%	8,598,272	11,153,909
Ponderación de riesgo de 100%	256,221,029	309,916,328
Ponderación de riesgo de 150%	65,342,949	47,017,243
Ponderación de riesgo de 250%	120,341,732	107,396,127
Ponderación de riesgo de 400%	71,894,821	57,792,426
Subtotal por riesgo de crédito	522,698,803	534,188,633
Concentración de riesgo	164,683,964	197,127,078
Riesgo operacional	73,623,822	90,059,534
Activos ponderados por riesgo	761,006,589	821,375,245
Adecuación de capital	15.06%	13.74%
Adecuación de capital requerida (establecida por la junta directiva)	12.50%	12.50%

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Información por Segmentos (Continuación)

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 2024			
	Préstamos	Asesoramiento y Estructuración	Gestión de Activos	Total
Ingresos por intereses	25,983,937	26,535	10,793	26,021,265
Gastos por intereses	(20,574,008)	(1,888)	-	(20,575,896)
Otros ingresos	6,708,588	1,096,120	2,259,983	10,064,691
Provisión para pérdidas	(949,612)	101,408	-	(848,204)
Gastos de personal	(3,646,522)	(1,058,950)	(786,652)	(5,492,124)
Gastos generales y administrativos	(1,688,547)	(889,501)	(564,571)	(3,142,619)
Gastos de depreciación y amortización	(240,338)	(12,659)	-	(252,997)
Utilidad neta antes de impuestos	5,593,498	(738,935)	919,553	5,774,116
Impuesto sobre la renta	(53,148)	(136,907)	-	(190,055)
Total de resultado integral	5,540,350	(875,842)	919,553	5,584,061
Total de activos	390,243,830	1,867,605	2,789,954	394,901,389
Total de pasivos	279,706,928	182,536	441,559	280,331,023

	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	1,573,502	495,929	1,002,633	3,072,064
Total de activos	425,561,311	5,469,640	2,556,870	433,587,821
Total de pasivos	320,113,487	339,759	297,986	320,751,232

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	1,244	1,182
Cuenta corriente	18,123,833	9,780,796
Depósito a plazo	4,420,000	9,400,000
	<u>22,545,077</u>	<u>19,181,978</u>
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento original a más de 90 días	-	(280,000)
	<u>22,545,077</u>	<u>18,901,978</u>

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 2024			Total
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales	
Saldo al 1 de enero de 2023	150,784,413	147,606,721	9,820,873	308,212,007
Cambio de las actividades de financiamiento				
Producto de préstamos por pagar	35,441,733	-	-	35,441,733
Repago de préstamos por pagar	(73,824,799)	-	-	(73,824,799)
Producto de emisión de bonos	-	48,306,000	-	48,306,000
Repago de bonos	-	(41,106,606)	-	(41,106,606)
Producto de valores comerciales negociables	-	-	4,035,000	4,035,000
Repago de valores comerciales	-	-	(9,685,874)	(9,685,874)
Total, flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(38,383,066)</u>	<u>7,199,394</u>	<u>(5,650,874)</u>	<u>(36,834,546)</u>
Cambio en valor razonable de contabilidad de partida cubierta	-	704,181	-	704,181
Saldo al 30 de septiembre de 2024	<u>112,401,347</u>	<u>155,510,296</u>	<u>4,169,999</u>	<u>272,081,642</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(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 (Continuación)

	30 de septiembre de 2023			Total
	Préstamos	Bonos	Valores Comerciales	
Saldo al 1 de enero de 2024	168,416,140	154,151,414	18,657,693	341,225,247
Cambio de las actividades de financiamiento				
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
Saldo al 30 de septiembre de 2023	149,698,407	170,992,202	10,980,043	331,670,652

