



República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Anexo No.1

Formulario IN-A
Informe de Actualización Anual

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Instrucciones generales a los Formularios IN-A:

A. Aplicabilidad:

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

B. Responsabilidad por la información:

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

C. Preparación de los Informes de Actualización:

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa), bajo el botón de “Formularios”, sección Dirección de Emisores <http://www.supervalores.gob.pa/component/content/article/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores>

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá remitirse en formato *PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

Año Terminado al 31 de diciembre de 2021

Nombre del Emisor Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Valores que ha registrado: \$50,000,000

Números de Teléfono y Fax del Emisor: (506) 2505-7022

Domicilio /Dirección física del Emisor: El Cedral. Centro Corporativo Trejos Montealegre, Escazú. San José, Costa Rica

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Luis Carlos Rodríguez Acuña / Lizeth Lopez Ulate / Diana Herrera Sibaja.

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:

lrodriguez@promerica.fi.cr , bonosostenible@promerica.fi.cr,

dherrera@promerica.fi.cr , www.promerica.fi.cr

I Parte:

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010).

I. Información del Emisor

A. Historia y Desarrollo del emisor

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica y no cuenta con compañías subsidiarias. Opera como un banco privado, forma parte del Sistema Bancario Nacional costarricense y tiene por objeto realizar todas las actividades bancarias permitidas a la banca privada. El Emisor está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, por las normas y disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. fue constituida en la República de Costa Rica el 27 de junio de 1995, inscrita en el Registro Nacional de Costa Rica en la Sección Mercantil, Tomo 893, Folio 127, Asiento 234.

Grupo Financiero Promerica, S.A., al cual perteneció Banco Promerica de Costa Rica, S.A., presentó ante el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero la solicitud de desinscripción, como parte del proceso de reestructuración del Grupo Regional Promerica, para que cada unidad de negocios tuviera el domicilio correspondiente al país donde desarrolla sus actividades. Dado que Grupo Producción de las Américas, S.A. (controladora de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.) estaba fusionada con la compañía Promerica Financial Corporation (PFC), domiciliada en Panamá, al desinscribirse el Grupo se resolvió la fusión y prevaleció Promerica Financial Corporation (PFC). Como consecuencia, el Banco pasa a tener como único accionista a Promerica Financial Corporation.

La oficina principal del Emisor está localizada en Centro Corporativo El Cedral, Trejos Montealegre, Escazú, San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2021, el Emisor mantenía un total de 1,165 (diciembre 2020: 1,193) colaboradores y contaba con diecinueve (19) sucursales, dos (2) centros de servicio y cuarenta y un (41) cajeros automáticos (diecinueve (19) sucursales, cuatro (4) centros de servicio, tres (3) cajas empresariales y cuarenta y tres (43) cajeros automáticos en diciembre 2020).

B. Capital Accionario

El patrimonio total de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2021 es de US\$149.1 millones. Al 31 de diciembre del año 2021 se efectuó una capitalización de utilidades retenidas por US\$3 millones y se declararon dividendos preferentes por US\$1.549.061

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social del Banco está conformado por 58,802,698 acciones comunes con un valor nominal en colones de ₡1.000 (equivalente a US\$1.55) cada acción común, para un capital social total de US\$106,122,980; las acciones se encuentran completamente pagadas y una capitalización de US\$3 millones autorizada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero local, Mediante Artículo No.06 del Acta de sesión 1667-2021 del 07 de junio de 2021.

Adicionalmente el Banco mantiene emisiones de acciones preferentes al 31 de diciembre de 2021, por un monto de US\$26,675,000, las cuales están compuestas por dos emisiones:

- a. 98,750 acciones preferentes con un valor nominal de US\$100 cada acción, para un capital preferente total de US\$9,875,000 colocadas en su totalidad.
- b. 16,800 acciones preferentes con un valor nominal de US\$1,000 cada acción, para un capital preferente total de US\$16,800,000.

El capital social autorizado del Banco no contempla acciones que no representan capital.

C. Pacto Social y Estatutos del emisor

Los estatutos sociales del Emisor establecen que los Directores y Dignatarios de la sociedad no podrán fungir al mismo tiempo como gerentes, personeros o empleados de la sociedad, ni ser gerentes, personeros o empleados de cualquier otra institución bancaria en Costa Rica.

Los estatutos no contienen disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.

Los estatutos del Emisor no establecen ninguna limitación al derecho de los Directores y Dignatarios de ser propietarios de valores.

La Junta Directiva del Emisor celebra sesiones ordinarias al menos una vez al año y sesiones extraordinarias cada vez que sean convocadas por el presidente de la Junta Directiva, o por el presidente ejecutivo del Emisor, o por el gerente general de Emisor, en cualquier de los países de Panamá, EE.UU., Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Ecuador o la República Dominicana.

Se considera que hay quorum con la asistencia de cinco de los miembros de la Junta Directiva. Los acuerdos se realizarán por mayoría de votos de los miembros presentes; en caso de que ocurra un empate en la votación, el presidente en funciones tendrá doble voto. Como excepción a lo antes descrito, las siguientes decisiones deberán ser tomadas con no menos de cuatro votos favorables:

- a. Escogencia de Gerente General
- b. Escogencia de cualquier sub-gerente del Emisor
- c. Escogencia del auditor interno del Emisor
- d. Escogencia del sub-auditor interno del Emisor

Para convocar una reunión de Junta Directiva, para cambiar la fecha de una reunión de Junta Directiva, para cambiar la plaza de la reunión, o para suspender una reunión de directiva, bastará la emisión de un comunicado escrito, enviado por el presidente de la Junta Directiva, o por el presidente ejecutivo, o por el gerente general, o bien por la persona delegada por cualquiera de ellos, vía correo electrónico a la dirección de cada uno de los directores de la Junta Directiva que conste en los registros del Emisor, con al menos dos días hábiles de anticipación.

De acuerdo a los estatutos del Emisor todo acto o resolución de la Junta Directiva que contravenga disposiciones legales, estatutarias o inherentes a sus funciones, hará incurrir a todos los participantes de la sesión respectiva en responsabilidad personal y solidaria para con la institución, el Estado y terceros afectados por los daños y perjuicios que por ello se produjeren de tal responsabilidad. Quedan exentos de esta disposición los participantes que hicieron constar su voto disidente o su objeción en el acta de la sesión correspondiente.

Cuando alguno de los asistentes a reuniones de Junta Directiva tuviere interés personal en el trámite de una operación, o la tuvieren su socios o parientes dentro del tercer grado de consanguinidad o afinidad, deberá retirarse de la respectiva sesión mientras se discute y resuelve el asunto en que está interesado.

Los estatutos del Emisor no contienen cláusulas que limiten, difieran, restrinjan o prevengan el cambio de control accionario, cláusulas sobre redención de acciones, cláusulas sobre fondo de amortización, ni cláusulas que discriminen contra un tenedor existente o futuro de acciones. Para las modificaciones de capital y cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, el Pacto Social no establece condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

Queda convenido, que toda la información antes expuesta se encuentra conforme a los estatutos de Banco Promerica de Costa Rica, S.A., y sus consecuentes modificaciones debidamente inscritas en el Registro Nacional de Costa Rica.

D. Descripción del Negocio

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes una amplia gama de servicios de banca personal y banca empresarial.

1. Representación de casa extranjera o asistencia técnica

Red Financiera Promerica		
Representación de Casas Extranjeras o Asistencia Técnica		
País	Entidad	Sitio Web
Nicaragua	Banco de la Producción (BANPRO)	www.banpro.com.ni
Costa Rica	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	www.promerica.fi.cr
Honduras	Banco Promerica, Honduras	www.bancopromerica.com
El Salvador	Banco Promerica, El Salvador	www.promerica.com.sv
Guatemala	Banco Promerica, Guatemala	www.bancopromerica.com.gt
República Dominicana	Banco Promerica, República Dominicana	www.promerica.com.do
Panamá	Saint Georges Bank & Company, INC. Panamá	www.stgeorgesbank.com
Ecuador	Banco de la Producción (PRODUBANCO)	www.produbanco.com.ec
Island Cayman, Territorio Ultramar Reino Unido	St. Georges & Trust Company (Cayman) Ltd	www.stgeorgesbankcayman.com

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. forma parte de la Red Financiera Promerica, una alianza estratégica compuesta por nueve entidades financieras que se encuentran en la Región Centroamericana, Panamá, República Dominicana, Ecuador e Islas Caimán, siendo una de sus principales fortalezas el estar integrado por un equipo de banqueros multinacional, con amplio conocimiento de los mercados internacionales y de cada país donde funciona.

Ser parte de la Red Financiera Promerica reporta una serie de beneficios, entre los cuales destacan:

- Mayor acceso a servicios financieros regionales. Esto, a la vez, le ha permitido al Banco atraer nuevos clientes y explorar oportunidades de negocios en la región.
- Mayor acceso a Banca corresponsal. Al formar parte de un grupo con presencia regional se aumentan los vínculos de negocios con entidades financieras internacionales.
- Posicionamiento de marca: Al tener presencia en otros ocho países de la región se ha logrado un mayor posicionamiento de la marca a escala global y el afianzamiento de la imagen de solidez ante los clientes.
- Información financiera consolidada: La consolidación de la información financiera de las entidades que conforman la Red dan muestra del alto grado de transparencia con que son conducidos los negocios de cada uno de los integrantes de la Red.

Entre los compromisos de los participantes, sin ser la excepción Banco Promerica de Costa Rica, S.A., están el mantener oportunamente el flujo de información contable y financiera requerida para la preparación de los Estados Financieros Consolidados; asistir a la reunión de Bancos de la Red; seguir las directrices emitidas por el Gobierno Corporativo en temas de estrategia de negocios, imagen entre otros.

2. Banca Personal

Cuentas de Ahorro: Ahorro en dólares o en colones. Esta cuenta de ahorros puede ser de uso personal, o bien para establecer un ahorro a largo plazo para un fin específico.

Cuentas Corrientes: Un medio de pago ágil y seguro en dólares y colones.

Certificados de Inversión: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes la posibilidad de ahorrar y planificar su futuro mediante los certificados de inversión a plazo en dólares o colones. Pueden invertir en colones o en dólares con pagos periódicos de intereses (mensuales, trimestrales, semestrales o anuales) y a una tasa de interés fija durante el plazo elegido.

Tarjetas de Crédito y Débito: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. pone a disposición un medio de pago para el manejo seguro de su efectivo o bien adquirir productos de una forma sencilla directamente en los distintos comercios.

Créditos: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes una amplia línea de créditos: consumo o crédito personal, construcción y vivienda, vehículos entre otros.

Banca Móvil: El Banco pone a disposición una aplicación para teléfonos inteligentes en la cual puede realizar diversos trámites específicos.

SINPE Móvil: Es un sistema de pagos al detalle (de bajo monto) que permite a los usuarios del Sistema Financiero Nacional realizar transferencias electrónicas de dinero a cuentas vinculadas a números de teléfono móviles.

Planes de Protección: Es una póliza de vida o protección contra fraudes, que busca garantizar el bienestar y la tranquilidad de nuestros clientes de tarjetas de crédito y cuentas de efectivo, en caso de fallecimiento del titular, incapacidad total o permanente y además se convierte en una póliza de saldo de deudores.

Extra Financiamientos: Línea de crédito adicional al límite de la tarjeta, para efectuar compra de saldos sin afectar el límite de la TC.

Club Promerica: En una aplicación donde se almacenan promociones, sorteos y descuentos para consulta de los clientes. Se encuentra disponible también en la página web del Banco.

3. Banca Empresarial

Cuenta Integra: Consiste en una cuenta corriente en dólares regional, que permite realizar transacciones entre los 6 países de la Región y República Dominicana.

Cuenta Corriente y Cuenta de Ahorro Empresarial: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes empresariales una herramienta para el manejo de su flujo operativo financiero de manera ágil y segura.

Tarjeta Business: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes empresariales la posibilidad de obtener una tarjeta de crédito para administrar en forma sencilla y conveniente los pagos y el flujo de efectivo, permitiendo que el personal de su empresa se concentre más en los negocios. A la vez, puede controlar mejor los gastos y la financiación de los mismos, reduciendo al mínimo la necesidad de contar con efectivo para sufragar esos gastos. Los ejecutivos o dueños de empresas pueden diferenciar claramente los consumos personales de los correspondientes a la organización, una importantísima ventaja a la hora de declarar impuestos, contando con todas las ventajas de una Tarjeta Visa Internacional.

Créditos Específicos: Su objetivo es el financiamiento de proyectos a mediano o largo plazo, lo cual le permite a la empresa invertir en activos fijos, ampliación de instalaciones, entre otros. Los plazos de los créditos están en función de la moneda en que se otorga el crédito y de la fuente de recursos en que se puedan otorgar. Al contar con el respaldo de muchas multilaterales, bancos comerciales y fuentes externas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. puede otorgar este tipo de créditos a largo plazo si la empresa reúne las características necesarias.

Líneas de Crédito Rotativas: por medio de este producto los clientes empresariales pueden obtener recursos a corto plazo para solventar las necesidades de capital de trabajo para comercio, industria, turismo, entre otras.

Comercio Exterior: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. pone a disposición una serie de facilidades para que sus clientes se desarrollen en un mercado globalizado y competitivo, permitiéndoles realizar sus importaciones o exportaciones con los más altos estándares de calidad y con verdaderas ventajas competitivas. Entre estos servicios se encuentran: compra y venta de divisas, pago de impuestos, transferencias y cartas de crédito.

Recaudación de impuestos: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. se encuentra facultado por el Banco Central de Costa Rica para recaudar todo tipo de impuestos del Ministerio de Hacienda.

Planillas: Como parte de un servicio integral para su empresa, disponemos de la funcionalidad de pago de planillas, además de una serie de beneficios relacionados al manejo de su planilla con el banco.

Internet Banking: La facilidad de efectuar transacciones a través de una página web muy segura y fácil de utilizar.

Adquirencia: Afiliación comercial al Banco Promerica para que el comercio pueda procesar sus ventas a través de tarjetas de crédito o débito de las marcas Visa y Mastercard mediante un POS, liquidando directamente a sus cuentas transaccionales.

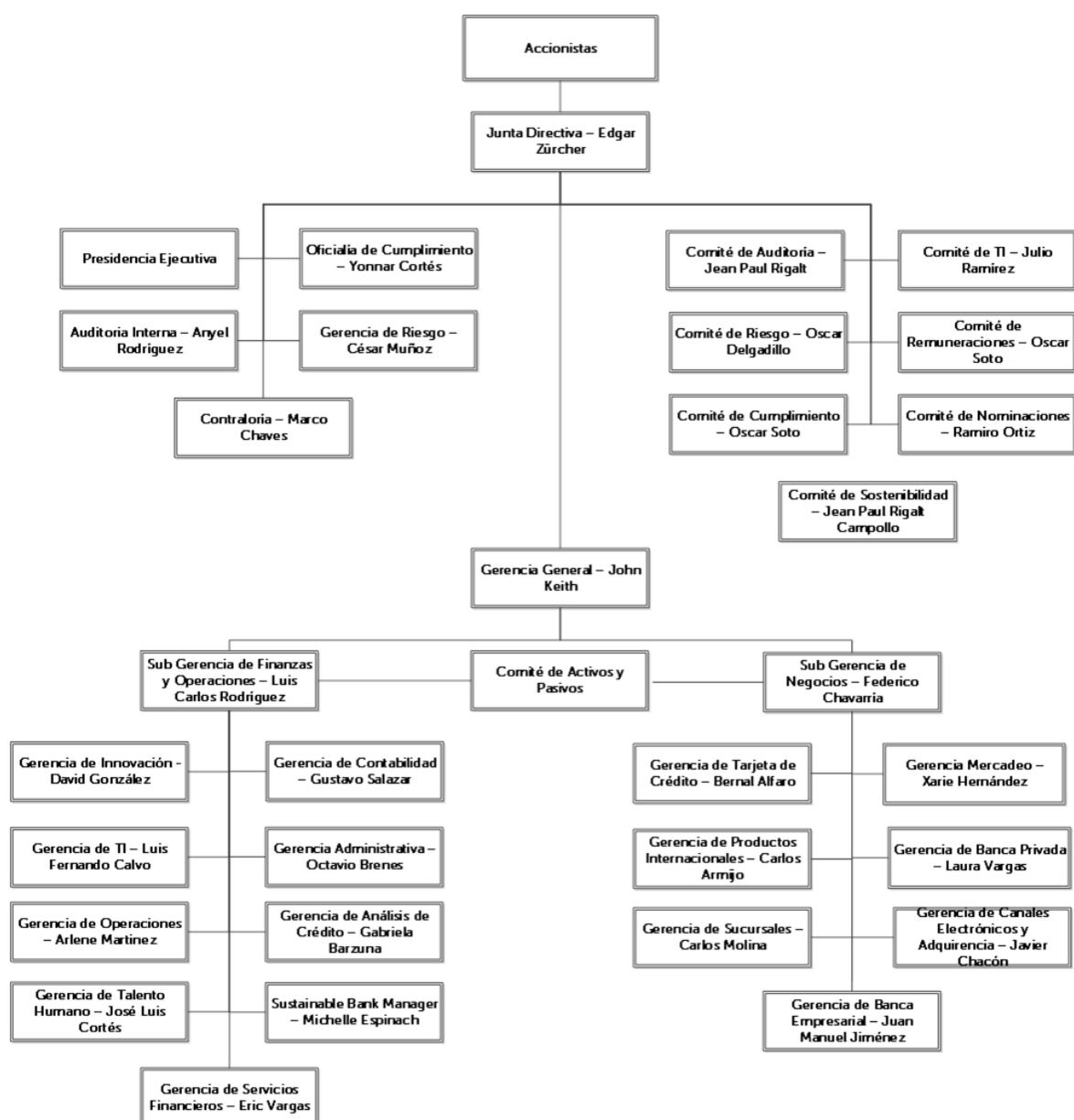
Créditos verdes: Financiamientos para inversiones en: eficiencia energética o reducción de impacto ambiental demostrando un ahorro en el consumo de los recursos (electricidad/agua) y/o reducción de emisiones de CO₂, además de producción de energía renovable: Fotovoltaica / Eólica / Hidroeléctrica. Banco Promerica ofrece diversas estructuras de financiamiento con condiciones establecidas y muy bien definidas para facilitar la inversión a personas físicas y empresas de diferentes sectores. La accesibilidad a nuestros créditos permite el desarrollo de este tipo de inversiones promueve la sostenibilidad energética del país.

Operaciones de Divisas: Nuestro objetivo es ofrecerle un servicio al cliente excepcional, competitivo, ágil, y eficiente dando un valor agregado en las operaciones cambiarias; siendo uno de los principales agentes del sistema financiero nacional.

Sistema Banca para el Desarrollo: El objetivo es proveer de fondos a personas físicas y jurídicas con actividades productivas que necesitan recursos para aumentar y mejorar su capacidad para producir bienes y servicios, y lograr mantener su operación durante momentos tan retadores como los que se viven actualmente.

E. Estructura organizativa

El siguiente diagrama muestra la estructura organizativa de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.



F. Propiedades, Plantas y Equipo

Los activos fijos representan el 0,42% del total de los activos al 31 de diciembre de 2021. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2021							
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total			
Saldo al inicio del año	US\$ 1,003,494	US\$ 7,259,167	US\$ 192,865	US\$ 11,576,053	US\$ 20,346,333	US\$ 40,377,912			
Adquisiciones	-	241,022	-	633,433	932,962	1,807,417			
Ventas y descartes	-	(167,192)	-	-	(366,733)	(533,925)			
Saldo al final del año	US\$ 1,003,494	US\$ 7,332,997	US\$ 192,865	US\$ 12,209,486	US\$ 20,912,562	US\$ 41,651,404			
Depreciación y amortización acumulada:									
Saldo al inicio del año	US\$ 352,638	US\$ 5,096,785	US\$ 124,711	US\$ 9,431,415	US\$ 14,838,503	US\$ 29,844,052			
Gasto del año	34,144	504,361	20,095	822,502	2,076,115	3,457,217			
Ventas y descartes	-	(145,726)	-	-	(361,473)	(507,199)			
Saldo al final del año	US\$ 386,782	US\$ 5,455,420	US\$ 144,806	US\$ 10,253,917	US\$ 16,553,145	US\$ 32,794,070			
Saldo neto	US\$ 616,712	US\$ 1,877,577	US\$ 48,059	US\$ 1,955,569	US\$ 4,359,417	US\$ 8,857,334			

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Al cierre de diciembre 2021, Banco Promerica de Costa Rica, S.A no ha invertido en investigación y desarrollo montos de consideración; así como en patentes o licencias.

H. Información sobre tendencias.

Como parte de la estrategia corporativa del Emisor, se establece un plan para el año 2030 con los siguientes puntos de enfoque:

- a) **Banca de Relaciones:** Ser el referente de nuestros clientes a través de soluciones ágiles, modernas y confiables que les permita vivir experiencias poderosas en todas las etapas de su vida.
- b) **Transformación Digital:** Ser líder en la industria brindando soluciones integrales a nuestros clientes, por medio de ecosistemas digitales seguros y confiables, generando experiencias significativas y positivas en todos los ámbitos y ciclos de su vida, mediante tecnologías de vanguardia y procesos ágiles.
- c) **Sostenibilidad:** Ser agente de cambio para construir un mundo mejor mediante servicios financieros sostenibles, digitales que le faciliten la vida a las personas y empresas, que generen desarrollo para Costa Rica.
- d) **Talento Humano:** Ser reconocidos como una comunidad donde nos permitimos soñar con pasión dentro de una cultura de alto desempeño, en línea con nuestros pilares de integridad, innovación, inclusión y sostenibilidad.
- e) **Modelo de Negocio:** Constituye las diversas estrategias individuales que conforman la estrategia general del Emisor para establecer un adecuado balance entre riesgo y rentabilidad bajo prácticas sanas de gobierno corporativo.

II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2021, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) ascienden a US\$661 millones. La composición de dicho saldo es de US\$156 millones en inversiones, de las cuales corresponden un 39% a inversiones locales y un 61% en inversiones del exterior. El portafolio del exterior está conformado por bonos con grado de inversión cuya duración modificada promedio es inferior a 4. Los depósitos en bancos y el efectivo constituyen US\$504 millones.

De acuerdo con el modelo de liquidez institucional, los fondos disponibles brindan una cobertura de 28.6 días en moneda local (colones) y 56.3 días en dólares, así como 48.8 días de manera consolidada. Este modelo asume un escenario de crisis en el cual se retira el 25% de los saldos a la vista, no se realiza ninguna renovación de vencimientos de certificados, no se perciben ingresos de ningún tipo, y se cumple con todas las obligaciones financieras contraídas. Importante resaltar que a nivel regional el requerimiento es de una cobertura mínima de 25 días.

B. Recursos de Capital

El patrimonio total de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2021 es de US\$149.1 millones. Al 31 de diciembre del año 2021 se efectuó una capitalización de utilidades retenidas por US\$3 millones y se declararon dividendos preferentes por US\$1.549.061

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social del Banco está conformado por 58,802,698 acciones comunes con un valor nominal en colones de ₡1.000 (equivalente a US\$1.55) cada acción común, para un capital social total de US\$106,122,980; las acciones se encuentran completamente pagadas y una capitalización de US\$3 millones autorizada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero local, Mediante Artículo No.06 del Acta de sesión 1667-2021 del 07 de junio de 2021.

Adicionalmente el Banco mantiene emisiones de acciones preferentes al 31 de diciembre de 2021, por un monto de US\$26,675,000, las cuales están compuestas por dos emisiones:

- a. 98,750 acciones preferentes con un valor nominal de US\$100 cada acción, para un capital preferente total de US\$9,875,000 colocadas en su totalidad.
- b. 16,800 acciones preferentes con un valor nominal de US\$1,000 cada acción, para un capital preferente total de US\$16,800,000.

El capital social autorizado del Banco no contempla acciones que no representan capital.

C. Resultados de las Operaciones

El total de activos del Banco al cierre de diciembre 2021 es de US\$2.087 millones lo cual refleja un incremento con respecto al año 2020 de US\$48.7 millones (2.39%), dicho incremento se concentra en la liquidez del Banco.

Las inversiones se encuentran concentradas en portafolios constituidos en el exterior en instrumentos con grado de inversión cuya duración modificada promedio no supera los 4. A nivel local los portafolios que se mantienen son básicamente para constituir las garantías del mercado integrado de liquidez (MIL) con mayor concentración en títulos del Banco Central de Costa Rica (BCCR).

La cartera neta al cierre de diciembre 2021 es de US\$1.310 millones, con respecto al cierre del año 2020 refleja un decrecimiento del 1.38% (US\$18.3 millones). La disminución en cartera obedece al impacto en el segmento de tarjetas de crédito por menor consumo producto de la crisis sanitaria del covid-19.

Los depósitos de clientes al cierre de diciembre de 2021 representan US\$1.441 millones, con respecto al año 2020 refleja un crecimiento de US\$15.3 millones (1.07%). Este crecimiento se da principalmente en las cuentas de efectivo, las cuales tienen un costo de fondos menor para el Banco y refleja los esfuerzos por captar estos recursos y reestructurar el mix de fondeo institucional.

El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2021 es de 12.05% el cual cumple el límite establecido por la Superintendencia de Entidades Financieras local del 10% y el apetito de riesgo institucional.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cierra con una utilidad de US\$2.3 millones lo cual refleja una disminución de 17% con respecto al año 2021. Lo anterior obedece al impacto de la pandemia mundial del covid-19 y las nuevas regulaciones de control de precios para el segmento de tarjetas de crédito, ambas situaciones disminuyeron significativamente los ingresos financieros y las comisiones del segmento de tarjetas.

El Banco está realizando una serie de acciones para generar mayores ingresos de cartera de crédito, asociado a una serie de palancas para la disminución del gasto financiero, lo anterior, alineado al control del riesgo principalmente de crédito y de mercado.

D. Análisis de perspectivas

Entorno Internacional

El año 2021 estuvo caracterizado por una rápida recuperación de la economía mundial, luego de la recesión provocada, en el año previo, por la pandemia del COVID-19 y, en particular, por las medidas aplicadas por los distintos países para tratar de contener la tasa de contagio. La recuperación ha sido impulsada por el paulatino levantamiento de las medidas de restricción sanitaria, el ajuste de los agentes económicos a las nuevas condiciones, el avance en la vacunación contra el COVID-19 y los estímulos monetarios y fiscales. En conjunto, estos factores permitieron que varios países, al igual que Costa Rica, alcanzaran en el transcurso del 2021 el nivel de actividad económica registrado previo a la pandemia.

La recuperación económica global y, en particular, el dinamismo de la demanda mundial, en paralelo con choques de oferta por factores geopolíticos o climáticos, se ha reflejado en un incremento en el precio de las materias primas, luego de la abrupta caída en el primer cuatrimestre del 2020. El estímulo a la demanda global, en conjunto con los cuellos de botella logísticos por las medidas sanitarias, llevaron a un elevado aumento en los costos de los fletes marítimos. No obstante, aunque los precios de las materias primas y fletes continúan en niveles superiores a los observados previo a la pandemia, han moderado su ritmo de crecimiento, y en meses recientes sus niveles se han reducido con respecto a meses previos (reducción que se reversó rápidamente en el caso de los precios del petróleo).

En este contexto, en algunas economías las presiones inflacionarias propiciaron una postura más estricta de política monetaria. Los primeros en ajustar al alza la TPM fueron los bancos centrales de las economías emergentes, en las que las expectativas inflacionarias son más frágiles. Más recientemente algunas economías avanzadas han anunciado el retiro gradual de sus programas de compra de activos y empezaron a aumentar la TPM, aunque los ajustes han sido más moderados que en economías emergentes.

Costa Rica

Luego de la severa contracción de la producción ocurrida en el año 2020 (4,1%) debido al impacto de la pandemia por el COVID-19, la economía se ha recuperado rápidamente y más fuertemente de lo previsto. Así, mientras en el IPM de octubre del 2021 se estimó que el crecimiento de la actividad económica en el 2021 sería de 5,4% (y la proyección en julio fue de 3,9%), el fuerte crecimiento registrado en meses recientes hace que en esta ocasión se revise nuevamente al alza la estimación de crecimiento, para ubicarla en 7,6%. El mayor crecimiento de la actividad económica responde a una mejora de la demanda interna, principalmente en los componentes de consumo e inversión privada, y a un repunte mayor al

esperado de la demanda externa. El crecimiento del gasto de consumo final de los hogares es congruente con la mejora en su ingreso disponible, pese al deterioro en los términos de intercambio, y con el repunte en el crédito al sector privado en moneda nacional, sobre todo en el segundo semestre del 2021.

En línea con el comportamiento de la producción, los principales indicadores del mercado laboral muestran un mejor desempeño, aunque su recuperación ha sido más lenta que la de la actividad económica. En el trimestre móvil finalizado en noviembre, la tasa de desempleo se ubicó en 14,4%, equivalente a una reducción de 10 p.p. respecto al valor máximo alcanzado en julio del 2020 (24,4%) y 5,6 p.p. menor al valor registrado en diciembre de ese año, pero todavía 2,2 p.p. por encima de la tasa de desempleo observada previo a la pandemia. Por otra parte, se observó una menor participación de las personas en edad de trabajar durante el año comparado con los niveles prepandemia.

En conjunto, los flujos comerciales y financieros netos ejercieron presión al alza sobre el tipo de cambio, y llevaron a una reducción de los activos de reserva de USD 263 millones, con lo que su saldo al término del año se ubicó en USD 6.921 millones, equivalente a 10,8% del PIB.

Al igual que en el caso de la actividad económica, el desempeño fiscal ha sido mucho mejor no solo al del 2020, sino también al proyectado inicialmente e incluso en octubre. A diciembre del 2021, el Gobierno Central acumuló un déficit primario equivalente a 0,3% del PIB (0,9% estimado en octubre pasado), que se compara con un déficit de 3,4% del PIB en el 2020, en tanto que el déficit financiero fue de 5,0% del PIB (5,8% estimado en octubre y 8,0% un año antes).

Los mejores resultados se mantienen aún si se ajustan las cifras para hacerlas comparables, mediante la exclusión de los efectos de las reformas introducidas en las leyes 9635, 9524, 9371, 9830 y 9925. Al considerar estos ajustes, para el 2021 se tendría un déficit primario y financiero de 0,9% y 5,7% del PIB, respectivamente (déficit de 3,3% y 8,0% a diciembre del 2020). Esa mejora se explica por el significativo aumento en la recaudación, dada la recuperación en la actividad económica y la implementación de las reformas tributarias introducidas en la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley 9635), de diciembre de 2018. Adicionalmente, el mejor desempeño fiscal también reflejó la contracción del gasto primario (gasto total menos intereses), asociada a la aplicación de la regla fiscal.

Sistema Bancario

En el año 2021, la tasa de variación de los agregados monetarios se desaceleró en comparación con el año anterior, como consecuencia de la normalización gradual de la demanda por liquidez después de la alta incertidumbre inicial por la pandemia. Este comportamiento es particularmente notorio en los agregados más líquidos en moneda nacional, cuya variación interanual promedio pasó de 30,2% en el 2020 a 16,7% en el 2021 (sin efecto cambiario). Asimismo, se observó una mayor preferencia relativa por los instrumentos emitidos en moneda extranjera por las entidades bancarias, comportamiento coherente con los valores negativos que presenta el premio por ahorrar en moneda nacional desde mediados del 2021 y el traslado de recursos desde instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda (MH) en dólares a depósitos bancarios, dada la menor participación del MH en el mercado financiero en dicha moneda.

El crecimiento del crédito al sector privado (CSP) en moneda nacional mantuvo a lo largo del 2021 la tendencia al alza mostrada desde mediados del 2020, si bien sus tasas se mantienen más moderadas que las del crecimiento nominal estimado para la economía. El incremento en el crédito en moneda nacional fue parcialmente compensado por la contracción del componente en moneda extranjera. En forma agregada, la variación interanual del CSP en el 2021 fue de 2,6%, comparado con una caída de 0,2% un año atrás.

III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, dignatarios:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (en adelante el Banco) es administrada por una Junta Directiva integrada por ocho miembros propietarios y un fiscal, que podrán ser o no accionistas. Los Directores de la Junta Directiva serán elegidos por la Asamblea General de Accionistas en su reunión anual ordinaria y durarán en sus cargos por un año, continuando en el desempeño de ellos hasta el momento en que sus sucesores puedan ejercer legalmente sus cargos, pudiendo ser reelectos indefinidamente por la Asamblea General de Accionistas, la cual tendrá la facultad de sustituirlos por otros en cualquier momento. Los Directores de la Junta Directiva no podrán ser al mismo tiempo gerentes, personeros o empleados del Banco, ni directores, gerentes, personeros o empleados de cualquier otra institución bancaria de Costa Rica.

i. **Edgar Zürcher Gurdian – Presidente**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 10 de diciembre de 1950

Miembro de la Junta Directiva: Junio de 1995

Accionista: No

Atestados

- Universidad de Costa Rica, Licenciado en Derecho y Notario (1977).

Experiencia

- Socio Fundador de la Firma de Abogados Zurcher, Odio & Raven (1979-Actualmente)
- Accionista, fundador y miembro de la Junta Directiva en San Diego, Estados Unidos de Norteamérica, Price Smart Inc. (1999-2006)
- Comisión de Naciones Unidas. Representante de Costa Rica, Nueva York (1978-1979)

ii. **Ramiro José Ortiz Mayorga – Vice Presidente**

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 11 de agosto de 1950

Miembro de la Junta Directiva: Junio de 1995

Accionista: Sí

Atestados

- Administración Financiera, Universidad de Stanford, California, EEUU (1982)
- Administración de Pequeñas Empresas Universidad de Stanford, California, EEUU (1981)
- Master en Economía Agrícola Universidad Texas A&M Collage Station, Texas (1969-1970)
- Licenciado en Economía Agrícola. Universidad Texas A&M Collage Station, Texas (1965-1969)

Experiencia

- Director y Gerente General, BAC International Bank (1979-1993)
- Banco de América, Managua, Nicaragua, Gerente Regional y Vice Gerente General (1973-1979)
- Banco Central de Nicaragua, Gerente División Agroindustrial (1970-1973)

iii. **Oscar Alfredo Soto Brenes – Secretario**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 16 de febrero de 1968

Miembro de la Junta Directiva: Setiembre de 2004

Accionista: No

Atestados

- Maestría Ejecutiva Internacional en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) (2004-2005)
- Bachillerato en Contaduría Pública, Universidad Central (2006)
- Programa de Contador Público Autorizado (CPA) Universidad Internacional de las Américas (1991-1995).

Experiencia

- Vicepresidente Senior y Gerente General, St. Georges Bank & Trust Co. Ltd. (2001-2012)
- Gerente de Operaciones y Contralor, St. Georges Bank & Trust Co. Ltd (1993-2001)
- Sub-Gerente de Crédito, BAC International Bank (1992-1993)
- Asistente de Operaciones, BAC International Bank (1988-1992)
- Encargado de Certificado de Depósito, BAC International Bank (1986-1988).

iv. **Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa – Tesorero**

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1975

Miembro de la Junta Directiva: Setiembre de 2007

Accionista: No

Atestados

- Maestría Ejecutiva Internacional en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) (2001-2002)
- BSISE, Virginia Tech (1995-1999).

Experiencia

- Gerencia Financiera, Promerica Capital Markets (2005-2007)
- Gerencia Comercial, NIMAC (1999-2005).

v. **Oscar Isidro Delgadillo Chávez – Vocal**

Nacionalidad: Estadounidense

Fecha de Nacimiento: 19 de abril de 1949

Miembro de la Junta Directiva: Mayo de 2011

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Economía Política, Boston University, Boston, Massachusetts (1980).
- Programa Estudios en Economía, The Economics Institute, Boulder, Colorado (1978).
- Postgrado en Administración de Empresas, Escuela de Organización Industrial, Madrid, España (1973).
- Licenciatura en Economía, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Nicaragua (1971).

Experiencia

- Gerente de Riesgos, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Tegucigalpa, Honduras (2009-2011)
- Gerente de Crédito, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Tegucigalpa, Honduras (2005-2009)
- Gerente de Operaciones, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Managua, Nicaragua (2004-2005).

vi. **Jean Paul Rigalt Campollo – Vocal**

Nacionalidad: Guatemalteco

Fecha de Nacimiento: 05 de junio de 1971

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2018

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de Empresas, Énfasis en mercadeo y finanzas, INCAE, (1996)
- Licenciatura en Ingeniería industrial, Universidad Rafael Landívar (1993).
- Bachiller en Ciencias y Letras, Colegio Americano, (1988)

Experiencia

- Vicepresidente, Banco Promerica Guatemala, Ciudad de Guatemala, Guatemala (2013 a la fecha).
- Director Titular, VISANET (Visa) & ACEPTA (Mastercard), Guatemala, (2013 a la fecha).

vii. **Julio Daniel Ramirez Argüello – Vocal**

Nacionalidad: Nicaraguense

Fecha de Nacimiento: 05 de setiembre de 1971

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2018

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Administración de Empresas, INCAE, Costa Rica (1995-1996)
- Postgrado en Administración de Empresas, INCAE, Nicaragua (1994-1995)
- Bs. Administración de Empresas con Énfasis en Comercio Internacional, Universidad Internacional de las Américas, Costa Rica (1989-1993)

Experiencia

- Vice Gerente General – Banco de la Producción, S.A. (2002-Actualmente)
- Gerente de Banca Corporativa – Banco de Producción S.A. (1999-2001)
- Responsable de Desarrollo y Generación de Negocios de Banca de Inversión para Nicaragua, Banco de la Producción, S.A. y Red Financiera Promerica (1997-1998).

viii. **Denise Marie Henriquez Noriega – Vocal**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 01 de diciembre de 1980

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2020

Accionista: No

Atestados

- MBA en Administración de Empresas Especialización en Mercadeo, INCAE, 2007
- Licenciatura en Administración de Empresas, Especialización en Consultoría, University of Notre Dame - 2003

Experiencia

- AVP Banca Empresarial Local y Regional de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, 2018 - a la Fecha
- AVP de Banca Empresarial y Fideicomisos de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, 2016 - a la Fecha
- AVP de Banca Empresarial de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, 2011 - 2016
- Gerente de Negocios y Encargada de Productos Regionales de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, 2008 - 2011
- Ejecutiva de Crédito Corporativo de Banpro (Grupo Promerica) Nicaragua 2007.

ix. **Henry Adrián Bolaños Valerio – Fiscal**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1962

Fiscal de la Junta Directiva: Octubre de 2019

Accionista: No

Atestados

- Grado Licenciatura en Contaduría Pública en el año 1993 de la Universidad Hispanoamericana.
- Contador Público Autorizado y Contador Privado Incorporado.
- Incorporado en el Instituto de Auditores Internos de Costa Rica desde el año 2008.
- Incorporado al Institute of Internal Auditors desde 2008.

Experiencia

- Fiscal (Comisario) de Banco Promerica Honduras, S.A. 2020 a la fecha
- Vice - Presidente Regional de Auditoría de Grupo Promerica (2019-Actualmente)
- Auditor Interno de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2002-2019).
- Auditor Interno de Banca Promerica S.A. Costa Rica (1996-1999).
- Auditor Interno de Banco Improsa, S.A. Costa Rica (1995-1996)

2. **Ejecutivos Principales:**

i. **John Keith Sánchez – Gerente General**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 01 de noviembre de 1963

Miembro del Banco desde: 1993

Accionista: No

Atestados

- Bachiller en Administración con énfasis en finanzas, Graduado con "Mención de Honor", Universidad de Michigan, Michigan, Estados Unidos (1981-1984).

Experiencia

- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Presidente Ejecutivo y Gerente General (1993 – Actualmente)
- Gerente de Servicios Corporativos, Banco Banex S.A. / Corporación Banex S.A. (1990-1993)
- Subgerente General, Crediticia Financiera de Inversión y Desarrollo S.A. (1984-1990)

ii. **Luis Carlos Rodríguez Acuña – Sub Gerente de Finanzas y Operaciones**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de setiembre de 1970

Miembro del Banco desde: 2009

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Administración de Negocios "Con Honores", INCAE (2012)
- CMI International Group Workshope "Theory and Tools Harvard Negotiation Project", Harvard University (2009)
- Administración de Riesgo en Instituciones Financieras: Transición hacia Basilea IL, INCAE (2006)
- Gestión de Tesorería en Instituciones Financieras, INCAE (2003)
- Licenciado en Administración de Negocios en Contaduría Pública (1997).

Experiencia

- Sub Gerente Finanzas y Operaciones, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2009-Actualmente)
- Gerente Financiero, Banca Promerica, S.A. (2002-2009)
- Auditor Interno, Banca Promerica, S.A. (1999-2002)
- Supervisor de Auditoria, Banca Promerica, S.A. (1996-1999)
- Auditor Interno, Interfin Valores (1996)
- Auditoría Operativa, Interfin Valores (1994-1996)

iii. Federico Chavarría Vargas – Sub Gerente de Negocios

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 23 de junio de 1971

Miembro del Banco desde: 2009

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de Empresas, INCAE, Alajuela, Costa Rica (1998)
- Bachiller en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica (1995).