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

10. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2024				Total
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2024	162,554	1,140,808	234,655	957,497	2,495,514
Adquisiciones	-	-	-	41,964	41,964
Ajustes	-	-	-	(6,503)	(6,503)
Ajuste por cambio de moneda	(6,460)	(2,686)	(8,022)	-	(17,168)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	156,094	1,138,122	226,633	992,958	2,513,807
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2024	160,032	721,835	190,343	191,500	1,265,710
Gasto del periodo	-	84,212	15,645	153,140	252,997
Ajustes	-	-	-	(1,301)	(1,301)
Ajuste por cambio de moneda	(6,903)	(1,033)	(11,567)	-	(19,503)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	155,129	805,014	194,421	343,339	1,497,903
Saldo neto	965	333,108	32,212	649,619	1,015,904

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

10. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto (Continuación)

	31 de diciembre de 2023				
	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Equipo de Tecnología	Activos por Derecho de Uso	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2023	161,487	1,139,309	221,359	971,711	2,493,866
Adquisiciones	1,067	1,499	19,585	957,497	979,648
Descartes	-	-	-	(971,711)	(971,711)
Ventas	-	-	(6,289)	-	(6,289)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>162,554</u>	<u>1,140,808</u>	<u>234,655</u>	<u>957,497</u>	<u>2,495,514</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2023	160,673	608,942	169,909	388,685	1,328,209
Gasto del periodo	-	112,451	25,879	191,500	329,830
Descartes	-	-	-	(388,685)	(388,685)
Ajuste por cambio de moneda	1,359	442	781	-	2,582
Ventas	-	-	(6,226)	-	(6,226)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>162,032</u>	<u>721,835</u>	<u>190,343</u>	<u>191,500</u>	<u>1,265,710</u>
Saldo neto	<u>522</u>	<u>418,973</u>	<u>44,312</u>	<u>765,997</u>	<u>1,229,804</u>

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

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 de 2024 es por US\$2,875 (31 de diciembre de 2023: US\$2,875) y una plusvalía reconocida de US\$2,285,822 (31 de diciembre de 2023: US\$2,285,822). La empresa adquirida, la cual generó la plusvalía 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 reconoció un gasto no recurrente 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. El importe final reconocido en el 2023 como gasto administrativo no recurrente equivale a US\$1,303,210.

La Corporación completó los cálculos contables para registrar la adquisición de Finenge e Associados Ltda., y no se identificaron activos ni pasivos adicionales tras la adquisición.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. Plusvalía (Continuación)

La Corporación evalúa y realiza el test de deterioro anual de este activo, proyectando los flujos de caja netos futuros esperados del negocio de la compañía para periodos entre 3 y 5 años, definiendo un múltiplo de fin de periodo 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 periodos aplicables. No se identificó deterioro como parte de este análisis.

A continuación, se establecen los supuestos clave que se utilizaron:

- Horizonte temporal: Dentro del modelo se están utilizando 5 años (2024-2028) de proyección.
- Ingresos: Incluye ingresos por honorarios de consultoría y honorarios de servicios. Para la tasa de crecimiento se tiene en cuenta el crecimiento anual compuesto previsto de la industria financiera bancaria para el período de 2024 o 2028 en Brasil, es decir, 4.86%.
- Gastos: Los gastos de administración y operativos generales fueron proyectados considerando la inflación proyectada en Brasil durante los próximos años.
- Valor Terminal: La Entidad utiliza el enfoque de “Múltiplo de Salida”, donde el valor terminal se calcula con base en los años restantes del fondo.
- Tasa de descuento: Se utilizó un Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) de 11.01%.

12. Inversiones bajo el método de participación

Al 30 de septiembre de 2024, las inversiones bajo el método de participación se detallan a continuación:

Nombre de la Sociedad	Actividad Principal	Lugar de Constitución y Operaciones	% Participación		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
			2024	2023		
CIFI Sustainable Infrastructure Debt Fund L.P.	Fondo de Inversión	Canadá	27.42%	26.00%	15,484,854	7,824,569

The financial information on investments in associates is summarized below:

Nombre de la Sociedad	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Ganancia (Pérdida) Neta	Participación en Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados
CIFI Sustainable Infrastructure Debt Fund L.P.	30 de septiembre de 2024	81,541,701	19,935,323	61,606,378	7,435,030	2,447,150	4,987,880	989,163
	31 de diciembre de 2023	27,860,521	31,183	27,829,338	372,981	2,044,334	(1,671,353)	(458,285)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión se resumen de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del año	11,434,872	16,822,974
Cambio en el valor razonable (Nota 21)	-	493,307
Adiciones	-	43,055
Venta	-	(5,924,464)
Saldo al final del periodo	<u>11,434,872</u>	<u>11,434,872</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. Durante el 2023 esta propiedad fue vendida y la Corporación procedió con el descarte en sus balances.