Experiencia

- Subgerente de Negocios, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2009-Actualmente)
- Gerente de Banca Corporativa, Banca Promerica, S.A. (2002-2009)
- Gerente de Sucursales, Banca Promerica, S.A. (1999-2002)
- Gerente de Proyectos, Desarrollos Comerciales Centroamericanos S.A (1998-1999)
- Coordinador de Ventas y Exportaciones, Atlas Eléctricas (1992-1996)
- Encargado de Captación de Recursos, Mutual Metropolitana (1991-1992)

B. Compensación

De acuerdo con lo establecido en el GCO-PO-001 Política de Gobierno corporativo en sus apartados 2.4.5, 2.4.5.6 y 2.4.5.7 la compensación es determinada de la siguiente manera:

2.4.5. Lineamientos sobre componente de remuneración fijos

- El Banco mantiene una adecuada gestión sobre las remuneraciones fijas para cada uno de los puestos que pueden desempeñar sus colaboradores según lo definido en la THU-PO-001-Política de Talento Humano. En lo que respecta a la remuneración de los señores directores de la Junta Directiva que sean miembros Independientes, así como los miembros externos de los Comités de Apoyo, reciben remuneración fija por un monto de US\$500 por sesión asistida, mientras que los miembros dependientes no reciben remuneración fija alguna, dieta, salario, sueldo o pago de naturaleza monetaria u otra por parte de la Entidad.

2.4.6. Lineamientos sobre componentes de remuneración variable y su relación con el desempeño de la persona o de la Entidad

- El Banco mantiene una adecuada gestión sobre las remuneraciones variables para cada uno de los puestos que pueden desempeñar sus colaboradores según lo definido en la THU-PO-001-Política de Talento Humano. Se hace excepción de las disposiciones anteriores sobre remuneración variable a los miembros de la Junta Directiva los que no reciben remuneración variable alguna ya sea monetaria o de otra naturaleza por parte del Banco. Se puede realizar el pago o remuneración a aquellas personas autorizadas por la Junta Directiva para que se desempeñen como miembros externos de los diferentes órganos superiores de apoyo de Gobierno Corporativo de acuerdo con lo indicado en el punto 2.4.5 anterior.

2.4.7. Lineamientos para recibir remuneraciones, dádivas o cualquier otro tipo de compensaciones por parte del Cliente o Proveedor en razón del trabajo o servicios prestado o recibido por la Entidad, según corresponda.

- El Banco no permite a sus colaboradores recibir remuneraciones o dádivas en efectivo por parte de Clientes o Proveedores en razón a sus intereses comerciales con éstos, tal y como lo establece el GCO-FO-001-Código de ética. El Banco permite realizar o aceptar atenciones sociales normales dentro del giro y costumbres de mercado para negocios por parte de Clientes y Proveedores.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

El Banco rige su proceder de acuerdo con lo estipulado en la GCO-PO-001 Política de Gobierno Corporativo en donde se establecen los siguientes principios:

1. PRINCIPIOS GENERALES

- 1.1. El Banco cuenta con un proceso de gobierno corporativo robusto que permite la efectiva y adecuada ejecución de las sanas prácticas de gestión institucional buscando relaciones corporativas exitosas con sus Accionistas, Miembros de Junta Directiva, Órganos Superiores, Órganos de Control, Colaboradores, Proveedores y Clientes.
- 1.2. El Banco se asegura que el proceso de gobierno corporativo cuente con mecanismos que permitan mantener una adecuada gestión institucional, la cual está basada en los principios de transparencia, respeto y confiabilidad.
- 1.3. El Banco cumple con el cuerpo normativo vigente, aplicable al giro del negocio bancario. Para lo anterior, cuenta con una estructura organizativa idónea en función del tamaño y requerimiento corporativo.
- 1.4. El Banco ha definido designar una unidad de control y aseguramiento para el cumplimiento de las estipulaciones establecidas en el GCO-DE-001-Acuerdo SUGEF 16-16 Reglamento de Gobierno Corporativo y cualquier otra norma relacionada, la cual ha denominado Contraloría quien reporta jerárquicamente a la Junta Directiva.
- 1.5. El Banco establece la Comisión de Crisis como el equipo responsable de liderar la atención de situaciones de crisis que puedan afectar la imagen y reputación del Banco, según se establece en el GCO-GI-001: Plan de Manejo de Crisis.
- 1.6. El Banco por medio de la Junta Directiva, define los voceros oficiales para la comunicación interna y externa sobre asuntos relevantes a nivel interno, externo y regulatorio, según se ha definido en la MER-PO-001-Política de Mercadeo y en la CIN-PO-001 Política de Comunicación Interna.

Adicionalmente el Banco cuenta con el GCO-FO-002 en donde se establece lo siguiente:

- a) Para el Banco la estructuración e implementación de su Código de Gobierno Corporativo (Código) fue entendida como una maniobra estratégica destinada al mejoramiento de la gobernabilidad de la Entidad. Con su implementación se pretende impulsar la apertura y predictibilidad de la gestión de su gobierno corporativo de forma que sus órganos de dirección mantengan un rumbo razonable de los negocios, cualquiera que sea la dinámica en las condiciones internas y externas que los impacten.
- b) La implementación efectiva de este Código implica, para la Entidad y para los diferentes grupos de interés, disponer de pautas de gobierno interno preestablecidas y formales que permitan reducir toda incertidumbre sobre las respuestas administrativas y operacionales de los diferentes órganos y funcionarios que han recibido mandatos para ejecutar y administrar sus negocios.
- c) Aprobado por primera vez en sesión 11-2009 de fecha veintiséis de noviembre del dos mil nueve por la Junta Directiva de Banco, y debidamente comunicado a sus accionistas, cumple con la regulación costarricense en el contexto de los principios y estándares internacionales de buen gobierno corporativo, específicamente con el GCO-E-001 Acuerdo SUGEF 16-16 Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

- d) Toda modificación o reforma a este Código es aprobada por la Junta Directiva y estará disponible de manera continua en el sitio Web oficial de Banco.
- e) Este Código no sustituye, de forma total o parcial la normativa o regulación legal de la República de Costa Rica, ni el Pacto Social de Banco, sino que los complementa.
- f) Para todos los efectos en este Código se entiende por gobierno corporativo al conjunto de políticas, normas y órganos internos mediante los cuales se dirige y controla la gestión de los negocios de la Entidad. Comprende las relaciones entre los Accionistas, la Junta Directiva, Comités de Apoyo, Ejecutivos, las Unidades de Control, la Gerencia, la Auditoría Interna, Auditoría Externa, entes Reguladores y Clientes,
- g) Para su gestión de gobierno, Banco enfatiza la adopción de criterios propios de un enfoque de administración de negocios basado en riesgos, todo dentro del contexto de la regulación nacional y los estándares internacionales sobre el particular.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco mantenía 1.162 colaboradores.

IV. Accionistas

A. Nombre, número de acciones y porcentaje de que sean propietarios efectivos, la persona o personas que ejerzan el control sobre el emisor, con relación al total de acciones emitidas de esa clase.

Con vista del asiento cincuenta y ocho del Libro de Registro de Accionistas número dos de la compañía, el cual cuenta con el número de legalización cuatro cero seis cinco cero cero cero uno tres uno cero, otorgado por el Registro Nacional, así como con vista de los certificados de acciones vigentes números sesenta y seis y sesenta y siete, que el:

- a. **CAPITAL COMÚN EN COLONES Y CAPITAL PREFERENTE EN DÓLARES SIN SERIE** de la empresa pertenece a la compañía **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, entidad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá e inscrita en el Registro Público de dicho país.
 - i. El certificado de acciones número sesenta y ocho, a nombre de **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, representativo de 58.802.698, por un valor total de ¢58.802.698.000 equivalente a US\$106,122,980;
 - ii. El certificado de acciones número sesenta y siete, a nombre de **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, es representativo de 98.750 preferidas de cien dólares cada una por un valor total de US\$9.875.000
- b. **ACCIONES PREFERENTE EN DÓLARES SERIE A UNO:** Con vista de la constancia de titularidad emitida el día veinte de diciembre del dos mil dieciocho por Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, Sociedad Anónima, todo de conformidad con el artículo veinticinco del Reglamento de Custodia emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, que la totalidad, que corresponde a 4.000 Acciones Preferentes Serie A Uno, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$4.000.000, pertenece a **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**.

- c. **PROPIEDAD DE LAS ACCIONES PREFERENTE EN DÓLARES SERIE A DOS:** Con vista de las constancias de titularidad que se dirán que:
- i. **Dos mil Acciones Preferentes Serie A Dos (2.000 acciones)**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$2.000.000, son propiedad de **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, según constancia de titularidad emitida el día veinte de diciembre del dos mil dieciocho por Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A., todo de conformidad con el artículo veinticinco del Reglamento de Custodia emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.
 - ii. **Mil Acciones Preferentes Serie A Dos (1.000 acciones)**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$1.000.000, son propiedad de la sociedad Guatemalteca **IDC VALORES S.A.**, constituida e inscrita conforme a las Leyes de la República de Guatemala, ciudad de Guatemala, cédula jurídica guatemalteca número ocho dos tres cero seis cinco cinco-nueve, y se encuentran depositadas en la custodia de Interclear Central de Valores S.A., según constancia de titularidad de la cuenta número noventa y uno, emitida el día nueve de enero de dos mil diecisiete.
 - iii. **Trescientas cincuenta Acciones Preferentes Serie A Dos (350 acciones)**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$350.000, pertenece al señor **RAMIRO JOSÉ ORTIZ MAYORGA**, de nacionalidad nicaragüense, vecino de Nicaragua, Managua, El Laurel, Comarca San Isidro, San Patricio, quinientos metros antes del Hotel Pueblo Viejo, actualmente portador del pasaporte de Nicaragua número C cero dos cero cuatro ocho seis ocho dos, y se encuentran depositadas en la custodia de Interclear Central de Valores S.A., según constancia de titularidad de la cuenta número veintidos mil ochocientos dieciocho, emitida el día dos de enero del dos mil veinte.
 - iv. **Trescientas cincuenta Acciones Preferentes Serie A Dos (350 acciones)**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$350.000, son propiedad de **ALEJANDRO VALENZUELA RIVERA**, de nacionalidad Guatemalteca, portador del pasaporte de Guatemala número dos cuatro seis nueve siete nueve dos ocho tres, y se encuentran depositadas en la custodia de Interclear Central de Valores S.A., según constancia de titularidad de la cuenta número noventa y tres, emitida el día nueve de enero de dos mil diecisiete.
- d. **PROPIEDAD DE LAS ACCIONES PREFERENTE EN DÓLARES SERIE A TRES:** Con vista de la constancia de titularidad de la subcuenta número cero cero cero cero cero ciento dos, emitida el día cuatro de enero del dos mil diecinueve por Interclear Central de Valores, S.A., todo de conformidad con el artículo veinticinco de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, se hace constar que la totalidad que corresponde a **3.600 Acciones Preferentes Serie A Tres**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$3.600.000, pertenece a **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, una entidad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá.

- e. **PROPIEDAD DE LAS ACCIONES PREFERENTE EN DÓLARES SERIE A CUATRO:** Con vista de la constancia de titularidad de la cuenta número cero cero cero cero cero noventa, emitida el día cuatro de enero del dos mil diecinueve por Interclear Central de Valores, S.A., todo de conformidad con el artículo veinticinco de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, se hace constar que la totalidad que corresponde a **1.500 Acciones Preferentes Serie A Cuatro**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$1.500.000, pertenece al señor **RAMIRO JOSÉ ORTIZ MAYORGA**, de nacionalidad nicaragüense, vecino de Nicaragua, Managua, El Laurel, Comarca San Isidro, San Patricio, quinientos metros antes del Hotel Pueblo Viejo, actualmente portador del pasaporte de Nicaragua número C cero dos cero cuatro ocho seis ocho dos.
- f. **PROPIEDAD DE LAS ACCIONES PREFERENTE EN DÓLARES SERIE B UNO:** Con vista de la constancia de titularidad de la cuenta número dos dos ocho uno ocho, emitida el día veintitrés de julio del dos mil veintiuno por Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa S.A. en su calidad de Entidad de Custodia autorizada por SUGEVAL, todo de conformidad con el artículo ciento veinticinco de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, se hace constar que la totalidad que corresponde a **4.000 Acciones Preferentes Serie B Uno**, de US\$1.000 cada una, por un valor total de US\$4.000.000, pertenece RAMIRO JOSÉ ORTIZ MAYORGA.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor. Según el Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010.

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del Número de Acciones	Número de Accionistas	% Número de Accionistas
Acciones Comunes	58.802.698	99.804%	1	25%
Acciones Preferentes (Sin Serie)	98.750	0.168%	1	25%
Acciones Preferentes Serie A1	4.000	0.007%	1	25%
Acciones Preferentes Serie A2	3.700	0.006%	4	100%
Acciones Preferentes Serie A3	3.600	0.006%	1	25%
Acciones Preferentes Serie A4	1.500	0.003%	1	25%
Acciones Preferentes Serie B1	4.000	0.007%	1	25%
TOTALES	58.918.248	100%	4	

C. Indicación relativa a si los accionistas del emisor tienen derecho de voto diferentes.

Los accionistas dueños de las acciones comunes tendrán derecho a voto en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas. Los accionistas dueños de las acciones preferentes no tendrán derecho a

voto en las Asambleas Ordinarias de Accionistas. Tendrán derecho a voto únicamente en las Asambleas Extraordinarias y en las Especiales de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio artículo ciento treinta y nueve y ciento cuarenta y siete, en las cuales cada acción preferente tiene derecho a un voto.

V. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

De acuerdo con los Estados Financieros Auditados se presentan al 31 de diciembre de 2021 los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y en el estado del resultado del período y otro resultado integral, se resumen a continuación:

	Nota	31 de diciembre de	
		2021	2020
Activos:			
Depósitos con bancos a la vista	8	US\$ 1,103,740	US\$ 8,252,257
Préstamos	12	19,721,763	19,679,743
Intereses por cobrar	15	95,968	101,220
Cuentas por cobrar	17	10,180	8,011
Activos por derecho de uso	14	12,111,346	14,057,926
Anticipos a proveedores		1,430,022	1,038,685
Total activos		US\$ 34,473,019	US\$ 43,137,842
Pasivos:			
Depósitos de clientes a la vista	18	US\$ 24,324,742	US\$ 24,525,930
Depósitos de clientes a plazo	18	7,497,624	8,971,084
Depósitos interbancarios		2,065,133	7,197,554
Intereses acumulados por pagar		45,352	40,498
Deuda subordinada	18	24,400,000	22,400,000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada		111,681	77,364
Otros pasivos	23	204,550	236,556
Dividendos por pagar	23	130,129	40,471
Arrendamientos por pagar	21	14,259,809	15,646,074
Total pasivos		US\$ 73,039,020	US\$ 79,135,531
Ingresos:			
Ingresos por intereses		US\$ 1,624,928	US\$ 1,607,716
Comisiones ganadas		65,581	56,921
Total ingresos		US\$ 1,690,509	US\$ 1,664,637
Gastos:			
Gastos por intereses	26	US\$ 3,227,822	US\$ 3,427,022
Otros gastos	28	3,033,034	2,441,817
Total gastos		US\$ 6,260,856	US\$ 5,868,839
Salarios a directores y ejecutivos claves		US\$ 1,139,841	US\$ 1,195,173

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la suma de US\$3,033,034 y US\$2,441,817 de otros gastos generales con partes relacionadas corresponde a servicios corporativos, tecnológicos, administrativos y arrendamientos de inmuebles pagados a Promerica Financial Corporation, PFC Tecnologías de Información, S.R.L. y otras entidades inmobiliarias. (véase nota 28).

II Parte: Resumen Financiero

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del año y de los tres períodos fiscales anteriores, en la presentación tabular que se incluye a continuación.

Propósito: Brindar al inversionista en un formato tabular sencillo y comprensible información relevante sobre el emisor y sus tendencias. Elija la presentación que sea aplicable al emisor, según su giro de negocios.

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Ingresos por intereses*	163 023 427,00	184 181 887,00	193 419 303,00	176 227 432,00
Ingresos Totales*	228 249 038,00	245 542 894,00	269 582 403,00	241 314 876,00
Gastos por intereses*	77 144 872,00	88 976 672,00	94 066 647,00	79 494 487,00
Gastos de Operación*	80 987 089,00	88 932 333,00	96 326 723,00	83 739 345,00
Acciones emitidas y en circulación*	58 918 248,00	57 071 958,00	55 314 308,00	49 382 508,00
Utilidad o Pérdida por Acción*	0,04	0,05	0,18	0,26
Utilidad o Pérdida*	2 273 429,00	2 740 096,00	9 845 490,00	12 701 852,00
(*) Campo obligatorio				
BALANCE GENERAL	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Prestamos *	1 310 028 698,00	1 328 391 979,00	1 350 613 029,00	1 215 246 345,00
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	504 492 055,00	502 259 191,00	446 184 436,00	409 402 113,00
Depósito*	484 710 853,00	474 065 652,00	417 309 330,00	384 908 588,00
Inversiones*	156 679 965,00	105 666 889,00	77 491 021,00	103 139 045,00
Total de Activos*	2 087 198 614,00	2 038 524 159,00	1 971 117 689,00	1 795 696 535,00
Total de Depósitos*	1 440 657 034,00	1 425 337 930,00	1 363 680 520,00	1 273 177 110,00
Deuda Total*	454 867 081,00	420 782 983,00	420 626 252,00	338 368 029,00
Pasivos Totales*	1 938 028 654,00	1 888 706 059,00	1 827 979 253,00	1 663 063 437,00
Préstamos Netos	362 878 201,00	324 642 339,00	326 235 324,00	277 868 029,00
Obligaciones en valores*	-	-	-	-
Acciones Preferidas*	26 675 000,00	26 675 000,00	22 675 000,00	22 675 000,00
Acción Común*	106 122 980,00	103 122 980,00	100 122 980,00	90 122 980,00
Capital Pagado*	132 797 980,00	129 797 980,00	122 797 980,00	112 797 980,00
Operación y reservas*	13 769 397,00	13 069 799,00	12 343 531,00	12 016 898,00
Patrimonio Total*	149 169 960,00	149 818 100,00	143 138 436,00	132 633 098,00
Dividendo*	-	-	-	-
Morosidad*	15 242 842,00	18 918 158,00	17 776 434,00	10 902 194,00
Reserva*	27 647 007,00	39 476 108,00	37 940 016,00	38 340 244,00
Cartera Total*	1 346 368 373,00	1 378 444 742,00	1 400 727 527,00	1 264 844 919,00
(*) Campo obligatorio				
RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Total de Activos / Total de Pasivos	1,08	1,08	1,08	1,08
Total de Pasivos / Total de Activos	0,93	0,93	0,93	0,93
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0,46	0,43	0,38	0,4

Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	0,32	0,30	0,27	0,29
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	12,71	12,32	12,47	12,15
Préstamos / Total de Activos	0,63	0,65	0,69	0,68
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0,25	0,23	0,24	0,22
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0,35	0,36	0,36	0,35
Morosidad /Reservas	0,55	0,48	0,47	0,28
Morosidad /Cartera Total	0,01	0,01	0,01	0,01
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0,02	0,02	0,07	0,10

III Parte:

Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado Independiente.

IV Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiador no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.

V Parte:

Cuando aplique. Estados Financieros anuales del fideicomiso, auditados por un Contador Público Autorizado, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

VI Parte:

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

El informe de la Calificación de Riesgo del Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles fue publicado y ratificado el día 06 de enero de 2022.

VIII Parte:

Declaración Jurada. Además, debe ser presentada de forma física en la Superintendencia.

IX:

Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los tres (3) meses siguientes al cierre del período fiscal correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:

- 1.1 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: <https://www.promerica.fi.cr/quienes-somos/emision-de-bonos/>, sección: **Información relacionada al programa de Bonos Sostenibles autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.**

2. **Fecha de divulgación:**

El informe será divulgado el día jueves 31 de marzo de 2022.

Firma (s)

El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

X

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Representante Legal

ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Asamblea de Accionistas y a la Junta Directiva de
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ("el Banco"), que comprenden los estados de situación financiera al 2021 y 2020, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de Auditoría

El asunto clave de auditoría, es aquel asunto que, a nuestro juicio profesional, fue lo más significativo en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Este asunto fue atendido en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros como un todo y en la formación de nuestra opinión y no proveemos una opinión separada por este asunto. Hemos determinado el asunto descrito abajo como el asunto clave de auditoría a ser comunicado en nuestro informe.

Asuntos Claves de Auditoría	Cómo Nuestra Auditoría Abordó los Asuntos Claves de Auditoría
<u>Estimación para Pérdidas Crediticias Esperadas en Préstamos</u> - La estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 la cual asciende a la suma de US\$27.6 millones.	Nuestro trabajo sobre la estimación para las pérdidas crediticias esperadas en préstamos se ha enfocado en la evaluación de controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre la estimación. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluyeron, entre otros:

(Continúa)

Asuntos Claves de Auditoría	Cómo Nuestra Auditoría Abordó los Asuntos Claves de Auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2021, la determinación de las pérdidas crediticias esperadas en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las estimaciones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 63% de los activos del Banco.</p> <p>Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.</p> <p>Refiérase a las Notas 3.6, 4.2 y 12 de los estados financieros adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obtuvimos un entendimiento del proceso de la Administración sobre las políticas de crédito y el proceso de determinación de la estimación para pérdidas esperadas, identificamos los controles claves, y realizamos pruebas del diseño, implementación y efectividad de dichos controles. • Involucramos especialistas en valoraciones para determinar que la metodología utilizada por el Banco fuera apropiada de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9. • Revisamos la exactitud y la integridad de la información utilizada en el cálculo. • Realizamos muestreos de auditoría sobre la cartera de crédito del Banco, con el fin de verificar que los criterios utilizados por la administración del Banco, fueran razonables, con respecto a las NIIF 9 para la determinación de la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera.

Otro Asunto

Estados Financieros Estatutarios - Con fecha 25 de febrero de 2022, se emitió un informe del auditor sobre la razonabilidad de los estados financieros de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, el cual fue preparado en colones costarricenses de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), para su presentación a la SUGEF; como resultado de esto, esos estados financieros podrían no ser apropiados para otros propósitos.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno del Banco en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Banco deje de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables de gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables de gobierno del Banco, determinamos aquellos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros y por lo tanto que consideramos son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o las regulaciones impidan la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque las consecuencias adversas de hacerlo sobrepasen los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Lic. Jorge Barboza Hidalgo - C.P.A. No.5079
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2022
Timbre de Ley No.6663, ₡1.000
Adherido y cancelado en el original

21 de marzo de 2022



Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros del período 2021

Contenido	Páginas
Estados de situación financiera	1-2
Estados de Resultados y Otro Resultado Integral	3-4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8-120

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.**Estados de Situación Financiera**
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Efectivo y efectos de caja	8	US\$ 19,781,202	US\$ 28,193,539
Depósitos en bancos:			
A la vista		483,962,356	473,237,859
A plazo	6	748,497	827,793
Total de depósitos en bancos		484,710,853	474,065,652
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	504,492,055	502,259,191
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	36,273,389	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6-10	1,230,430	2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6-11	119,176,146	102,854,308
Préstamos	12	1,346,368,373	1,378,444,742
Menos:			
Estimación para posibles préstamos incobrables	12.1	(27,647,007)	(39,476,108)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(8,692,668)	(10,576,655)
Préstamos, neto	12	1,310,028,698	1,328,391,979
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	8,857,334	10,533,860
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	15	29,002,739	32,695,490
Depósitos en garantía		3,783,795	3,804,211
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,895,678	4,418,977
Gastos pagados por anticipado		4,760,039	2,732,071
Impuesto sobre la renta diferido	31.2	1,158,630	708,932
Bienes realizables, neto	16	23,236,714	9,014,665
Derechos de uso de activos arrendados	14	18,002,909	18,680,949
Otros activos	17	22,300,058	19,616,945
Total de activos varios		107,140,562	91,672,240
Total de activos		US\$ 2,087,198,614	US\$ 2,038,524,159

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.**Estados de Situación Financiera**
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista	6-18	US\$ 457,241,604	US\$ 386,305,011
De ahorros	6-18	129,447,025	101,216,610
A plazo fijo	6-18	848,240,761	925,545,752
Depósitos interbancarios	6-18	5,727,644	12,270,557
Total de depósitos de clientes		<u>1,440,657,034</u>	<u>1,425,337,930</u>
Financiamientos recibidos, neto	6-19	362,878,201	324,642,339
Deuda subordinada	6-20	71,300,000	75,300,000
Arrendamiento por pagar	6-21	20,688,880	20,840,644
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar	22	13,049,106	13,901,121
Cheques en circulación		1,468,029	3,460,530
Aceptaciones pendientes		4,715,260	3,956,792
Impuesto sobre la renta diferido	31.2	5,195,259	4,949,305
Otros pasivos	23	18,076,885	16,317,398
Total de pasivos varios		<u>42,504,539</u>	<u>42,585,146</u>
Total de pasivos		<u>1,938,028,654</u>	<u>1,888,706,059</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	106,122,980	103,122,980
Acciones preferentes	25	26,675,000	26,675,000
Cambios netos de inversiones con cambios en ORI		21,380	1,393,888
Reserva de capital		13,769,397	13,069,799
Utilidades de períodos anteriores		307,774	2,816,337
Utilidad del período	24.1	2,273,429	2,740,096
Total de patrimonio		<u>149,169,960</u>	<u>149,818,100</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>US\$ 2,087,198,614</u>	<u>US\$ 2,038,524,159</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los periodos de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	US\$	157,995,162	US\$ 179,256,878
Depósitos		143,914	404,013
Inversiones		4,884,351	4,520,996
Total de intereses ganados		<u>163,023,427</u>	<u>184,181,887</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,145,702	4,026,598
Cartas de crédito		449,884	358,852
Cobranza		3,442	1,167
Tranferencias, giros y cheques de gerencia		2,917,856	3,133,406
Tarjetas de crédito		29,306,947	34,635,960
Otras		7,674,649	5,755,168
Total de comisiones ganadas		<u>44,498,480</u>	<u>47,911,151</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>207,521,907</u>	<u>232,093,038</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	26	77,144,872	88,976,672
Comisiones	27	25,631,463	25,348,206
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>102,776,335</u>	<u>114,324,878</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		<u>104,745,572</u>	<u>117,768,160</u>
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos		40,708,883	34,335,559
Bienes adjudicados		107,843	1,003,215
Inversiones		(376,746)	704,398
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>64,305,592</u>	<u>81,724,988</u>
Otros ingresos financieros:			
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	11.1	3,954,502	1,945,504
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados		771,844	506,593
Ganancia en compra/venta de moneda		7,480,307	5,541,301
Otros ingresos	28	8,520,478	5,456,458
Total de otros ingresos		<u>20,727,131</u>	<u>13,449,856</u>
Total de ingresos operacionales, neto	US\$	<u>85,032,723</u>	US\$ <u>95,174,844</u>

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los periodos de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		US\$ 26,560,645	US\$ 29,451,160
Gastos de representación		31,571	28,287
Prestaciones laborales		6,543,899	7,271,610
Prima de antigüedad y fondo de cesantía		207,420	339,668
Contribuciones y cuotas		2,453,001	2,281,913
Agua y electricidad		425,919	653,966
Seguridad		1,242,538	1,397,784
Honorarios y servicios profesionales		4,580,776	4,927,499
Publicidad y promoción		2,243,583	2,358,904
Depreciación y amortización	13	3,457,217	4,021,797
Reparación y mantenimiento		2,262,376	2,630,405
Impuestos varios		1,213,655	1,193,495
Alquileres	14	127,382	284,490
Comunicaciones y correos		1,242,834	1,270,294
Papelería y útiles de oficina		593,109	914,854
Gasto de viajes		31,756	50,433
Seguros		1,377,165	1,498,726
Otros gastos	28	26,392,243	28,357,048
Total de gastos generales y administrativos		<u>80,987,089</u>	<u>88,932,333</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	31.1	<u>4,045,634</u>	<u>6,242,511</u>
Impuesto sobre la renta, neto	31	<u>1,772,205</u>	<u>3,502,415</u>
Utilidad neta del período		<u>US\$ 2,273,429</u>	<u>US\$ 2,740,096</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto de renta			
Partidas que se reclasificarán a resultados:			
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable:			
Cambio neto en el valor razonable		2,581,994	2,961,193
Monto neto transferido a resultados	11.1	<u>(3,954,502)</u>	<u>(1,945,504)</u>
Total otros resultados integrales, netos de impuesto de renta		<u>(1,372,508)</u>	<u>1,015,689</u>
Resultado integral total del período		<u>US\$ 900,921</u>	<u>US\$ 3,755,785</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferentes	Cambios netos en inversiones valor razonable con cambios en otro resultado integral	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$ 100,122,980	US\$ 22,675,000	US\$ 378,199	US\$ 12,343,531	US\$ 7,618,726	US\$ 143,138,436
Resultado integral total del año:							
Utilidad neta del período	24.1	-	-	-	-	2,740,096	2,740,096
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	11.1	-	-	1,015,689	-	-	1,015,689
Resultado integral total del período		-	-	1,015,689	-	2,740,096	3,755,785
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:							
Emisión de acciones comunes - capitalización de utilidades	24	3,000,000	-	-	-	(3,000,000)	-
Emisión de acciones preferentes	25.b	-	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Dividendos declarados	25.b	-	-	-	-	(1,076,121)	(1,076,121)
Aumento en reserva de capital	24.1	-	-	-	726,268	(726,268)	-
Total transacciones con los propietarios		3,000,000	4,000,000	-	726,268	(4,802,389)	2,923,879
Saldo al 31 de diciembre de 2020		US\$ 103,122,980	US\$ 26,675,000	US\$ 1,393,888	US\$ 13,069,799	US\$ 5,556,433	US\$ 149,818,100
Resultado integral total del año:							
Utilidad neta del período	24.1	-	-	-	-	2,273,429	2,273,429
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	11.1	-	-	(1,372,508)	-	-	(1,372,508)
Resultado integral total del período		-	-	(1,372,508)	-	2,273,429	900,921
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:							
Emisión de acciones comunes - capitalización de utilidades	24	3,000,000	-	-	-	(3,000,000)	-
Dividendos declarados	25.b	-	-	-	-	(1,549,061)	(1,549,061)
Aumento en reserva de capital	24.1	-	-	-	699,598	(699,598)	-
Total transacciones con los propietarios		3,000,000	-	-	699,598	(5,248,659)	(1,549,061)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		US\$ 106,122,980	US\$ 26,675,000	US\$ 21,380	US\$ 13,769,397	US\$ 2,581,203	US\$ 149,169,960

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del período		US\$ 2,273,429	US\$ 2,740,096
Ajustes por:			
Estimación para préstamos incobrables e intereses		40,708,883	34,335,559
Estimación para pérdidas en bienes adjudicados	16.1	107,843	1,003,215
Depreciación de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	3,457,217	4,021,797
Depreciación de activos por derecho de uso	14 - 28	3,368,467	3,441,614
Amortización de software	17.1 - 28	5,765,190	4,750,030
Amortización de primas y descuentos en inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	11.1	887,916	1,031,748
Pérdida en venta activos fijos	13 - 28	26,726	48,195
Estimación deterioro de inversiones		(376,746)	704,398
Pérdida en venta de bienes adjudicados, neta	16.1 - 28	809,976	4,373,107
Ganancia inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	11.1	(3,954,502)	(1,945,504)
Ganancia en disposición de activos por derecho de uso		(51,092)	(9,606)
Ganancia en inversiones valor razonable cambio en resultados	10	(771,884)	(506,593)
Pérdida por diferencias de cambio no realizadas, netas		7,932,248	15,750,896
Gasto impuesto sobre la renta corriente	31	1,549,191	2,292,226
Gasto impuesto sobre la renta diferido	31	223,014	1,210,189
Amortización comisiones diferidas financiamientos	19.2 - 27	955,970	739,629
Ingreso por intereses		(163,023,427)	(184,181,887)
Gasto de intereses	26	77,144,872	88,976,672
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos con vencimientos mayores a 90 días		79,296	(30,899)
Créditos y avances de efectivo		(36,958,761)	(40,355,016)
Activos varios		(26,095,364)	506,157
Depósitos recibidos de clientes		25,443,375	78,656,840
Pasivos varios		390,889	(1,594,002)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,486,051)	(2,292,226)
Intereses cobrados		165,760,621	163,613,506
Intereses pagados		(77,996,887)	(89,662,896)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>26,170,409</u>	<u>87,617,245</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones valor razonable cambio en resultados	10	(1,481,763,609)	(663,510,085)
Venta inversiones valor razonable cambio en resultados	10	1,483,385,355	662,590,388
Compra de inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	11.1	(294,897,536)	(214,565,117)
Venta y redenciones inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral		278,174,219	185,185,770
Compra de Valores bajo acuerdo de reventa	9	(36,273,389)	-
Adiciones de activos fijos	13	(1,807,417)	(3,673,110)
Retiro y disposición de activos fijos		-	4,446
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>US\$ (53,182,377)</u>	<u>US\$ (33,967,708)</u>

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los periodos de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	19.2	US\$ 134,195,716	US\$ 127,835,473
Pago de financiamientos		(96,636,087)	(129,434,667)
Emisión de bonos subordinados	20.2	2,000,000	3,550,000
Pagos de préstamos subordinados	20.2	(6,000,000)	-
Pagos de arrendamientos financieros	21	(2,780,805)	(2,463,068)
Emisión de acciones preferentes	25	-	4,000,000
Pago de dividendos		(1,454,696)	(1,093,419)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>29,324,128</u>	<u>2,394,319</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,312,160	56,043,856
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>501,431,398</u>	<u>445,387,542</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>US\$ 503,743,558</u>	<u>US\$ 501,431,398</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

1. Información general

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (en adelante “el Banco”) es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica como banco comercial privado. Está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y por las normas y disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. es una subsidiaria propiedad mayoritaria de Promerica Financial Corporation.

El domicilio legal del Banco es Centro Corporativo El Cedral, Edificio 2, Trejos Montealegre, San Rafael de Escazú, San José, Costa Rica.

Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: crédito (corporativo, personal, hipotecario, prendario, tarjeta de crédito y banca para el desarrollo), captación mediante certificados de inversión en colones costarricenses y dólares estadounidenses, cuentas corrientes y de ahorro en colones costarricenses y dólares estadounidenses, compra y venta de moneda, recaudación de impuestos, recaudación de servicios públicos, recaudación de marchamos, adquirencia, transferencias de fondos desde y hacia el exterior.

2. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1 Adopción de Enmiendas y de Nuevas Normas: Durante el período 2021, el Banco adoptó NIIF nuevas y/o modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2021. La adopción no ha tenido algún impacto material en las revelaciones o en las cantidades de estos estados financieros. A continuación, se detallan:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19

Las modificaciones a la NIIF 16 extienden por un año adicional la modificación emitida en mayo de 2020, las modificaciones introducen un expediente práctico que provee a los arrendatarios la opción de no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El expediente práctico es aplicable a concesiones de renta ocurridas como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19, y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- El cambio en los pagos de renta es sustancialmente igual o menor a la renta que se pagaba inmediatamente previo al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de renta afecta únicamente a los pagos comprometidos hasta o antes del 30 de junio de 2022 (originalmente hasta o antes del 30 de junio de 2021); y
- No existen cambios sustanciales a otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

Adicionalmente, las modificaciones incluyen los siguientes cambios:

- Que el arrendatario aplique dichas modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.
- Que los arrendatarios que apliquen dichas modificaciones lo hagan retrospectivamente, reconociendo el efecto acumulativo de haber aplicado las modificaciones inicialmente como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas al comienzo del periodo anual en el cual el arrendatario aplica estas modificaciones.

Fase 2 de la reforma de tasas de interés de referencia (IBOR- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 e NIIF 16)

Las tasas interbancarias de referencia como la LIBOR, EURIBOR y TIBOR, que representan el costo de obtener fondos no garantizados, han sido cuestionadas sobre su viabilidad como referencias de financiamiento en el largo plazo. Los cambios en la reforma a las tasas de interés de referencia en su fase 2, se refieren a las modificaciones de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requerimientos de cobertura contable y de revelación de instrumentos financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Con respecto a la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, el International Accounting Standards Board (IASB) introdujo un expediente práctico que implica solamente la actualización de la tasa de interés efectiva en el momento en que se active una cláusula de reserva (fall-back) por la sustitución de la tasa de referencia definida en el contrato, sin que se requiera reconocer una modificación en la valuación del instrumento financiero.

Por su parte, con respecto a la contabilidad de coberturas, las enmiendas a la NIIF 9 permiten que las relaciones de cobertura contable, donde la partida cubierta es la tasa LIBOR, no se rompan por la eliminación de dicha tasa de referencia; por lo tanto, la entidad gestionará que cuando mantenga un instrumento financiero derivado de cobertura, la cláusula de reserva del instrumento se active en un momento similar al momento en que se active la cláusula de la partida cubierta.

Si no se ha formalizado cambios en instrumentos financieros ligados a la tasa LIBOR, no habría impactos cuantitativos que se deban registrar contablemente producto de la adopción de estas enmiendas, además de una modificación en las políticas contables. El Banco ha establecido un Comité donde analiza el tema de la tasa LIBOR y algunas medidas adoptadas es el otorgamiento de nuevos créditos utilizando otras tasas de referencia y no la LIBOR como la TRI y la prime publicadas por el Banco Central de Costa Rica.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas: Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables serán efectivas para períodos que inician a partir del 1° de enero del 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Banco ha decidido no realizar adopciones anticipadas de las nuevas normas en la preparación de estos estados financieros. El Banco no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros en períodos futuros. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Modificaciones a la NIC 16, Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En cambio, una entidad debe reconocer en el estado de resultados y otro resultado integral los ingresos de la venta de dichos elementos producidos, y el costo de producirlos.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Las modificaciones se aplican retrospectivamente a elementos de propiedad, planta y equipo que son llevados al lugar o condición necesario para operar en la manera intencionada por la administración en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 37, Costos para completar un contrato oneroso

Las enmiendas especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato pueden ser costos incrementales de cumplimiento de ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa y materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del gasto por depreciación de un elemento de propiedad, planta y equipo que es utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva para contratos cuyos costos de cumplimiento no han sido cubiertos por la entidad en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 9, Instrumentos financieros

Las modificaciones especifican los costos que una entidad deberá considerar en la evaluación para concluir si el refinanciamiento de un pasivo financiero califica como una extinción o modificación, aclarando que una entidad incluye solo los costos pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los costos pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

Las modificaciones son aplicadas de manera prospectiva para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 – Revelación de políticas contables

Las modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material y se agregan ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Se clarifica que una política contable puede ser material por su naturaleza, a pesar de que los montos sean inmateriales, así como si los usuarios de la información financiera la necesitan para su comprensión de otra información en los estados financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Para respaldar las enmiendas, también se han desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la Declaración de la práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones son aplicadas de manera prospectiva para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables

La enmienda reemplaza la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Las entidades desarrollan estimaciones contables si las políticas contables requieren que las partidas de los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre en la medición. Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error. También se especifica que los efectos de un cambio en un insumo o técnica de medición utilizados para desarrollar una estimación contable, son cambios en estimaciones contables si no son el resultado de correcciones de periodos anteriores. El efecto del cambio en el periodo actual se reconoce como ingreso o gasto del periodo.

Las modificaciones son aplicadas de manera prospectiva para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Modificación a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La enmienda introduce una excepción al reconocimiento inicial del impuesto diferido prevista en la NIC 12. Aplicando esta excepción, la entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que den lugar a montos iguales para diferencias temporales gravables y deducibles. Por ejemplo, las modificaciones se aplican a las diferencias temporales gravables y deducibles asociadas a los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, así como las obligaciones de desmantelamiento y lo correspondiente reconocido como activos al inicio del primer periodo comparativo presentado.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Las modificaciones son aplicadas a las transacciones que ocurren a partir del inicio del primer período comparativo presentado a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 17, Contratos de Seguros

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La norma es efectiva para los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

3. Políticas contables más significativas

3.1 Base de preparación

- i. **Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
- ii. **Base de medición:** Los estados financieros han sido preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otro resultado integral y las propiedades que se mantienen a su costo revaluado.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.2 Moneda funcional, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual ha sido determinada por el Banco como su moneda funcional.

Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio entre dichas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable, son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias corresponden a la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son valorizados al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio en la fecha que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surjan durante la conversión son reconocidas en el estado del resultado del período y otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢639.06 y ¢645.25 (¢610.53 y ¢617.30 en diciembre de 2020) por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

A la fecha del informe de los auditores independientes, el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica para la venta de dólares era de ¢648.93 por US\$1.

3.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados sobre una base recurrente. Cualquier ajuste identificado se reconoce en el período en el cual la estimación es revisada.

La información sobre juicios y estimaciones críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 6: Valor razonable de los instrumentos financieros.
- Nota 12.1: Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de préstamos.
- Nota 13: Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras.
- Nota 14: Derecho de uso de activos arrendados.
- Nota 15.1: Movimiento de la estimación para intereses y productos por cobrar.
- Nota 16.1: Movimiento de la estimación para posibles pérdidas de bienes no realizables.
- Nota 17.1: Movimiento del software.
- Nota 21: Arrendamientos por pagar.

3.4 Instrumentos financieros

a. Reconocimiento y medición inicial

El Banco reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se originan. Los activos financieros y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un instrumento financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero.

b. Clasificación

Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se miden: a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros. Los principales activos financieros del Banco son los siguientes:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

i. Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Son aquellos activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y 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 impacto del principal pendiente.

ii. Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y 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 importe del principal pendiente.

iii. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser clasificados en las dos categorías anteriores se clasifican como medidos a valor razonable con cambio en resultados.

Además, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral, como en valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. 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 del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambio en resultados debido a que estos no son mantenidos tanto para cobrar u obtener flujos de efectivo contractuales, como para la venta de estos activos financieros.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El “interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarán al monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Banco.