En diciembre de 2019, la Corporación tuvo un deterioro en un préstamo corporativo otorgado en Guatemala. Como resultado de la operación reestructurada, la Corporación otorgó un nuevo préstamo con una fuente de pago independiente del patrocinador original. Adicionalmente, como parte de la reestructuración se recibió un terreno en lugar de pago, el cual fue registrado como una propiedad de inversión cuyo valor razonable al 30 de septiembre de 2024 es de US\$11,434,872 (31 de diciembre de 2023: US\$11,434,872).

14. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Gastos administrativos pagados por anticipado	1,040,515	1,295,561
Gastos de tesorería pagados por anticipado	11,469	8,771
Activo intangible, neto	1,856	2,325
Depósitos de garantía	20,164	120,164
Otros activos	<u>487,840</u>	<u>462,405</u>
	<u>1,561,844</u>	<u>1,889,226</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

14. Otros Activos (Continuación)

La Corporación tiene un activo intangible registrado como otros activos por un importe de US\$94,268 (31 de diciembre de 2023: US\$94,770). Estos activos fueron totalmente depreciados, pero existe una variación no material relacionada con el tipo de cambio de moneda de nuestra subsidiaria en Brasil que generó un movimiento para el período de US\$1,856 (30 de septiembre de 2023: US\$298).

15. 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 2024	31 de diciembre de 2023
Instituciones financieras extranjeras			
International Finance Bank	2029	10,000,000	-
Caribbean Development Bank	2028	6,626,000	7,951,200
Global Climate Partnership Fund	2027	25,250,000	32,750,000
OPEC Fund for International Development (OFID)	2027	25,000,000	25,000,000
Cargill	2027	10,000,000	10,000,000
Cargill	2026	8,571,429	14,285,714
Micro, Small & Medium Enterprises Bonds, S.A. (Symbiotics)	2026	6,850,000	6,850,000
Cargill	2025	10,714,286	14,285,714
Cargill	2025	6,800,000	10,200,000
FinDev	2025	3,000,000	4,500,000
Bancaribe Curacao	2025	-	8,000,000
Caribbean Development Bank	2024	-	568,716
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	2024	-	5,000,000
Local financial institutions			
Banco Mercantil, S.A.	2025	-	5,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2025	-	7,000,000
		112,811,715	151,391,345
Costos diferidos		(410,368)	(606,932)
		<u>112,401,347</u>	<u>150,784,413</u>

Las tasas de interés efectivas en préstamos con instituciones financieras se encuentran en un rango entre 4.90% y 10.21% (31 de diciembre de 2023: entre 4.90% y 10.28%).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

15. 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 2024	31 de diciembre de 2023
Préstamos por pagar vigentes, brutos	<u>112,401,347</u>	<u>150,784,413</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito comprometidas	<u>19,378,800</u>	<u>9,678,800</u>
Saldo no utilizado de líneas de crédito no comprometidas	<u>17,000,000</u>	<u>23,150,000</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.

16. Bonos Corporativos

Los bonos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bono corporativo - Panamá	95,249,776	91,327,966
Bono verde corporativo - Panamá	52,994,748	48,553,655
Bono verde corporativo - Colombia	<u>7,803,125</u>	<u>8,293,847</u>
	156,047,649	148,175,468
Costos diferidos	<u>(537,353)</u>	<u>(568,747)</u>
	<u>155,510,296</u>	<u>147,606,721</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 de US\$1,000 y sus múltiplos. Los bonos pagarán intereses trimestralmente y el emisor no podrá redimirlos anticipadamente.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

16. Bonos Corporativos (Continuación)

Bono Corporativo – Panamá (Continuación)

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 2024	31 de diciembre de 2023
			Valor en Libros	Valor en Libros
Bonos corporativos				
Serie N	4.25%	2024	-	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 R	4.25%	2024	-	5,500,000
Serie T	4.25%	2024	-	2,000,000
Serie U	4.25%	2024	-	500,000
Serie V	4.25%	2024	-	1,000,000
Serie X	4.00%	2024	-	5,000,000
Serie Y	4.00%	2024	-	2,300,000
Serie Z	4.00%	2024	-	2,855,000
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 AG	3.50%	2024	-	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	2,000,000
Serie AM	7.25%	2024	500,000	500,000
Serie AN	7.25%	2025	450,000	450,000
Serie AO	7.25%	2025	500,000	500,000
Serie AP	7.75%	2027	2,000,000	2,000,000
Serie AQ	7.25%	2025	500,000	500,000
Serie AR	7.25%	2025	4,500,000	4,500,000
Serie AS	7.25%	2025	2,000,000	2,000,000
Serie AT	7.25%	2025	500,000	500,000
Serie AU	7.25%	2025	85,000	85,000
Serie AV	7.25%	2025	426,000	426,000
Serie AW	7.25%	2025	600,000	600,000
Serie AX	7.00%	2025	1,055,000	1,055,000
Serie AY	7.00%	2025	2,260,000	2,260,000
Serie AZ	7.25%	2025	1,055,000	1,055,000
Serie BA	7.00%	2025	9,000,000	9,000,000
Serie BB	7.00%	2025	1,095,000	1,095,000
Serie BC	7.00%	2025	704,000	704,000
Serie BD	7.25%	2026	7,000,000	7,000,000
Serie BE	7.00%	2026	1,500,000	-
Serie BF	7.00%	2026	600,000	-
Serie BG	7.25%	2027	500,000	-
Serie BH	6.75%	2025	3,500,000	-
Serie BI	7.00%	2026	500,000	-
Serie BJ	7.25%	2027	5,030,000	-
Serie BK	7.00%	2026	1,000,000	-
Serie BL	7.00%	2026	1,000,000	-
Serie BM	7.00%	2026	500,000	-
Serie BN	7.62%	2027	2,190,000	-
Serie BO	7.62%	2027	2,090,000	-
Serie BP	7.62%	2027	1,101,000	-
Serie BQ	7.62%	2027	3,763,000	-
Serie BR	7.00%	2026	1,000,000	-
Serie BS	7.00%	2027	1,499,000	-
			98,483,000	95,865,000
Remedición de partida cubierta			(3,233,224)	(4,537,034)
			95,249,776	91,327,966

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

16. Bonos Corporativos (Continuación)

Bono Verde Corporativo – Panamá (continuación)

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 autorizado de hasta 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 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
	<u>Nominal Tasa Interés Nominal</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor en Libros</u>
Bonos verdes				
Serie B	6.75%	2024	-	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 L	6.75%	2026	10,229,000	10,229,000
Serie N	7.00%	2025	2,000,000	2,000,000
Serie O	7.00%	2025	880,000	880,000
Serie P	8.85%	2027	10,000,000	10,000,000
Series Q	7.00%	2026	750,000	-
Series R	7.00%	2026	5,800,000	-
Series S	7.83%	2028	10,000,000	-
			54,654,000	50,104,000
Remediación de partida cubierta			(1,659,252)	(1,550,345)
			<u>52,994,748</u>	<u>48,553,655</u>

Bono Verde Corporativo - Colombia

Mediante radicado No.2020258225-006-000 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el 23 de noviembre de 2020, se realizó la oferta pública de un programa de bonos ordinarios en Colombia, por un valor nominal equivalente a US\$52,216,484. Los bonos corporativos pagarán intereses trimestralmente y no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

16. Bonos Corporativos (Continuación)

Bono Verde Corporativo – Colombia (continuación)