Pasivos financieros

El Banco clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). Véase notas 3.13, 3.14, 3.15, 3.16, 3.17, 3.18 y 3.19.

c. Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco 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 se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado 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 deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

d. Valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponibles tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante el método de flujos de efectivo descontados o la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado.

3.5 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso financiero bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor de costo amortizado.

3.6 Deterioro de los activos financieros

El Banco reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financieros emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio.

El Banco mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Banco considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- El valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ejemplo: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

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 deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no da 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 déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da 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 déficits 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros contabilizados a costo amortizado (CA) y los activos financieros medidos a VRCORI 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 los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras;

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado 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. Además, un préstamo personal que presente morosidad durante 90 días e igualmente para los préstamos hipotecarios se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Banco considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Presentación de la estimación para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado de situación financiera

Las estimaciones para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI): no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para PCE se revela y se reconoce en la estimación de valor razonable (otro resultado integral).

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La estimación para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCORI, utilizando el método de estimación para PCE. Los aumentos a la estimación para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la estimación, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La estimación también es reducida por reversiones de la estimación con crédito a resultados.

La estimación atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la estimación para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una estimación y la estimación para PCE para los valores de inversión medidos a VRCORI se presenta en la estimación de valor razonable en otras utilidades integrales.

El Banco mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE para la cartera de crédito refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una estimación depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la estimación por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Banco, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

La estimación para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la estimación para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una estimación específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la Administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;
- g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

Como límite máximo, el Banco considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido;
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Los saldos de las estimaciones para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \sum (EI \times PI \times PDI)$; en donde:

Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de posición financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Banco de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).

Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado de situación financiera de la siguiente manera:

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".
- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base en grupos homogéneos. La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Pérdida de incumplimiento (PDI): Se utiliza un factor basado en información histórica, así como las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida con base en riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

3.8 *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente al gasto cuando se incurre en ellos.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos:

<u>Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras</u>	<u>Años de vida útil</u>
Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Vehículos	5 - 7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 10 años

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan de acuerdo con su vida útil o al plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de estos activos es reconocida como otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados y otro resultado integral.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.9 Arrendamientos

El Banco arrienda edificios y vehículos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si transmite el derecho a usar (control) un activo (subyacente) identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Banco evalúa sí:

- El contrato incluye el uso de un activo identificado. Esto puede estar de manera implícita o explícita en el contrato y debe ser físicamente identificable. Si el proveedor tiene el derecho sustancial de sustitución, se considera que el activo no es identificable.
- El Banco tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado en el plazo establecido.
- El Banco tiene el derecho a decidir el uso del activo identificado.

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo al inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al saldo al inicio del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago efectuado antes o al inicio del contrato, más costos iniciales y/o costos de desmantelamiento, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso es posteriormente amortizado utilizando el método de línea recta desde el inicio del arrendamiento hasta lo más cercano entre la vida útil del activo o el contrato. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso es determinada sobre la misma base que la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras. Los activos por derecho de uso están sujetos a un análisis periódico de deterioro bajo la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa implícita del arrendamiento y si esta no puede ser determinada, se utiliza la tasa incremental de fondeo del Banco. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Multas por rescisión del contrato de arrendamiento.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Se remide cuando hay cambios en los pagos futuros generados por una variación en un índice o tasa, cambios en el monto esperado a pagar por garantías de valor residual o si el Banco varía su evaluación sobre si aplicará una opción de compra, extensión o terminación de contrato. Cuando se efectúa una remediación de pasivo por arrendamiento, se aplica también al valor del activo por derecho de uso o se registra directamente en ganancias o pérdidas cuando el valor en libros del activo subyacente sea cero.

El Banco ha elegido no reconocer como activos por derecho de uso y pasivos los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como menores a US\$5,000). Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto conforme se incurren.

3.10 Bienes realizables para la venta (bienes adjudicados)

Los bienes realizables para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor razonable menos su costo de venta estimado.

La Administración considera prudente mantener una estimación para reconocer los riesgos asociados con el deterioro de los bienes que no han sido vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

Los bienes realizables para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

3.11 Otros activos

Se registran inicialmente al costo. Corresponde principalmente a activos intangibles, costos directos diferidos asociados a créditos, importes recuperables y gastos pagados por anticipado.

- a. **Activos intangibles** - Los activos intangibles adquiridos por el Banco se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado del resultado del período y otro resultado integral conforme se incurren. La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo y licencias de software, la vida útil estimada se establece de acuerdo con su contrato.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- b. Costos directos diferidos asociados a créditos* – Corresponde a los costos incrementales (no se incurre en ellos si la transacción no hubiese tenido lugar) asociados a la colocación de créditos del Banco. Estos rubros son amortizados al plazo de la operación de crédito y en el caso de las tarjetas de crédito, al plazo promedio de la relación del cliente (cálculos estadísticos históricos) que corresponde a 24 meses.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

A la fecha del estado de situación financiera, la Administración del Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiese). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no ha identificado deterioro de los activos no financieros, excepto por el monto de US\$1,849,708 (US\$1,741,865 en diciembre de 2020) registrado en los bienes adjudicados (véase nota 16.1). Este deterioro es determinado al comparar los valores razonables asignados por peritos independientes contra el valor en libros de cada uno de los bienes adjudicados del Banco.

3.13 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes son instrumentos financieros medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

3.14 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de venta y el precio de compra futuro se reconoce como un gasto financiero bajo el método de tasa de interés efectiva.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.15 *Financiamientos recibidos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son registrados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado del resultado del período durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.16 *Deuda subordinada*

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante pacto expreso que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado, cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados y otro resultado integral durante el período de financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.17 *Programas de lealtad*

El Banco cuenta con programas de premiación, los cuales, son diseñados para retener y aumentar la lealtad de los clientes al ofrecerles incentivos por su preferencia continua. Estos programas tienen como fin premiar la fidelidad de los clientes dado el uso de las diferentes tarjetas de crédito emitidas por el Banco, lo anterior, mediante el otorgamiento de puntos, millas o cualquier otra denominación acumulativa que posteriormente el cliente podrá canjear en comercios afiliados a la entidad.

La NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, requiere el reconocimiento contable de una obligación por ingresos diferidos al valor razonable de la porción no redimida; es por lo anterior, que el Banco trata contablemente estos programas como un pasivo, y registra una obligación basada en el costo de la entrega del premio en el futuro de acuerdo con la propensión estadística de consumo de estos programas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.18 Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado del resultado del período y otro resultado integral.

3.19 Beneficios a empleados

De acuerdo con el Código de Trabajo Costarricense, el Banco requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No.7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, el Banco debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, el Banco traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados de los colaboradores asociados, correspondiente a la provisión por auxilio de cesantía.

3.20 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.21 *Reserva de capital*

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco asigna un 10% de la utilidad después de impuestos y participaciones para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

3.22 *Utilidad básica por acción*

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

3.23 *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado del resultado del período y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

El ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa al importe en libros bruto de los activos financieros no deteriorados. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el importe en libros bruto menos la estimación para pérdidas crediticias esperadas).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.24 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas por el método de tasa efectiva.

3.25 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado del resultado del período y otro resultado integral en el momento en que se incurren, es decir por el método de devengado.

3.26 Participaciones sobre la utilidad

El Artículo No.20, inciso a) de la Ley No.6041 (“Creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación”) del 18 de enero de 1977, establece que los bancos comerciales, privados y los que integran el Sistema Bancario Nacional, con excepción del Banco Central de Costa Rica, que obtuvieren utilidades netas, deben contribuir necesariamente a formar los recursos de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) con el 5% de dichas utilidades netas de impuestos a la utilidad. Este rubro se registra como un gasto en el estado del resultado del período.

3.27 Impuesto sobre la renta

a) Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

b) Diferido

El pasivo por impuesto de renta diferido se aplica para aquellas diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con la NIC 12, Impuestos a la Utilidad, las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (resultarán en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

3.28 Pasivos y activos contingentes

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en las notas a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

3.29 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo los rubros correspondientes a efectivo en caja y bóvedas, los depósitos a la vista y activos financieros (depósitos a plazo o inversiones) de alta liquidez con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor (véase nota 8).

3.30 Negocio en marcha

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. La Administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros

El Banco basa su gestión de riesgos en cuatro principios administrativos:

- **Propiedad descentralizada de los riesgos:** la responsabilidad directa sobre una apropiada gestión de los riesgos relevantes recae en los procesos ejecutores y en última instancia en la Alta Administración.
- **Coordinación y seguimiento por parte del área de Riesgo:** la Gerencia de Riesgo, con el apoyo del Comité de Riesgos, establece las metodologías apropiadas y basadas en las mejores prácticas que garanticen la gestión integral de riesgos en toda la entidad.
- **Supervisión independiente:** la ejecución del proceso integral de riesgo debe ser supervisada por los órganos de Gobierno Corporativo, específicamente por parte del Comité de Riesgos y la Junta Directiva.
- **Evaluación independiente:** el proceso integral de riesgos debe ser controlado y evaluado independientemente por la Auditoría Interna.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

La Junta Directiva es responsable de aprobar y mantener una estrategia de gestión de riesgo y políticas asociadas, cerciorándose de su difusión e implementación por las restantes áreas de la organización. En línea con lo anterior, el Banco involucra a diversas instancias jerárquicas y comités especializados de la organización en la gestión integral del riesgo y ha definido claramente para cada una de ellas los roles y responsabilidades correspondientes, para asegurar la efectividad de la gestión y el cumplimiento regulatorio.

El Comité de Riesgos es responsable de asesorar a la Junta Directiva en todo lo relacionado con las políticas de gestión de riesgos, la capacidad y el Apetito de Riesgo del Banco. El trabajo del comité incluye la supervisión de las estrategias y la gestión de los riesgos para asegurarse de que son coherentes con el Apetito de Riesgo.

El Comité de Riesgos debe intercambiar periódicamente con la Auditoría Interna o equivalente y otros comités relevantes, la información necesaria para asegurar la cobertura efectiva de todos los riesgos y los ajustes necesarios en el Gobierno Corporativo de la entidad a la luz de sus planes de negocio o actividades y el entorno.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Banco y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Banco. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión, quien realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Banco.

La Gerencia de Riesgo es responsable de identificar y medir los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, operativo, reputacional y de legitimación de capitales. Para tales efectos, esta división realiza un constante monitoreo de los tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, mediante la evaluación de los mismos, procedimiento que permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

Adicionalmente, la Gerencia de Riesgo ha formalizado las políticas y procedimientos de la administración de los riesgos mediante el Manual de Administración Integral de Riesgos, en el cual se especifican las metodologías utilizadas para tales fines.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos relevantes definidos por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los colaboradores entiendan sus roles y obligaciones.

El Banco utiliza un modelo de gestión de riesgos concordante con el establecido por el Comité de Basilea. Este modelo de Administración Integral de Riesgos comprende el establecimiento de lineamientos, políticas y procedimientos para alcanzar los objetivos de identificar, evaluar, vigilar y controlar los distintos tipos de riesgo que enfrenta la institución como producto de su operación normal. Lo anterior, de forma congruente con el tamaño y complejidad de dicha operación. Este proceso es llevado a la práctica, por el Banco, en las siguientes etapas:

- i.* **Planificar Riesgos** - El Banco identifica el marco regulatorio aplicable a la gestión integral de riesgos de la entidad. Asimismo, establece la estrategia, las directrices, las metodologías, las herramientas y el plan operativo para asegurar una adecuada gestión de sus riesgos relevantes.
- ii.* **Identificar Riesgos** - Este paso consiste en documentar los factores de riesgo que pueden representar pérdidas materiales para el Banco o amenazas para alcanzar sus objetivos.
- iii.* **Analizar Riesgos** - Se definen los modelos a utilizar para monitorear los riesgos relevantes en términos de probabilidad, magnitud y horizonte de tiempo de la exposición. Los resultados de estos indicadores son discutidos y analizados regularmente en el Comité de Riesgo y la Junta Directiva.
- iv.* **Evaluar Riesgos** - Se establecen políticas, límites y tolerancias para cada riesgo relevante y las prioridades con que se tratará cada tipo de riesgo.
- v.* **Tratar Riesgos** - Se definen las medidas para reducir y mitigar los riesgos que excedan los límites acordados.
- vi.* **Monitorear y Revisar** - El desempeño del proceso se realiza en forma periódica. Incluye la realización de pruebas retrospectivas y permite tomar en cuenta los cambios a nivel interno o del entorno.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

vii. Comunicar y Consultar - En cada etapa se comunica y consulta con las áreas internas que podrían verse interesadas y según corresponda. Incluye informar a las áreas tomadoras de riesgo sobre los modelos que se desarrollan para obtener retroalimentación de los mismos.

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes:

- 4.2 Riesgo de crédito.
- 4.3 Riesgo de mercado.
 - 4.3.1 Riesgo de tasas de interés.
 - 4.3.2 Riesgo de precio.
 - 4.3.3 Riesgo de moneda.
- 4.4 Riesgo de liquidez.
- 4.5 Riesgo operativo.
 - 4.5.1 Riesgo tecnológico.
 - 4.5.2 Riesgo legal.
 - 4.5.3 Riesgo reputacional.
 - 4.5.4 Riesgo de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo.

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Banco; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de prever cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito como se resume a continuación:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Medición del riesgo de crédito - El Banco evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación - El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva del Banco.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado de situación financiera.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

a) Garantías

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Fideicomisos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito “Stand by” tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos.

Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Banco en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro al Banco hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Los compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Banco monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

c) Políticas de deterioro y estimación

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La estimación de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

i. Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito.

Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

ii. Grado de riesgo crediticio

El Banco asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

iii. Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Banco recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información comprada a agencias externas de referencia crediticia.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

iv. Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la nota 3.4.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

El Banco renegocia préstamos para clientes con algún deterioro en la condición financiera para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Banco para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Banco de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

v. Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos - por ejemplo, incumplimiento de covenants;
- Cuantitativos - por ejemplo, estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuente externa.

Los insumos utilizados para evaluar si un instrumento financiero está deteriorado pueden variar a lo largo del tiempo, para reflejar los cambios en las circunstancias a determinada fecha.

vi. Incorporación de información prospectiva

El Banco incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas.

Con base en expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Banco para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

vii. Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida de incumplimiento (PDI);
- Exposición ante el incumplimiento (EI);

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan con base en modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

El Banco estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, el indicador de préstamos a valor (LTV) es un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El Banco determina el EI de la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El EI de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, el EI incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, EI se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Banco mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Banco tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE (pérdidas crediticias esperadas) durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia.

Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las PCE. Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de LTV para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Para las carteras con respecto a las cuales el Banco tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos:

viii. Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de “covenants”, calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

ix. Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo: utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad.
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

x. Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago.
- Utilización del límite otorgado.
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones.
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

xi. Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$ 504,492,055	US\$ 502,259,191
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	36,273,389	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10	1,230,430	2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	11	119,176,146	102,854,308
Préstamos, neto	12	<u>1,310,028,698</u>	<u>1,328,391,979</u>
Total		US\$ <u>1,971,200,718</u>	US\$ <u>1,936,318,059</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otros incrementos adicionales del riesgo. Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

El principal riesgo de exposición crediticia se deriva de los préstamos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, inversiones a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los depósitos a la vista y a plazo corresponden a saldos en instituciones financieras comerciales o públicas; las cuales en su totalidad son entidades reguladas con calificaciones entre A y B, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

El Banco se expone a una concentración significativa de riesgo crediticio en Latinoamérica, específicamente en Costa Rica, como resultado de los créditos otorgados en el país. La Administración ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda. La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambio en otro resultado integral, los cuales están sujetos al cálculo de deterioro:

		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total 2021	Total 2020
Préstamos a costo amortizado:						
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US\$	1,226,102,871	8,499,072	3,578,866	1,238,180,809	1,318,456,296
Indicadores 5-6: Monitoreo		16,476,809	62,629,836	1,539,297	80,645,942	35,034,146
Indicador 7: Subestándar		1,010,089	10,780,389	478,867	12,269,345	6,676,506
Indicador 8: Dudoso		-	601,594	5,819,007	6,420,601	8,737,419
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	257,473	8,594,203	8,851,676	9,540,375
Monto bruto	US\$	1,243,589,769	82,768,364	20,010,240	1,346,368,373	1,378,444,742
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(14,868,413)	(3,954,429)	(8,824,165)	(27,647,007)	(39,476,108)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(8,692,668)	(10,576,655)
Valor en libros, neto	US\$	1,228,721,356	78,813,935	11,186,075	1,310,028,698	1,328,391,979
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:						
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US\$	53,145,977	-	-	53,145,977	21,189,998
Indicadores 8-16: Monitoreo		64,449,194	1,580,975	-	66,030,169	81,664,310
Valor en libros	US\$	117,595,171	1,580,975	-	119,176,146	102,854,308
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US\$	(600,113)	(88,495)	-	(688,608)	(1,065,354)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total 2020	Total 2019
Préstamos a costo amortizado:						
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US\$	1,283,913,244	32,685,942	1,857,110	1,318,456,296	1,318,129,106
Indicadores 5-6: Monitoreo		18,812,459	14,042,281	2,179,406	35,034,146	46,640,809
Indicador 7: Subestándar		-	5,586,321	1,090,185	6,676,506	5,554,668
Indicador 8: Dudoso		-	856,776	7,880,643	8,737,419	9,120,088
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	589,582	8,950,793	9,540,375	21,282,856
Monto bruto	US\$	1,302,725,703	53,760,902	21,958,137	1,378,444,742	1,400,727,527
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(16,042,611)	(7,981,782)	(15,451,715)	(39,476,108)	(37,940,016)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(10,576,655)	(12,174,482)
Valor en libros, neto	US\$	1,286,683,092	45,779,120	6,506,422	1,328,391,979	1,350,613,029
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:						
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		21,189,998	-	-	21,189,998	14,995,262
Indicadores 8-16: Monitoreo		78,668,507	2,995,803	-	81,664,310	61,106,913
Valor en libros	US\$	99,858,505	2,995,803	-	102,854,308	76,102,175
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US\$	(875,884)	(189,470)	-	(1,065,354)	(360,956)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Banco mantiene garantías colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las prioridades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años. La tabla que se presenta a continuación detalla las carteras de préstamos del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente tipo de garantía:

Tipo de garantía	Nota	31 de diciembre de 2021	
		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US\$ 681,716,693	US\$ 1,582,442,178
Prendaria (muebles)		150,683,860	183,095,959
Depósitos		24,582,190	45,841,808
Otros		29,785,186	105,058,414
Sin garantía (fiduciarios)		459,600,444	-
Total	12	US\$ <u>1,346,368,373</u>	US\$ <u>1,916,438,359</u>

Tipo de garantía	Nota	31 de diciembre de 2020	
		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US\$ 630,817,762	US\$ 1,557,486,021
Prendaria (muebles)		167,696,441	218,258,192
Depósitos		24,579,213	39,552,845
Otros		20,669,736	73,293,983
Sin garantía (fiduciarios)		534,681,590	-
Total	12	US\$ <u>1,378,444,742</u>	US\$ <u>1,888,591,041</u>

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de estimaciones para deterioro de la cartera de préstamos agrupados por morosidad:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	31 de diciembre de 2021	
		Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US\$ 1,237,643,071	US\$ 1,220,819,748
1 días-30 días		35,403,605	33,364,170
31 días-60 días		51,416,020	49,336,629
61 días-90 días		6,662,835	5,782,212
91 días-180 días		9,216,352	4,847,394
181 días o más		6,026,490	4,571,213
Sub-total		US\$ 1,346,368,373	US\$ 1,318,721,366
Comisiones descontadas no ganadas		-	(8,692,668)
Total	12	US\$ 1,346,368,373	US\$ 1,310,028,698

	Nota	31 de diciembre de 2020	
		Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US\$ 1,284,877,330	US\$ 1,267,282,825
1 días-30 días		29,090,034	26,523,071
31 días-60 días		33,435,328	28,519,423
61 días-90 días		12,122,892	8,551,143
91 días-180 días		11,755,701	4,452,548
181 días o más		7,163,457	3,639,624
Sub-total		US\$ 1,378,444,742	US\$ 1,338,968,634
Comisiones descontadas no ganadas		-	(10,576,655)
Total	12	US\$ 1,378,444,742	US\$ 1,328,391,979

Al 31 de diciembre de 2021 existían 2.112 (1.699 en diciembre de 2020) operaciones de crédito reestructuradas por un monto de US\$123,406,704 (US\$137,818,953 en diciembre de 2020).

Los préstamos reestructurados son aquellos a los que el Banco les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, problemas de pago o bien, el Banco ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, existían 53.386 (59.128 en diciembre de 2020) operaciones sin acumulación de interés por un monto de US\$26,013,893 (US\$26,436,599 en el 2020). Un total de 48.250 (52.970 en el 2020) operaciones por un monto de US\$17,005,921 (US\$14,945,749 en el 2020) corresponden a extra financiamientos a tasa cero.