Los términos y condiciones de los bonos ordinarios emitidos por la Corporación que aún no han vencido y han sido pagados se detallan a continuación:

	Tasa de Interés Nominal	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2024 Valor en Libros	31 de diciembre de 2023 Valor en Libros
Bonos verdes				
Serie C	8.15%	2026	9,961,849	9,961,849
			9,961,849	9,961,849
Remediación de partida cubierta			(2,158,724)	(1,668,002)
			7,803,125	8,293,847

17. 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 autorizado de hasta 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 de Interés Nominal	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre de 2024 Valor en Libros	31 de diciembre de 2023 Valor en Libros
VCN				
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	-	2,000,000
Serie BS	6.75%	2024	-	1,000,000
Serie BT	6.75%	2024	142,000	142,000
Serie BU	6.75%	2025	3,535,000	-
Series BV	6.50%	2025	500,000	-
			4,177,000	9,843,000
Costo diferido			(7,001)	(22,127)
			4,169,999	9,820,873

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Beneficios de empleados	2,211,968	2,644,265
Impuestos por pagar	129,858	701,358
Dividendos por pagar	-	2,872,573
Otras cuentas por pagar	502,114	206,445
	<u>2,843,940</u>	<u>6,424,641</u>

19. Patrimonio

Capital en Acciones

El capital social de la Corporación está compuesto por 54,000,001 (31 de diciembre de 2023: 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 2023: US\$54,000,001). Las acciones en tesorería adquiridas en 2019 ascienden a US\$3,673,618.

El capital en acciones emitido y en circulación (neto de las acciones en tesorería) se distribuye de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	<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>	

Durante el 2024, la Corporación distribuyó dividendos por US\$3,901,446, lo que representa el 40% de la utilidad neta total del año 2023. En el 2023, la Corporación pagó dividendos por US\$4,306,537, lo que representa el 60% de la utilidad neta total del 2022.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. 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 2024	30 de septiembre de 2023
Utilidad neta	<u>5,584,061</u>	<u>3,072,064</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>50,326,383</u>	<u>50,326,383</u>
Utilidad por acción	<u>0.11</u>	<u>0.06</u>

21. Ganancias por Instrumentos Derivados y Otros Instrumentos Financieros, Neto

A continuación, se detallan las ganancias (pérdida), neta por instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Instrumentos financieros	3,526,849	(221,660)
Derivados (Nota 23)	874,594	4,082,526
Participación en otros resultados integrales en inversiones bajo el método de participación (Nota 12)	<u>989,163</u>	<u>-</u>
	<u>5,390,606</u>	<u>3,860,866</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a la renta de US\$190,055 (30 de septiembre de 2023: US\$74,678) se compone de impuestos reconocidos por US\$53,148 en Panamá (30 de septiembre de 2023: US\$74,678) y US\$136,907 (30 de septiembre de 2023: US\$ 0) en Brasil.

Panamá

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Corporación están sujetas a examen por parte de las autoridades locales del impuesto sobre la renta, de conformidad con la normativa fiscal panameña vigente.

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Impuesto sobre la renta estimado	107,179	205,473
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(54,031)</u>	<u>(130,795)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>53,148</u>	<u>74,678</u>

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

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Panamá		
Ingresos financieros netos antes del impuesto sobre la renta	5,774,116	3,146,742
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos de costos y gastos	(4,916,684)	(1,502,956)
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>(428,716)</u>	<u>(821,893)</u>
Ingresos gravables netos	<u>428,716</u>	<u>821,893</u>
Impuesto sobre la renta	<u>107,179</u>	<u>205,473</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Panamá (continuación)

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo a inicio del año	539,518	719,025
Aumento/(Disminución)	54,032	(179,507)
Saldo a fin del periodo	593,550	539,518

El activo por impuesto diferido se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Panamá		
Impuesto sobre la renta diferido-activo		
Reserva para pérdidas en préstamos	204,076	150,044
Pérdidas fiscales acumuladas	389,474	389,474
	593,550	539,518

Régimen de precios de transferencia

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Brasileño

La opción de régimen fiscal de la empresa para el impuesto sobre la renta es la Ganancia Presunta según la ley brasileña 9.430, 12/1996 (Capítulo I; Sección VI)

Impuesto sobre la renta corriente (IRPJ): Calculado trimestralmente a partir de la aplicación del tipo del 32% sobre los ingresos brutos para obtener la base imponible y aplicando el 15% sobre este valor más un 10% adicional sobre el excedente de 20,000 BRL por cada mes. También se incluyen los ingresos financieros (ingresos sobre inversiones financieras, descuentos recibidos, etc.), pero no están sujetos al tipo del 32%. La empresa también deduce el impuesto sobre la renta retenido del importe a pagar.

A continuación, se detalla el impuesto sobre la renta neto:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Impuesto sobre la renta	136,907	-

23. 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 2024, 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 2024				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 años
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	6,750,000	14,000,000	5,000,000	58,984,000	-
Tasa fija promedio	4.00%	5.15%	4.88%	6.74%	-
Tasa flotante promedio	8.36%	8.46%	8.07%	8.39%	-
Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	9,964,532	-
Tasa fija promedio	-	-	-	8.40%	-
Tasa flotante promedio	-	-	-	8.00%	-

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Derivados (Continuación)

Derivados de tasa de interés (continuación)

Categoría de Riesgo	Vencimiento al 31 de diciembre de 2023				
	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses – 1 año	1-5 años	Más de 5 años
Riesgo de tasa de interés					
Cobertura de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	10,000,000	31,805,000	48,874,000	-
Tasa fija promedio	-	4.25%	4.36%	6.11%	-
Tasa flotante promedio	-	9.62%	9.20%	8.90%	-
Riesgo de cambio de moneda cruzado de bonos emitidos					
Valor nominal (US\$)	-	-	-	9,964,532	-
Tasa fija promedio	-	-	-	8.40%	-
Tasa flotante promedio	-	-	-	8.62%	-

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

30 de septiembre de 2024							
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	84,734,000	-	322,633	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	4,887,829	647,445	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Riesgo cruzado de cambio de moneda							
Canjes de divisas cruzadas – cobertura de bonos emitidos	9,964,532	-	1,668,886	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	2,157,726	227,148	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Total	<u>94,698,532</u>	<u>-</u>	<u>1,991,519</u>		<u>7,045,556</u>	<u>874,593</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Derivados (Continuación)

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				
		Activos	Pasivos				
Riesgo de tasa de interés Canjes de tasas de interés – cobertura de bonos emitidos	90,679,000	-	2,161,918	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	6,080,001	2,329,475	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	9,964,532	-	1,408,375	Derivados activos mantenidos para la administración de riesgos	1,663,940	1,326,146	Otros ingresos – ganancia o pérdida en instrumentos derivados
Total	100,643,532	-	3,570,293		7,743,941	2,552,349	

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	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	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
Bonos	-	94,698,532	-	7,045,556	7,045,556

Línea en el estado consolidado de situación financiera en la que se incluye la partida cubierta	Valor en libros		Importe acumulado de los ajustes de valor razonable de la cobertura incluida en el importe en libros de la partida cubierta		Cambio en el valor utilizado para determinar la ineffectividad de la cobertura
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
Bonos	-	100,643,532	-	7,743,941	7,743,941



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Derivados (Continuación)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Derivados (Continuación)

Derivados y Pactos de Recompra (continuación)

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 2024						
Descripción	Importe bruto pasivo reconocido	Importe bruto compensado en el estado	Importe neto de pasivos presentados en el estado	Importe bruto de la compensación en la situación financiera consolidada		Importe neto
		consolidado de situación financiera	consolidado de situación financiera	Instrumentos financieros (Cuenta de margen)	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	94,698,532	-	94,698,532	1,600,000	-	96,298,535