Préstamos por clasificación de riesgo

	Nota	31 de diciembre de 2021		
		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US\$ 750,571,862	US\$ 439,068,973	US\$ 1,189,640,835
Mención especial		123,598,722	8,681,316	132,280,038
Subnormal		5,714,922	5,738,363	11,453,285
Dudoso		3,836,039	3,937,645	7,773,684
Irrecuperable		3,268,334	1,952,197	5,220,531
Total cartera bruta	12	US\$ 886,989,879	US\$ 459,378,494	US\$ 1,346,368,373

	Nota	31 de diciembre de 2020		
		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US\$ 780,519,804	US\$ 481,735,774	US\$ 1,262,255,578
Mención especial		70,636,228	19,141,427	89,777,655
Subnormal		6,943,210	5,849,314	12,792,524
Dudoso		1,230,785	5,700,106	6,930,891
Irrecuperable		3,901,905	2,786,189	6,688,094
Total cartera bruta	12	US\$ 863,231,932	US\$ 515,212,810	US\$ 1,378,444,742

A continuación, se detallan las categorías de riesgo:

- Normal: Un préstamo es considerado como normal cuando el flujo de caja operativo del deudor es suficiente o excede el monto de las obligaciones del servicio de la deuda hasta su cancelación. Además, cuando el deudor:
 - i. Presenta una situación financiera con un nivel de endeudamiento patrimonial aceptable;

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- ii.* Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones, entendiéndose que ello sucede cuando el deudor las cancela sin recurrir a nueva financiación directa;
- iii.* Las garantías han sido verificadas, claramente definidas y periódicamente valuadas por profesionales idóneos e independientes al deudor.

Adicionalmente el Banco considerará si el deudor:

- i.* Tiene un sistema de administración adecuado, que le permita conocer en forma permanente su situación económica y cuenta con apropiados sistemas de control interno.
 - ii.* Pertenece a un sector de la actividad económica que registra un comportamiento favorable para el giro normal del negocio.
- **Mención especial:** Los préstamos clasificados en esta categoría son de aquellos deudores que presentan alguna debilidad. En adición, el estado general de su negocio y las garantías que respaldan sus compromisos financieros requieren una atención especial para la recuperación del préstamo, previendo que se deteriore la capacidad de pago del deudor. Esta debilidad del deudor puede proceder de:
 - i.* Situaciones que lo afectan directa o indirectamente; por un moderado endeudamiento patrimonial; por situaciones adversas que afectan el sector económico en que se desenvuelve; por un inadecuado contrato de préstamo; porque el flujo de caja operativo tiende a debilitarse o si las expectativas futuras sobre las condiciones económicas pudiesen afectar las garantías otorgadas a favor del Banco;
 - ii.* Incumplimientos ocasionales en los pagos mayores de 30 días, sin exceder los sesenta (60) días.

Adicionalmente el Banco considerará:

- iii.* Si el deudor presenta atrasos en la presentación de los informes sobre la situación económica y financiera del negocio.
- **Subnormal:** Un préstamo debe ser clasificado en esta categoría cuando su fuente primaria de pago, el flujo de caja operativo, es inadecuado y pone en peligro la recuperación de los saldos adeudados. El Banco debe evaluar la aplicación de las garantías reales netas a su valor de realización en el mercado, si las deficiencias del préstamo no son corregidas oportunamente. El Banco deberá tomar en consideración si el deudor presenta:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- i.* Un nivel de flujo de caja operativo insuficiente, para atender el pago de la totalidad del servicio de la deuda en las condiciones originalmente pactadas; o
- ii.* Incumplimientos en el pago del servicio de la deuda mayores a sesenta (60) días, sin exceder noventa (90) días.

Adicionalmente el Banco considerará si el deudor tiene:

- iii.* Préstamos vencidos y/o en cobranza judicial, por montos significativos en otros Bancos del sistema;
 - iv.* Muestra clara evidencia del desmejoramiento en el capital de trabajo que no le permiten satisfacer el pago en los términos pactados;
 - v.* Presenta problemas en su relación crediticia con proveedores y clientes.
- **Dudoso:** Los préstamos agrupados en esta categoría son, por lo general, operaciones de muy difícil recuperación, dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, usualmente se ha iniciado una acción legal, ya que sus fuentes de ingreso, garantías constituidas o su patrimonio, sólo permitiría al Banco recuperar parte de los recursos facilitados. Para clasificar el préstamo en esta categoría, el Banco deberá tomar en consideración si el deudor presenta:

- i.* Un flujo de caja operativo que muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados; o
- ii.* Incumplimiento en el pago mayor a noventa (90) días, sin exceder trescientos sesenta (360) días; o
- iii.* Garantías que no cubren el saldo de lo adeudado en su totalidad;

Adicionalmente el Banco considerará:

- i.* Si existe incumplimiento en las políticas y procedimientos en la administración del riesgo de crédito y debilidades inherentes al otorgamiento, administración y cobro del préstamo;
- ii.* Si existen condiciones adversas que puedan afectar la recuperación del préstamo, tales como variaciones del ciclo económico del país, eventos específicos impredecibles como incendios, cambio de tecnología, cambios políticos y otros que están fuera del control del deudor.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- iii.* Si el préstamo ha sido renovado más de una vez sin abono al capital e intereses, o si el mismo fue desviado a otros proyectos; o
 - iv.* La diferencia entre el saldo del préstamo y el saldo del valor neto de realización de la garantía real.
- Irrecuperable: Corresponden a esta categoría los préstamos cuya imposibilidad de recuperación es tan evidente que no justifican su consideración como activo financiero y deben ser castigados oportunamente para reconocer la pérdida, independientemente que el Banco pueda eventualmente recuperar las sumas adeudadas parcial o totalmente. Se incluirán igualmente en esta categoría a los préstamos otorgados a empresas cuya capacidad de generar recursos dependa también de otras empresas que, a su vez, se encuentran en una posición financiera muy precaria para hacerle frente a sus compromisos, por motivo de su propio endeudamiento, por su incapacidad operacional o por la situación del sector económico al que pertenece el giro del negocio. Para clasificar el préstamo en esta categoría, el Banco deberá tomar en consideración si el deudor:
 - i.* Presenta un flujo de caja operativo que no alcanza a cubrir sus costos; se encuentra en suspensión de pagos; siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentra en estado de insolvencia; o ha solicitado su propia quiebra;
 - ii.* Presenta incumplimiento en los pagos mayores a 360 días.
Adicionalmente el Banco considerará:
 - iii.* Si el deudor ha cesado en su actividad empresarial y sus préstamos están en cobranza judicial;
 - iv.* Si el conocimiento del cliente por el Banco es deficiente, especialmente en lo que respecta a su más reciente situación financiera y su localización actual;
 - v.* Si el préstamo fue otorgado sin mayor análisis o por razones subjetivas;
 - vi.* Si la documentación del préstamo es inadecuada, deficiente o falsa;
 - vii.* Si no existen garantías o las mismas son insuficientes o no se encuentran debidamente constituida.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

		31 de diciembre de 2021			
	Nota	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión		US\$ -	US\$ -	US\$ 53,145,977	US\$ 53,145,977
Monitoreo estándar		36,273,389	1,230,430	66,030,169	103,533,988
Total	6-9-10-11	US\$ 36,273,389	US\$ 1,230,430	US\$ 119,176,146	US\$ 156,679,965

		31 de diciembre de 2020			
	Nota	Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total	
Con grado de inversión		US\$ -	US\$ 21,189,998	US\$ 21,189,998	
Monitoreo estándar		2,812,581	81,664,310	84,476,891	
Total	6-10-11	US\$ 2,812,581	US\$ 102,854,308	US\$ 105,666,889	

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la clasificación de riesgo establecidas por las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

xii. Concentración de riesgo de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco clasificados por región geográfica:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

		31 de diciembre de 2021									
		Panamá		América Latina y el Caribe		Canadá y Estados Unidos de América		Europa, Asia y África		Total	
	Nota										
Activos financieros:											
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$	605,300	US\$	470,418,584	US\$	33,438,366	US\$	29,805	US\$	504,492,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9		-		36,273,389		-		-		36,273,389
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10		-		1,230,430		-		-		1,230,430
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11		-		49,412,350		60,847,502		8,916,294		119,176,146
Préstamos, neto	12		3,961,576		1,306,067,122		-		-		1,310,028,698
Total activos financieros		US\$	<u>4,566,876</u>	US\$	<u>1,863,401,875</u>	US\$	<u>94,285,868</u>	US\$	<u>8,946,099</u>	US\$	<u>1,971,200,718</u>
Pasivos financieros:											
Depósitos de clientes	18	US\$	2,018,965	US\$	1,438,638,069	US\$	-	US\$	-	US\$	1,440,657,034
Financiamientos recibidos, neto	19		9,490,735		107,327,437		34,596,621		211,463,408		362,878,201
Deuda subordinada	20		-		52,300,000		-		19,000,000		71,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		20,688,880		-		-		20,688,880
Total pasivos financieros		US\$	<u>11,509,700</u>	US\$	<u>1,618,954,386</u>	US\$	<u>34,596,621</u>	US\$	<u>230,463,408</u>	US\$	<u>1,895,524,115</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

		31 de diciembre de 2020									
		Panamá		América Latina y el Caribe		Canadá y Estados Unidos de América		Europa y Asia		Total	
	Nota										
Activos financieros:											
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$	8,253,188	US\$	479,496,253	US\$	13,936,229	US\$	573,521	US\$	502,259,191
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10		-		2,812,581		-		-		2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11		-		42,769,570		49,632,597		10,452,141		102,854,308
Préstamos, neto	12		<u>1,243,284</u>		<u>1,323,018,949</u>		<u>4,129,746</u>				<u>1,328,391,979</u>
Total activos financieros		US\$	<u>9,496,472</u>	US\$	<u>1,848,097,353</u>	US\$	<u>67,698,572</u>	US\$	<u>11,025,662</u>	US\$	<u>1,936,318,059</u>
Pasivos financieros:											
Depósitos de clientes	18	US\$	5,594,408	US\$	1,419,743,522	US\$	-	US\$	-	US\$	1,425,337,930
Financiamientos recibidos, neto	19		4,487,776		47,373,098		32,697,156		240,084,309		324,642,339
Deuda subordinada	20		-		50,300,000		-		25,000,000		75,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		20,840,644		-		-		20,840,644
Total pasivos financieros		US\$	<u>10,082,184</u>	US\$	<u>1,538,257,264</u>	US\$	<u>32,697,156</u>	US\$	<u>265,084,309</u>	US\$	<u>1,846,120,913</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros clasificados por industria:

		31 de diciembre de 2021											
	Nota	Instituciones financieras		Industrias Manufactura		Inmobiliarias		Tarjetas de crédito		Otras industrias y Gobierno		Total	
Activos financieros:													
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US\$	504,492,055	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	504,492,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9		-		-		-		-		36,273,389		36,273,389
Inversiones a VR con cambios en resultados	10		1,230,430		-		-		-		-		1,230,430
Inversiones a VR con cambios en ORI	11		45,110,866		16,663,495		-		-		57,401,785		119,176,146
Préstamos, neto	12		6,573,794		71,959,366		195,235,914		228,960,512		807,299,112		1,310,028,698
Total activos financieros		US\$	<u>557,407,145</u>	US\$	<u>88,622,861</u>	US\$	<u>195,235,914</u>	US\$	<u>228,960,512</u>	US\$	<u>900,974,286</u>	US\$	<u>1,971,200,718</u>
Pasivos financieros:													
Depósitos de clientes	18	US\$	239,154,506	US\$	33,309,276	US\$	16,879,866	US\$	-	US\$	1,151,313,386	US\$	1,440,657,034
Financiamientos recibidos, neto	19		335,953,753		-		-		-		26,924,448		362,878,201
Deuda subordinada	20		71,300,000		-		-		-		-		71,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		-		7,024,631		-		13,664,249		20,688,880
Total pasivos financieros		US\$	<u>646,408,259</u>	US\$	<u>33,309,276</u>	US\$	<u>23,904,497</u>	US\$	<u>-</u>	US\$	<u>1,191,902,083</u>	US\$	<u>1,895,524,115</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

		31 de diciembre de 2020											
	Nota	Instituciones financieras		Industrias Manufactura		Inmobiliarias		Tarjetas de crédito		Otras industrias y Gobierno		Total	
Activos financieros:													
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US\$	502,259,191	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	502,259,191
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10		2,812,581		-		-		-		-		2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11		28,726,781		23,939,406		-		-		50,188,121		102,854,308
Préstamos, neto	12		5,128,602		66,126,031		218,744,688		252,966,516		785,426,142		1,328,391,979
Total activos financieros		US\$	<u>538,927,155</u>	US\$	<u>90,065,437</u>	US\$	<u>218,744,688</u>	US\$	<u>252,966,516</u>	US\$	<u>835,614,263</u>	US\$	<u>1,936,318,059</u>
Pasivos financieros:													
Depósitos de clientes	18	US\$	378,476,174	US\$	24,760,071	US\$	17,534,069	US\$	-	US\$	1,004,567,616	US\$	1,425,337,930
Financiamientos recibidos, neto	19		324,642,339		-		-		-		-		324,642,339
Deuda subordinada	20		75,300,000		-		-		-		-		75,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		-		15,960,264		-		4,880,380		20,840,644
Total pasivos financieros		US\$	<u>778,418,513</u>	US\$	<u>24,760,071</u>	US\$	<u>33,494,333</u>	US\$	<u>-</u>	US\$	<u>1,009,447,996</u>	US\$	<u>1,846,120,913</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se enfoca fundamentalmente en analizar la probabilidad de que el valor de sus inversiones propias se reduzca o se vea impactado por causa de variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de los instrumentos y por otras variables económicas y financieras que pudiesen exponer a este tipo de riesgo. El objetivo de la administración integral de riesgo de mercado es darle seguimiento y vigilar las exposiciones al riesgo, con la finalidad de mantenerlas dentro de los parámetros aceptables optimizando para ello la relación retorno-riesgo.

Para apoyar la gestión del riesgo de mercado, la Gerencia de Riesgo monitorea indicadores tales como:

4.3.1 Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las carteras activas y pasivas, sin contar con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El Banco tiene una sensibilidad a este tipo de riesgo producto de la mezcla de tasas y plazos, tanto en los activos como en los pasivos. En virtud de ello, la Gerencia de Riesgo monitorea regularmente este riesgo e informa periódicamente al Comité de Riesgos sobre su evolución. Asimismo, esta información es utilizada por el Comité de Activos y Pasivos en la toma de decisiones. El indicador mide la pérdida potencial por el distinto efecto que, cambios en las tasas de interés de referencia, puedan tener en el valor presente de los activos y pasivos. Para esto se utiliza un modelo interno de brechas de duración.

El indicador de riesgo de tasa calculado según la metodología interna actual aprobada por la Junta Directiva presenta los siguientes resultados:

Al 31 de diciembre de 2021:

Riesgo	Patrimonio en riesgo (miles de dólares)
Riesgo por tasas de interés colones	699
Riesgo por tasas de interés moneda extranjera	869
Porcentaje total de patrimonio en riesgo por tasa	0.10%

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2020:

<u>Riesgo</u>	<u>Patrimonio en riesgo</u> (miles de dólares)
Riesgo por tasas de interés colones	400
Riesgo por tasas de interés moneda extranjera	630
Porcentaje total de patrimonio en riesgo por tasa	0.10%

La Administración monitorea las variables de mayor impacto sobre los indicadores de brechas de tasas de interés de la SUGEF.

Los ajustes de las tasas de interés de activos y pasivos del Banco, son definidos con base en las políticas que la Administración tiene formalmente establecidas para tal efecto. No obstante, cuando a criterio de la Administración o por movimientos en el mercado financiero las condiciones han cambiado, dichas políticas son revisadas. El Comité de Activos y Pasivos realiza reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

A continuación, se resume la (exposición) posición del Banco a los riesgos de la tasa de interés al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2021													
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 a 5 años		Más de 5 años		Sin tasa de interés		Vencidos	Total		
Activos financieros:														
Efectivo y depósitos	US\$	503,870,722	US\$	621,333	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	504,492,055	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		36,273,389		-		-		-		-		36,273,389		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-		-		-		-		1,230,430		1,230,430		
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		15,944,685		38,013,246		54,097,657		11,120,558		-		-	119,176,146	
Préstamos, neto		1,099,920,562		28,923,763		119,452,083		53,714,817		-		8,017,473	1,310,028,698	
Total activos financieros	US\$	1,656,009,358	US\$	67,558,342	US\$	173,549,740	US\$	64,835,375	US\$	1,230,430	US\$	8,017,473	US\$	1,971,200,718
Pasivos financieros:														
Depósitos recibidos		797,375,841		428,905,226		213,962,829		413,138		-		-		1,440,657,034
Financiamientos recibidos, neto		127,054,082		81,471,079		146,112,065		8,240,975		-		-		362,878,201
Deuda subordinada		4,000,000		15,000,000		7,400,000		44,900,000		-		-		71,300,000
Arrendamientos por pagar		716,474		2,201,009		13,117,597		4,653,800		-		-		20,688,880
Total pasivos financieros	US\$	929,146,397	US\$	527,577,314	US\$	380,592,491	US\$	58,207,913	US\$	-	US\$	-	US\$	1,895,524,115
Posición neta	US\$	726,862,961	US\$	(460,018,972)	US\$	(207,042,751)	US\$	6,627,462	US\$	1,230,430	US\$	8,017,473	US\$	75,676,603
Contingencias y compromisos	US\$	43,179,823	US\$	44,476,624	US\$	9,787,231	US\$	613,676,710	US\$	-	US\$	-	US\$	711,120,388

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	31 de diciembre de 2020													
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 a 5 años		Más de 5 años		Sin tasa de interés		Vencidos		Total	
Activos financieros:														
Efectivo y depósitos	US\$	501,563,705	US\$	695,486	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	502,259,191
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-		-		-		-		2,812,581		-		2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		29,364,469		19,284,733		38,777,389		15,427,717		-		-		102,854,308
Préstamos, neto		1,179,353,225		26,510,555		62,837,509		54,156,560		-		5,534,130		1,328,391,979
Total activos financieros	US\$	1,710,281,399	US\$	46,490,774	US\$	101,614,898	US\$	69,584,277	US\$	2,812,581	US\$	5,534,130	US\$	1,936,318,059
Pasivos financieros:														
Depósitos recibidos		726,530,353		509,264,675		188,236,403		1,306,499		-		-		1,425,337,930
Financiamientos recibidos, neto		169,120,066		66,017,410		77,444,771		12,060,092		-		-		324,642,339
Deuda subordinada		10,000,000		15,000,000		-		50,300,000		-		-		75,300,000
Arrendamientos por pagar		642,347		1,960,819		10,866,016		7,371,462		-		-		20,840,644
Total pasivos financieros	US\$	906,292,766	US\$	592,242,904	US\$	276,547,190	US\$	71,038,053	US\$	-	US\$	-	US\$	1,846,120,913
Posición neta	US\$	803,988,633	US\$	(545,752,130)	US\$	(174,932,292)	US\$	(1,453,776)	US\$	2,812,581	US\$	5,534,130	US\$	90,197,146
Contingencias y compromisos	US\$	43,377,416	US\$	38,190,042	US\$	20,866,894	US\$	581,276	US\$	579,761,289	US\$	-	US\$	682,776,917

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

A continuación, se presentan las tasas de interés efectivas cobradas y pagadas por el Banco, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Activo:		
Depósitos a plazo en bancos	5.27%	4.40%
Préstamos por cobrar	10.68%	11.53%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0.55%	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6.04%	2.78%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	5.27%	5.56%
Pasivo:		
Depósitos de clientes:		
A la vista	0.66%	0.77%
De ahorro	0.94%	1.09%
A plazo fijo	6.05%	6.19%
Depósitos interbancarios	0.13%	0.53%
Financiamientos recibidos, neto	3.90%	4.15%
Deuda subordinada	7.77%	7.81%
Arrendamientos por pagar	8.69%	8.85%

4.3.2 Riesgo de precio

El indicador mide la pérdida potencial por fluctuaciones en los rendimientos de los instrumentos en la cartera de inversiones. Para calcularlo se utiliza un modelo de valor en riesgo basado en el cálculo de la variación esperada por medio de un modelo EWMA (promedio móvil ponderado exponencialmente) y que además toma en cuenta las correlaciones entre los rendimientos de diferentes instrumentos por medio de una matriz de varianza-covarianza. Este modelo no parte del supuesto de varianza constante.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, los resultados indican que el valor en riesgo bajo la metodología interna es de 0.03% (igual en diciembre de 2020) del capital base; a un mes plazo con un nivel de confianza de 99% y un factor de decaimiento exponencial de 0.98 (igual en diciembre de 2020). El aumento del indicador respecto a diciembre de 2020 se debe principalmente al aumento de la cartera.