31 de diciembre de 2023						
Descripción	Importe bruto pasivo reconocido	Importe bruto compensado en el estado	Importe neto de pasivos presentados en el estado	Importe bruto de la compensación en la situación financiera consolidada		Importe neto
		consolidado de situación financiera	consolidado de situación financiera	Instrumentos financieros (Cuenta de margen)	Colateral en efectivo recibido	
Bonos	100,643,532	-	100,643,532	3,450,000	-	104,093,532

24. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

30 de septiembre de 2024				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Inversión en valores	10,814,073	10,814,073	-	-
Préstamos por cobrar	46,697,538	-	-	46,697,538
Pasivos financieros				
Derivados de pasivos	1,991,519	-	1,991,519	-
31 de diciembre de 2023				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Inversión en valores	18,371,645	18,371,645	-	-
Préstamos por cobrar	41,342,917	-	-	41,342,917
Pasivos financieros				
Derivados de pasivos	3,570,293	-	3,570,293	-

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

24. 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:

	30 de septiembre de 2024		
	Valor en libros	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,545,077	-	22,545,077
Préstamos por cobrar	277,495,583	-	309,926,025
Cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración	3,372,272	-	3,372,272
Cuenta de margen	1,600,000	-	1,600,000
Pasivos financieros			
Préstamos	112,401,347	-	120,413,390
Bonos	155,510,296	-	167,379,367
Valores comerciales negociables	4,169,999	-	4,202,721
31 de diciembre de 2023			
	Valor en libros	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,181,978	-	19,181,978
Préstamos por cobrar	319,524,932	-	320,667,740
Cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración	6,512,537	-	6,512,537
Cuenta de margen	3,450,000	-	3,450,000
Pasivos financieros			
Préstamos	150,784,413	-	157,979,900
Bonos	147,606,721	-	158,431,989
Valores comerciales negociables	9,820,873	-	9,861,772

Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

24. 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*

El valor razonable de las cuentas por cobrar por servicios de asesoramiento y estructuración es el mismo que su valor contable. Se trata de activos financieros de corto plazo y, por lo tanto, no están sujetos a flujos de efectivo descontados.

(d) *Cuenta de Margen*

El valor razonable de la cuenta de margen es igual a su importe en libros. Contiene efectivo o activos financieros a corto plazo y, por lo tanto, no está sujeta a flujos de efectivo descontados.

(e) *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.

(f) *Bonos y Valores Comerciales Negociables*

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

Propiedad de Inversión

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 2024, las propiedades de inversión ascienden a US\$11,434,872 (31 de diciembre de 2023: US\$11,434,872). La tasación utilizada para determinar el valor razonable tiene menos de un año.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

Propiedad de Inversión (continuación)

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

Activo	Técnica de valoración	Datos de entrada importantes no observables	Interrelación entre datos de entrada no observables y medición del valor razonable
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\$22.5M). - Valor de descuento del 40%, 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)

25. 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 2024, la Corporación mantiene compromisos y contingencias por un monto de US\$22,060,597 (31 de diciembre de 2023: US\$19,575,074), 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 30 de septiembre de 2024 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

26. 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.
- 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 incluían derechos de cobro que son objeto de un acuerdo de titularización. En virtud de este acuerdo, la Corporación había transferido Participaciones en Préstamos al Fondo de Titularización a cambio de efectivo y no podía vender ni pignorar los préstamos. No obstante, la Corporación había conservado el riesgo de crédito. Por lo tanto, la Corporación reconoció la participación en préstamos transferida en su estado de situación financiera consolidado auditado.

El monto recibido del Fondo de Titularización en virtud del acuerdo se presenta como pasivo de titularización. La Corporación considero que el modelo de negocio de "mantener para recolectar" era el adecuado para estos créditos, por lo que fueron medidos al coste amortizado.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

Dado 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 en el resultado integral fue de US\$711,902 en concepto de gastos por comisiones.

Durante el periodo, estos intereses se encuentran comprometidos en una cuenta fiduciaria no manejada por la Corporación:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Ingreso por intereses		
Titularización de participaciones de préstamos	-	678,285
Gasto por intereses		
Pasivos de titularización	-	678,285