VaR EWMA (miles US\$) 474 (426 en diciembre de 2020)

4.3.3 Riesgo de moneda

El riesgo de moneda existe cuando el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio. Este riesgo depende de la posición del estado de situación financiera correspondiente al nivel de exposición cambiaria del Banco (relación de los activos con los pasivos en moneda extranjera).

A partir del 2 de febrero de 2015 el Banco Central de Costa Rica estableció como parte del programa macroeconómico 2015-2016, un régimen cambiario de flotación administrada. En este régimen, el Banco Central permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el mismo. Anterior a esa fecha, utilizaba un sistema de bandas; en el cual se definía un tipo de cambio piso y techo; que se modificaban de acuerdo con las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

La exposición al riesgo de tipo de moneda que están sujetos los activos y pasivos monetarios, se detalla a continuación:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	31 de diciembre de	
		2021	2020
		Colones	Colones
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	US\$	78,994,031	US\$ 91,734,824
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	16,272,762	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		483,653	505,763
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		9,790,984	29,529,511
Préstamos, neto		296,897,947	298,173,663
Total activos	US\$	402,439,377	US\$ 419,943,761
Pasivos:			
Depósitos de clientes		406,763,613	432,853,654
Financiamientos recibidos, neto		33,102,673	6,457,962
Arrendamientos por pagar		178,046	389,423
Total pasivos	US\$	440,044,332	US\$ 439,701,039
Exposición neta	US\$	(37,604,955)	US\$ (19,757,278)
Contingencias y compromisos	US\$	20,040,273	US\$ 28,673,187

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos monetarios denominados en colones costarricenses fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de ¢645.25 por US\$1.00 (¢617.30 por US\$1.00 en diciembre de 2020).

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando el Banco no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, entre otros. Refleja a su vez la posible pérdida en que puede incurrir una entidad que se ve obligada a vender activos o a contraer pasivos en condiciones desfavorables.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Para apoyar la gestión del riesgo de liquidez, la Gerencia de Riesgo monitorea el indicador de liquidez, el cual mide si se cuenta con suficientes activos líquidos para hacer frente a un retiro importante de fondos de corto plazo. Para este cálculo, el Banco utiliza un modelo de valor en riesgo que considera las correlaciones entre distintas fuentes de fondos de corto plazo (por ejemplo: cuentas corrientes y cuentas de ahorro) a través de una matriz de varianza-covarianza. La volatilidad calculada según esta matriz, debe ser cubierta por activos líquidos de alta calidad, que cumplan con ciertas características como bajo riesgo de crédito y de mercado, facilidad y certeza en su valoración.

Al 31 de diciembre de 2021, la razón de cobertura de liquidez a 30 días, muestra el siguiente resultado:

	<u>Razón de cobertura</u>
Moneda consolidada (dólares y colones)	273% (214% en diciembre de 2020)

Para el cierre de diciembre de 2021, se observa un aumento en la razón de cobertura de 59 p.p. respecto a diciembre de 2020. El aumento del indicador respecto a diciembre de 2020 es producto de un aumento en los Activos de Cobertura (US\$44 millones) principalmente debido al aumento en las Inversiones No Comprometidas por US\$55 millones.

Cabe destacar que el Banco también monitorea otros indicadores referentes al riesgo de liquidez, que sirven de complemento para observar el comportamiento del riesgo mencionado, entre ellos: calce de plazos, indicador de cobertura de liquidez (ICL) y días de cobertura. En cada uno de ellos el Banco se encuentra por encima del límite establecido, ya sea a nivel interno o según la normativa establecida. A saber: calce de plazos colones 1 mes y 3 meses (2.51 veces y 1.57 veces), calce de plazos dólares 1 mes y 3 meses (3.39 veces y 1.99 veces), ICL colones (116.38%), ICL dólares (502.23%), días de cobertura (47.2 días).

La Administración monitorea las variables de mayor impacto sobre los indicadores de calces de plazos de la SUGEF. El Banco lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos. Complementariamente, y como política de liquidez, se dispone de reservas de liquidez adicionales a los Encajes Mínimos Legales para hacer frente a cualquier eventualidad.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco, agrupados por sus vencimientos remanentes:

	31 de diciembre de 2021													
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 a 5 años		Más de 5 años		Sin tasa de interés		Vencidos		Total	
Activos financieros:														
Efectivo y depósitos	US\$	503,870,722	US\$	621,333	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	504,492,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		36,273,389		-		-		-		-		-		36,273,389
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-		-		-		-		1,230,430		-		1,230,430
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		15,944,685		38,013,246		54,097,657		11,120,558		-		-		119,176,146
Préstamos, neto		185,227,443		214,996,799		553,290,875		348,496,108		-		8,017,473		1,310,028,698
Total activos financieros	US\$	741,316,239	US\$	253,631,378	US\$	607,388,532	US\$	359,616,666	US\$	1,230,430	US\$	8,017,473	US\$	1,971,200,718
Pasivos financieros:														
Depósitos recibidos		797,375,841		428,905,226		213,962,829		413,138		-		-		1,440,657,034
Financiamientos recibidos, neto		25,515,274		23,852,919		253,794,456		59,715,552		-		-		362,878,201
Deuda subordinada		4,000,000		-		11,150,000		56,150,000		-		-		71,300,000
Arrendamientos por pagar		716,474		2,201,009		13,117,597		4,653,800		-		-		20,688,880
Total pasivos financieros	US\$	827,607,589	US\$	454,959,154	US\$	492,024,882	US\$	120,932,490	US\$	-	US\$	-	US\$	1,895,524,115
Posición neta	US\$	(86,291,350)	US\$	(201,327,776)	US\$	115,363,650	US\$	238,684,176	US\$	1,230,430	US\$	8,017,473	US\$	75,676,603
Contingencias y compromisos	US\$	43,179,823	US\$	44,476,624	US\$	9,787,231	US\$	1,137,960	US\$	612,538,750	US\$	-	US\$	711,120,388

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	31 de diciembre de 2020													
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 a 5 años		Más de 5 años		Sin tasa de interés		Vencidos		Total	
Activos financieros:														
Efectivo y depósitos	US\$	501,563,705	US\$	695,486	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	-	US\$	502,259,191
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-		-		-		-		2,812,581		-		2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		29,364,469		19,284,733		38,777,389		15,427,717		-		-		102,854,308
Préstamos, neto		191,185,260		203,626,594		564,670,853		363,375,142		-		5,534,130		1,328,391,979
Total activos financieros	US\$	722,113,434	US\$	223,606,813	US\$	603,448,242	US\$	378,802,859	US\$	2,812,581	US\$	5,534,130	US\$	1,936,318,059
Pasivos financieros:														
Depósitos recibidos		726,530,353		509,264,675		188,236,403		1,306,499		-		-		1,425,337,930
Financiamientos recibidos, neto		33,224,319		59,468,692		219,217,295		12,732,033		-		-		324,642,339
Deuda subordinada		-		6,000,000		19,000,000		50,300,000		-		-		75,300,000
Arrendamientos por pagar		642,347		1,960,819		10,866,016		7,371,462		-		-		20,840,644
Total pasivos financieros	US\$	760,397,019	US\$	576,694,186	US\$	437,319,714	US\$	71,709,994	US\$	-	US\$	-	US\$	1,846,120,913
Posición neta	US\$	(38,283,585)	US\$	(353,087,373)	US\$	166,128,528	US\$	307,092,865	US\$	2,812,581	US\$	5,534,130	US\$	90,197,146
Contingencias y compromisos	US\$	43,377,416	US\$	38,190,042	US\$	20,866,894	US\$	581,276	US\$	579,761,289	US\$	-	US\$	682,776,917

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Los déficits evidenciados en el calce de plazos, según regulación establecida por la SUGEF, se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin contar el flujo financiero más probable una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el exceso de los vencimientos de pasivos se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el Banco por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente el riesgo de liquidez tiende a estabilizarse y presentarse bajo escenarios más apegados a la realidad.

El detalle a continuación, muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros no derivados del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible:

31 de diciembre de 2021												
	Valor en libros		Monto nominal bruto		Hasta 1 año		De 1 a 3 años		De 3 a 5 años		Más de 5 años	
Pasivos financieros:												
Depósitos de clientes	US\$	1,440,657,034	US\$	1,492,510,157	US\$	1,259,554,196	US\$	181,291,344	US\$	51,251,479	US\$	413,138
Financiamientos recibidos, neto		362,878,201		365,730,959		50,028,382		78,573,874		177,061,244		60,067,459
Deuda subordinada		71,300,000		77,763,974		5,185,636		2,224,220		13,371,177		56,982,941
Arrendamientos por pagar		20,688,880		26,142,904		4,434,242		8,882,435		7,815,438		5,010,789
Total pasivos	US\$	1,895,524,115	US\$	1,962,147,994	US\$	1,319,202,456	US\$	270,971,873	US\$	249,499,338	US\$	122,474,327
Contingencias y compromisos	US\$	711,120,388	US\$	711,120,388	US\$	87,656,447	US\$	9,626,399	US\$	160,832	US\$	613,676,710
31 de diciembre de 2020												
	Valor en libros		Monto nominal bruto		Hasta 1 año		De 1 a 3 años		De 3 a 5 años		Más de 5 años	
Pasivos financieros:												
Depósitos de clientes	US\$	1,425,337,930	US\$	1,484,146,556	US\$	1,276,879,655	US\$	177,428,714	US\$	28,531,688	US\$	1,306,499
Financiamientos recibidos, neto		324,642,339		326,857,363		93,085,987		144,051,070		76,720,714		12,999,592
Deuda subordinada		75,300,000		81,531,362		8,156,508		10,792,977		12,281,877		50,300,000
Arrendamientos por pagar		20,840,644		28,221,812		4,300,496		7,888,229		7,536,671		8,496,416
Total pasivos	US\$	1,846,120,913	US\$	1,920,757,093	US\$	1,382,422,646	US\$	340,160,990	US\$	125,070,950	US\$	73,102,507
Contingencias y compromisos	US\$	682,776,917	US\$	682,776,917	US\$	81,567,458	US\$	20,817,419	US\$	49,475	US\$	580,342,565

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera del Banco, mostrados anteriormente con compromiso a extender el crédito a los clientes, son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente:

		Al 31 de diciembre de 2021			
	Nota	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	US\$	17,208,420	US\$ -	US\$ 867,424	US\$ 18,075,844
Garantías, avales y promesas de pago		70,448,027	9,787,231	270,536	80,505,794
Líneas de crédito sin utilizar		-	-	612,538,750	612,538,750
Total	29	US\$ 87,656,447	US\$ 9,787,231	US\$ 613,676,710	US\$ 711,120,388

		Al 31 de diciembre de 2020			
	Nota	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	US\$	14,684,239	US\$ 1,425,407	US\$ 581,276	US\$ 16,690,922
Garantías, avales y promesas de pago		66,883,219	19,441,487	-	86,324,706
Líneas de crédito sin utilizar		-	-	579,761,289	579,761,289
Total	29	US\$ 81,567,458	US\$ 20,866,894	US\$ 580,342,565	US\$ 682,776,917

4.5 Riesgo operativo

El Banco define riesgo operativo como la posibilidad de una pérdida económica debido a fallas o debilidades de procesos, personas, sistemas internos y tecnología, así como eventos imprevistos. El riesgo operacional incluye el Riesgo de Tecnologías de Información y el Riesgo Legal. El Banco fundamenta su gestión de riesgo operativo en la clasificación de eventos de pérdida según el Acuerdo Basilea II:

- Fraude interno.
- Fraude externo.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo.
- Clientes, productos y prácticas empresariales.
- Daños a activos materiales.
- Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de procesos.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Se analizan los riesgos operativos inherentes (riesgo que una actividad presenta antes de considerar la efectividad de los controles o de otros factores mitigantes) y residuales (riesgo que no es eliminado por los mecanismos de control u otros mitigantes), de acuerdo a escalas y valores referenciales de probabilidad e impacto definidas.

El Banco establece un nivel de riesgo tanto para riesgo inherente, como para riesgo residual. Este nivel es el resultado de la multiplicación de la probabilidad por el impacto de cada evento de riesgo identificado y se refiere a la pérdida esperada en caso de la materialización del evento de riesgo.

Para el nivel de riesgo residual, se toman los valores resultantes de probabilidad e impacto, luego de considerar la efectividad de los controles de las fallas y vulnerabilidades del proceso al que pertenecen. El nivel de riesgo residual resultante para cada evento de riesgo es comparado contra el apetito de riesgo establecido. Sólo los eventos de riesgo que superan el apetito de riesgo son objetivo de la etapa “Tratar Riesgos” del Proceso de Administración Integral de Riesgos, con el fin de llevarlos, como mínimo, al nivel de riesgo aceptado.

Para apoyar la gestión del riesgo operativo, la Gerencia de Riesgo monitorea el indicador de riesgo operacional, para ello utiliza el método del indicador básico definido en la normativa bancaria local, el cual a su vez se basa en el documento Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital (compilación del Marco Basilea II de junio de 2004) emitido en el año 2006. Según esta metodología el indicador de riesgo operacional se mide como el 15% de la utilidad operacional bruta ajustada promedio anual de los últimos 36 meses. Al 31 de diciembre de 2021, este indicador tiene un valor en miles de dólares de US\$8,559 (US\$9,695 en diciembre de 2020).

4.5.1 Riesgo tecnológico

La gestión de riesgo de Tecnología de información se divide en dos tipos de gestión de riesgo: i) la gestión de riesgo operativo del Gobierno de información y tecnología y ii) la gestión de riesgo tecnológico de todo el Banco. La primera es gestionada con la misma metodología de la Gestión de Riesgo Operativo y la segunda posee ítems extra a nivel de descripción de escenarios de riesgo y la clasificación de factores de riesgo tecnológico que se menciona a continuación.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al igual que la gestión de Riesgo Operativo, el Banco basa su Gestión de Riesgo de Tecnología de Información en la clasificación de eventos de pérdida según el **RIE-FI-DE-002-Acuerdo Basilea II** (específicamente en la categoría 6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas) y de las buenas prácticas de la gestión de riesgos de tecnología de la información como COBIT y IT Risk de ISACA.

El Banco considera como riesgo tecnológico el riesgo de negocio, asociado al uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de las Tecnologías de Información dentro de una organización. La gestión de riesgo tecnológico se realiza en procesos, productos, servicios, sistemas de información o canales relevantes para el Banco. Estos riesgos se dividen primeramente en los cuatro factores de riesgo de la Gestión de Riesgo operativo y para aquellos riesgos que tienen un factor tecnológico, se dividen a su vez en los siguientes factores de riesgo tecnológico:

- **Dependencia de externos:** A pesar de poder contar con controles de gestión sobre los proveedores y terceros, siempre habrá eventos de riesgo que quedarán de lado de estos.
- **Evolución de las tecnologías:** El riesgo futuro podría estar relacionado con la evolución de las tecnologías, nuevas regulaciones, cambios demográficos (nuevos comportamientos y conductas en las personas) y nuevas iniciativas del negocio, lo que acelera la disponibilidad de nuevas tecnologías, acelerando la obsolescencia, el aumento de la competencia en el mercado, existencia de nuevas vulnerabilidades y amenazas, entre otros.
- **Tecnología** (arquitectura de TI, incluye todo lo referente a hardware y software): incluye las limitaciones o errores en la arquitectura de TI.
- **Recurso humano:** Considera competencias, habilidades y desempeño del personal interno, tanto de TI o no. Así como cualquier personal interno o externo que abuse de accesos que posean en cualquier componente de la arquitectura de TI del Banco, daños a equipos, errores en la ejecución de sus funciones (por omisión, intencionales u otra situación), robo o hurto de componentes de TI o cualquier otra acción que afecten la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información y los servicios del Banco.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- **Existencia de procesos:** Falta de existencia de directrices, procedimientos, metodologías y estándares en los procesos del Banco que gestiona la Tecnología de información.
- **Ejecución de procesos:** Relacionados con el apego a la ejecución del proceso según la política, estándares, procedimientos, etc. Establecidos por el Banco tanto a nivel país como regional, así también la valoración de su desempeño, obtención de resultados.
- **Estrategia sobre TI:** Existencia de una inadecuada estrategia tecnológica para el gobierno de tecnología de información a largo, mediano y corto plazo. Incluye toma de decisiones con conciencia de riesgo y aprovechamiento de oportunidades sobre tecnologías actuales y emergentes.

4.5.2 Riesgo legal

Se conoce como riesgo legal a la posibilidad de pérdidas económicas debido a la inobservancia o aplicación incorrecta o inoportuna de disposiciones legales o normativas, instrucciones emanadas de los organismos de control, sentencias o resoluciones jurisdiccionales o administrativas adversas y a la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones.

La gestión para el riesgo legal se realiza de acuerdo con los factores, criterios de evaluación, apetito de riesgo y alcance establecidos para la gestión de riesgo operativo; sin embargo, el Banco podrá realizar mediciones a través de autoevaluaciones cualitativas sobre factores de riesgo que inciden en la estructuración de aspectos legales.

4.5.3 Riesgo reputacional

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la entidad, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros.

4.5.4 Riesgo de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo

Se considera riesgo de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo como la posibilidad de que el Banco sea involucrado en transacciones o relaciones de negocios ilícitos relacionados con legitimación de capitales y/o financiamiento al terrorismo, lo cual podría ocasionar pérdidas económicas, pérdida de imagen o reputación, problemas legales o sanciones administrativas y penales por incumplimientos a la Ley No. 8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamientos al terrorismo”; así como sus regulaciones conexas.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

El Banco ha implementado controles con los más altos estándares para reducir este riesgo, que son consistentes con las normas internacionales y nacionales. El área de Oficialía de Cumplimiento garantiza el acatamiento normativo relacionado con la Ley No. 8204, la Ley No. 8719 “Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo” y normativa del regulador local, en todos los procesos del Banco.

Para lo anterior, se cuenta con un Manual de Cumplimiento, el cual incluye la Política sobre la Prevención de la Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, Conozca a su Cliente, Conozca a su colaborador y Código de Ética, las cuales se aplican a todo el personal, quienes también reciben capacitaciones continuas sobre el tema.

El Banco estableció un Comité de Apoyo para la ejecución de las operaciones de la entidad, la observancia de las normativas aplicables y el ejercicio de las normas de gobierno corporativo. Este Comité de Cumplimiento es un órgano de apoyo y vigilancia al Oficial de Cumplimiento. La integración, funciones y operación de este Comité y del Oficial de Cumplimiento se regirán por lo dispuesto en la Normativa para el Cumplimiento de la Ley No. 8204.

La gestión de los factores de riesgo es responsabilidad de la Oficialía de Cumplimiento del Banco, con la participación de los dueños de proceso; donde la Gerencia de Riesgo funge como un ente facilitador y coordinador en todo el proceso de gestión.

Para la gestión del riesgo de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo se han definido cuatro factores sobre los cuales se realiza el análisis:

- Clientes.
- Productos y Servicios.
- Zonas Geográficas.
- Canales de Distribución.

Los criterios de evaluación de este riesgo, son definidos de la misma forma en que se establecieron para el riesgo operativo.

El Banco realiza de manera constante un monitoreo de la transaccionalidad en los productos y servicios que ofrece el Banco a sus clientes basándose en su nivel de riesgo, con el fin de identificar transacciones sospechosas potenciales con el objetivo de informarle a las autoridades pertinentes según sea necesario.

El proceso de Cumplimiento es evaluado independientemente por la Auditoría Interna.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

5. Administración del capital

El capital del Banco deberá cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, que requiere que los Bancos mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital del Banco entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco se encuentra por encima del porcentaje del 10% establecido por la regulación aplicable.

El Banco cuenta con unidades especializadas en riesgo en las cuales se realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que para efectos locales de la operación bancaria se miden a través de los indicadores CAMELS (Capital, Activo, Manejo o gestión, Evaluación de rendimientos, Liquidez y Sensibilidad a riesgos del mercado) y la suficiencia patrimonial, según las disposiciones del regulador local.

El Banco es calificado por suficiencia patrimonial (SPE) de acuerdo a lo indicado en el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Rango de coeficiente
Normal	$SPE \geq 10\%$
Grado 1	$9\% \leq SPE < 10\%$
Grado 2	$8\% \leq SPE < 9\%$
Grado 3	$SPE < 8\%$

A partir de noviembre de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2021, la calificación de la entidad por suficiencia patrimonial se sustituirá, para todos los efectos legales y regulatorios por el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Rango de coeficiente
Normal	$SPE \geq 10\%$
Grado 1	$8\% \leq SPE < 10\%$
Grado 2	$6\% \leq SPE < 8\%$
Grado 3	$SPE < 6\%$

La categoría Normal comprende tres niveles, que se definen de conformidad con el nivel del indicador de suficiencia patrimonial de la entidad (en adelante ISP) y con las debilidades determinadas por la SUGEF en la evaluación de la gestión de riesgos y su impacto sobre el desempeño, estabilidad y solvencia de la entidad. Siempre y cuando el Banco no haya sido calificado con algún grado de inestabilidad o irregularidad financiera según lo establecido en la normativa aplicable.

Las entidades que se ubiquen en operación normal se calificarán en tres niveles de normalidad, de conformidad con los siguientes criterios específicos:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

a. Normalidad financiera de nivel uno:

- i. Entidades que cuentan con un ISP mayor o igual al 14% y no presentan debilidades de gestión, o en caso de presentarlas, a criterio de la Superintendencia pueden afectar su desempeño, pero no su estabilidad y solvencia.

b. Normalidad financiera de nivel dos:

- i. Entidades que cuentan con un ISP mayor o igual al 12% y presenten debilidades de gestión que, a criterio de la Superintendencia, afectan su desempeño, pero no su estabilidad y solvencia; o
- ii. Entidades que cuentan con un ISP menor a 14% pero mayor o igual a 12% y que no presentan debilidades de gestión, o en caso de presentarlas, a criterio de la Superintendencia pueden afectar su desempeño, pero no su estabilidad y solvencia.

c. Normalidad financiera de nivel tres:

- i. Entidades que muestran un ISP mayor o igual al 10%, y presenten debilidades de gestión que afectan su desempeño, pero que, a criterio de la Superintendencia, en caso de agravarse pueden afectar su estabilidad y solvencia, o
- ii. Entidades que cuentan con un ISP menor a 12% pero mayor o igual a 10% y que no presentan debilidades de gestión, o en caso de presentarlas, a criterio de la Superintendencia, afectan o pueden afectar su desempeño, pero no su estabilidad y solvencia.

En el caso de la suficiencia de capital, la Unidad de Gestión de Riesgos realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurar que la entidad cuenta con niveles adecuados de capital para cumplir en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio.

La Gerencia y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta la suficiencia patrimonial del Banco y su estado de cumplimiento con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad, y así como en la gestión de activos y pasivos.

La política del Banco es mantener una base de capital sólida para conservar así la confianza de los accionistas y para continuar con el desarrollo futuro del negocio. Durante el año, el Banco ha cumplido con todos los requisitos de capital impuestos externamente y no hubo cambios significativos en la administración de capital durante el año.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

La composición del capital regulatorio del Banco (cifras convertidas de colones del patrimonio bajo regulación local a dólares al tipo de cambio de cierre) se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	US\$ 91,131,651	US\$ 92,266,982
Acciones preferentes	22,297,335	23,306,910
Reserva transferida	10,923,246	10,930,220
	<u>US\$ 124,352,232</u>	<u>US\$ 126,504,112</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	US\$ 62,176,116	US\$ 60,100,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,978,206	368,022
Utilidad del período actual	6,518,404	6,472,812
Ajustes en el patrimonio (cambios en valor razonable de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral cuando este es negativo y el 75% de la revaluación del edificio)	(207,032)	172,828
Total de capital regulatorio	<u>US\$ 194,817,926</u>	<u>US\$ 193,617,774</u>
Activo ponderado en base a riesgo:		
Activos ponderados	US\$ 1,491,677,702	US\$ 1,476,870,015
Valor en Riesgo Precio	36,216,066	10,945,172
Valor en Riesgo Cambiario	3,346,482	1,877,897
Valor en Riesgo Operacional	85,596,129	96,960,513
Total activo ponderado en base a riesgo	<u>US\$ 1,616,836,379</u>	<u>US\$ 1,586,653,597</u>
Índices de capital:		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>12.05%</u>	<u>12.20%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>7.69%</u>	<u>7.97%</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa el cálculo de estas.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la entidad continuará como negocio en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o una venta en circunstancias adversas.

La NIIF 13 “Medición del Valor Razonable” especifica una jerarquía basados en las técnicas de valuación las cuales consideran si la información es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2 - Insumos diferentes de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, se derivan de los precios).
- Nivel 3 - Insumos para la valoración del activo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable).

El valor razonable de los activos y pasivos financieros, así como su valor registrado en el estado de situación financiera, se detalla como sigue:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

31 de diciembre de 2021

	Nota		<u>Nivel 1</u>		<u>Nivel 2</u>		<u>Nivel 3</u>		<u>Total valor razonable</u>		<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:											
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$	-	US\$	503,743,558	US\$	-	US\$	503,743,558	US\$	503,743,558
Depósitos a plazo en bancos	8		-		748,497		-		748,497		748,497
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9		-		36,273,389		-		36,273,389		36,273,389
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10		-		1,230,430		-		1,230,430		1,230,430
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11		-		119,176,146		-		119,176,146		119,176,146
Préstamos, neto	12		-		-		1,429,745,942		1,429,745,942		1,310,028,698
Total		US\$	-	US\$	<u>661,172,020</u>	US\$	<u>1,429,745,942</u>	US\$	<u>2,090,917,962</u>	US\$	<u>1,971,200,718</u>
Pasivos financieros:											
Depósitos a la vista	18	US\$	-	US\$	457,241,604	US\$	-	US\$	457,241,604	US\$	457,241,604
Depósitos de ahorro	18		-		129,447,025		-		129,447,025		129,447,025
Depósitos a plazo	18		-		-		856,511,410		856,511,410		848,240,761
Depósitos interbancarios	18		-		5,727,644		-		5,727,644		5,727,644
Financiamientos recibidos, neto	19		-		-		363,587,081		363,587,081		362,878,201
Deuda subordinada	20		-		-		68,524,088		68,524,088		71,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		-		22,473,810		22,473,810		20,688,880
Total		US\$	-	US\$	<u>-</u>	US\$	<u>1,903,512,662</u>	US\$	<u>1,903,512,662</u>	US\$	<u>1,895,524,115</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>		<u>Nivel 1</u>		<u>Nivel 2</u>		<u>Nivel 3</u>		<u>Total valor razonable</u>		<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:											
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$	-	US\$	501,431,398	US\$	-	US\$	501,431,398	US\$	501,431,398
Depósitos a plazo en bancos	8		-		827,793		-		827,793		827,793
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10		-		2,812,581		-		2,812,581		2,812,581
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11		-		102,854,308		-		102,854,308		102,854,308
Préstamos, neto	12		-		-		1,439,262,089		1,439,262,089		1,328,391,979
Total		US\$	-	US\$	607,926,080	US\$	1,439,262,089	US\$	2,047,188,169	US\$	1,936,318,059
Pasivos financieros:											
Depósitos a la vista	18	US\$	-	US\$	386,305,011	US\$	-	US\$	386,305,011	US\$	386,305,011
Depósitos de ahorro	18		-		101,216,610		-		101,216,610		101,216,610
Depósitos a plazo	18		-		-		933,424,799		933,424,799		925,545,752
Depósitos interbancarios	18		-		12,270,557		-		12,270,557		12,270,557
Financiamientos recibidos, neto	19		-		-		324,633,186		324,633,186		324,642,339
Deuda subordinada	20		-		-		70,769,587		70,769,587		75,300,000
Arrendamientos por pagar	21		-		-		23,126,957		23,126,957		20,840,644
Total		US\$	-	US\$	499,792,178	US\$	1,351,954,529	US\$	1,851,746,707	US\$	1,846,120,913

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- *Efectivo y depósitos en Bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Valores bajo acuerdo de reventa y recompra* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversión en valores* – Las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y con cambio en otro resultado integral ya están medidos a su valor de mercado el cual es determinado por el precio de referencia de la acción o bono, publicado en la respectiva bolsa de valores u obtenidos a través de sistemas electrónicos de información bursátil (PIPICA).
- *Préstamos* - El valor razonable de los préstamos se determina acumulando y clasificando la cartera por características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos (principal más intereses) es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, donde se asume que se van a cumplir todas las condiciones contractuales vigentes. La determinación de la tasa de descuento es producto de: la comparación entre las tasas de referencia establecidas por el mercado, el resultado del estudio de las tasas utilizadas por otras instituciones financieras del país y las proyecciones fijadas por la Administración del Banco, con el fin de lograr una tasa promedio, la cual refleja, el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés. Al existir una cartera importante a plazos mayores de 5 años, la aplicación del método de valor presente genera el efecto indicado como razonable, el cual se irá eliminando con la madurez del citado portafolio. Las suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas son determinadas por juicios de la Administración, utilizando información disponible en el mercado.
- *Depósitos a la vista, ahorros recibidos, y depósitos interbancarios* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos a plazo* - El valor razonable de los depósitos a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes a la fecha de cierre, ofrecidas para depósitos de plazos similares.
- *Financiamientos y deuda subordinada* - El valor razonable de los financiamientos recibidos, neto y la deuda subordinada está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes o de mercado a la fecha de cierre.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable:

El Banco mantiene instrumentos financieros registrados al valor razonable, los cuales se detallan a continuación considerando su nivel de jerarquía para la revelación del valor razonable:

		31 de diciembre de	
		2021	2020
	Nota	Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral
Nivel Jerárquico 2:			
Valores no restringidos	US\$	83,823,841	US\$ 88,642,580
Valores restringidos		35,352,305	14,211,728
Total	4.2-11 US\$	119,176,146	US\$ 102,854,308

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y en el estado del resultado del período y otro resultado integral, se resumen a continuación:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Activos:			
Depósitos con bancos a la vista	8 US\$	1,103,740	US\$ 8,252,257
Préstamos	12	19,721,763	19,679,743
Intereses por cobrar	15	95,968	101,220
Cuentas por cobrar	17	10,180	8,011
Activos por derecho de uso	14	12,111,346	14,057,926
Anticipos a proveedores		1,430,022	1,038,685
Total activos	US\$	34,473,019	US\$ 43,137,842

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	31 de diciembre de	
		2021	2020
Pasivos:			
Depósitos de clientes a la vista	18	US\$ 24,324,742	US\$ 24,525,930
Depósitos de clientes a plazo	18	7,497,624	8,971,084
Depósitos interbancarios		2,065,133	7,197,554
Intereses acumulados por pagar		45,352	40,498
Deuda subordinada	18	24,400,000	22,400,000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada		111,681	77,364
Otros pasivos	23	204,550	236,556
Dividendos por pagar	23	130,129	40,471
Arrendamientos por pagar	21	14,259,809	15,646,074
Total pasivos		US\$ 73,039,020	US\$ 79,135,531
Ingresos:			
Ingresos por intereses		US\$ 1,624,928	US\$ 1,607,716
Comisiones ganadas		65,581	56,921
Total ingresos		US\$ 1,690,509	US\$ 1,664,637
Gastos:			
Gastos por intereses	26	US\$ 3,227,822	US\$ 3,427,022
Otros gastos	28	3,033,034	2,441,817
Total gastos		US\$ 6,260,856	US\$ 5,868,839
Salarios a directores y ejecutivos claves		US\$ 1,139,841	US\$ 1,195,173

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la suma de US\$3,033,034 y US\$2,441,817 de otros gastos generales con partes relacionadas corresponde a servicios corporativos, tecnológicos, administrativos y arrendamientos de inmuebles pagados a Promerica Financial Corporation, PFC Tecnologías de Información, S.R.L. y otras entidades inmobiliarias. (véase nota 28).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Efectivo y efectos de caja		US\$ 19,781,202	US\$ 28,193,539
Depósitos a la vista en bancos		483,962,356	473,237,859
Depósitos a plazo fijo en bancos		748,497	827,793
Sub-total	4.2	US\$ 504,492,055	US\$ 502,259,191
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimiento originales a más 90 días	6	(748,497)	(827,793)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	6	US\$ 503,743,558	US\$ 501,431,398

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$1,103,740 (US\$8,252,257 en diciembre de 2020) se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de rendimiento que devengan los depósitos a plazo fijo en bancos para colones oscilan entre 3.11% y 4.50% anual (entre 2.75% y 5.65% anual para colones en diciembre de 2020), las tasas en dólares al cierre corresponden a 1.80% anual (entre 2.13% y 2.81% anual en diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$748,497 (US\$827,793 en diciembre de 2020) fueron cedidas como garantía de tarjetas internacionales y servicios públicos.

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$431,899,718 (US\$459,757,639 en diciembre de 2020) de depósitos a la vista en bancos, corresponde al monto de encaje y peaje mínimo legal según lo establecido en la regulación bancaria local, el cual se encuentra restringido.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de diciembre de 2021, existen tres instrumentos financieros adquirido mediante contrato de reporto tripartito a través del Banco Central de Costa Rica, para el cual, el Banco se compromete a vender en una fecha futura, a un precio fijado. Corresponde a un título denominado en dólares con una tasa del 0.14% anual y vencimiento en enero de 2022, y dos títulos denominados en moneda colones con una tasa neta de interés del 0.51% y 1.23% anual, con vencimientos en enero de 2022. Los montos se detallan a continuación (véase notas 4.3.1, 4.4 y 6):

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

			<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reventas BCCR Colones	4.3.3	US\$	16,272,762	US\$ -
Reventas BCCR Dólares			<u>20,000,627</u>	<u>-</u>
Total	4.2	US\$	<u>36,273,389</u>	<u>US\$ -</u>

10. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a fondos de inversión cerrados. A continuación, se detalla el movimiento de las mismas:

			<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período		US\$	2,812,581	US\$ 1,388,846
Adiciones			1,481,763,609	663,510,085
Ventas			(1,483,385,355)	(662,590,388)
Ajuste por conversión de moneda			(732,289)	(2,555)
Cambios en el valor razonable			<u>771,884</u>	<u>506,593</u>
Saldo al final del período	4.2 - 6	US\$	<u>1,230,430</u>	<u>US\$ 2,812,581</u>

11. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

			<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al valor razonable y cotizan en bolsa:				
Títulos de deuda privada		US\$	61,774,361	US\$ 47,576,458
Títulos de deuda gubernamental			<u>57,401,785</u>	<u>55,277,850</u>
Total	4.2- 6.1- 11.1	US\$	<u>119,176,146</u>	<u>US\$ 102,854,308</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

11.1 Movimiento de las inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Saldo al inicio del período		US\$ 102,854,308	US\$ 76,102,175
Adiciones		294,897,536	214,565,117
Ventas		(169,350,734)	(171,087,042)
Amortización de primas y descuentos		(887,916)	(1,031,748)
Redenciones		(104,868,983)	(12,153,224)
Ajuste por conversión de moneda		(2,045,545)	(3,962,831)
Cambios en el valor razonable		(1,422,520)	421,861
Saldo al final del período	4.2 - 11	US\$ 119,176,146	US\$ 102,854,308

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en dólares estadounidenses oscilan entre 0.15% y 9.20% anual (entre 0.76% y 6.95% en diciembre de 2020); entre 7.20% y 10.44% (entre 3.42% y 10.12% anual en diciembre de 2020) anual para los títulos en colones costarricenses.

Las ganancias netas generadas por la venta de estos instrumentos financieros durante el periodo 2021 ascendieron a la suma de US\$3,954,502 (ganancia neta por US\$1,945,504 en diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, del total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a inversiones en valores restringidos, la suma de US\$35,352,305 (US\$14,211,728 en diciembre de 2020) las cuales han sido otorgadas como garantía por participaciones en Cámara de Compensación, financiamientos con el BCCR y Mercado Interbancario de Liquidez.

Durante el periodo 2021 y como resultado de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se generó una pérdida no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de US\$1,372,508 (ganancia no realizada por US\$1,015,689 en diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una ganancia no realizada, la cual asciende a la suma de US\$21,380 (US\$1,393,888 en diciembre de 2020).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

12. Préstamos

El detalle de los préstamos se presenta a continuación:

		31 de diciembre de 2021		
	Nota	Monto bruto	Estimación para pérdidas crediticias esperadas	Monto en libros
Corporativos		US\$ 853,676,569	US\$ (6,543,305)	US\$ 847,133,264
Tarjetas de crédito		242,630,894	(12,516,926)	230,113,968
Consumo		108,435,193	(7,110,978)	101,324,215
Vivienda		<u>141,625,717</u>	<u>(1,475,798)</u>	<u>140,149,919</u>
Sub-total	4.2- 12.1	US\$ <u>1,346,368,373</u>	US\$ <u>(27,647,007)</u>	US\$ <u>1,318,721,366</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(8,692,668)</u>	-	<u>(8,692,668)</u>
Total	4.2 - 6	US\$ <u>1,337,675,705</u>	US\$ <u>(27,647,007)</u>	US\$ <u>1,310,028,698</u>

		31 de diciembre de 2020		
	Nota	Monto bruto	Estimación para pérdidas crediticias esperadas	Monto en libros
Corporativos		US\$ 864,657,421	US\$ (8,062,832)	US\$ 856,594,589
Tarjetas de crédito		276,125,923	(20,728,556)	255,397,367
Consumo		103,688,643	(9,346,620)	94,342,023
Vivienda		<u>133,972,755</u>	<u>(1,338,100)</u>	<u>132,634,655</u>
Sub-total	4.2- 12.1	US\$ <u>1,378,444,742</u>	US\$ <u>(39,476,108)</u>	US\$ <u>1,338,968,634</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(10,576,655)</u>	-	<u>(10,576,655)</u>
Total	4.2 - 6	US\$ <u>1,367,868,087</u>	US\$ <u>(39,476,108)</u>	US\$ <u>1,328,391,979</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de US\$19,721,763 (US\$19,679,743 en diciembre de 2020), (véase nota 7).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene operaciones de crédito por un monto de US\$85,927,871 (US\$86,652,470 en diciembre de 2020) que garantizan líneas de crédito con las siguientes entidades financieras: Banco Nacional de Costa Rica, Banco Centroamericano de Integración Económica, y Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (D.E.G.) & Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. Paralela (F.M.O.) (véase nota 19).

12.1 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de préstamos

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período		US\$ 39,476,108	US\$ 37,940,016
Estimación cargada a gasto		39,753,326	33,012,858
Préstamos castigados (aplicaciones)		(56,243,999)	(33,868,841)
Recuperaciones de préstamos castigados		6,939,548	5,284,654
Efecto por conversión de moneda		(2,277,976)	(2,892,579)
Saldo al final del período	4-2 - 12	<u>US\$ 27,647,007</u>	<u>US\$ 39,476,108</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

A continuación, se presenta el movimiento de la estimación por etapas de las pérdidas crediticias esperadas:

	31 de diciembre de 2021			
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total 2021 principal de préstamos
Saldo al inicio del período	US\$ 16,042,611	US\$ 7,981,783	US\$ 15,451,714	US\$ 39,476,108
Cambios en la estimación				
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,759,921	(1,121,681)	(638,240)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(674,129)	1,244,870	(570,741)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(951,014)	(4,712,715)	5,663,729	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	1,127,010	41,720,267	42,847,277
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(2,712,244)	-	-	(2,712,244)
Originación o compra de nuevos activos financieros	3,862,795	1,096,909	1,189,400	6,149,104
Ventas, redención y reclasificaciones	(2,459,527)	(1,661,747)	(2,409,537)	(6,530,811)
Castigos (activos dados de baja)	-	-	(56,243,999)	(56,243,999)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	6,939,548	6,939,548
Efecto por conversión	-	-	(2,277,976)	(2,277,976)
Total	US\$ 14,868,413	US\$ 3,954,429	US\$ 8,824,165	US\$ 27,647,007

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	31 de diciembre de 2020			
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total 2020 principal de préstamos
Saldo al inicio del período	US\$ 15,475,599	US\$ 11,608,800	US\$ 10,855,617	US\$ 37,940,016
Cambios en la estimación				
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,548,914	(3,190,719)	(358,195)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(1,522,150)	1,998,832	(476,682)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(1,132,955)	(4,508,772)	5,641,727	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	3,155,505	30,695,811	33,851,316
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(2,431,380)	-	-	(2,431,380)
Originación o compra de nuevos activos financieros	4,563,575	1,062,753	1,113,907	6,740,235
Ventas, redención y reclasificaciones	(2,458,992)	(2,144,616)	(543,705)	(5,147,313)
Castigos (activos dados de baja)	-	-	(33,868,841)	(33,868,841)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	5,284,654	5,284,654
Efecto por conversión	-	-	(2,892,579)	(2,892,579)
Total	US\$ 16,042,611	US\$ 7,981,783	US\$ 15,451,714	US\$ 39,476,108

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021							
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total		
Saldo al inicio del año	US\$ 1,003,494	US\$ 7,259,167	US\$ 192,865	US\$ 11,576,053	US\$ 20,346,333	US\$ 40,377,912		
Adquisiciones	-	241,022	-	633,433	932,962	1,807,417		
Ventas y descartes	-	(167,192)	-	-	(366,733)	(533,925)		
Saldo al final del año	US\$ 1,003,494	US\$ 7,332,997	US\$ 192,865	US\$ 12,209,486	US\$ 20,912,562	US\$ 41,651,404		
Depreciación y amortización acumulada:								
Saldo al inicio del año	US\$ 352,638	US\$ 5,096,785	US\$ 124,711	US\$ 9,431,415	US\$ 14,838,503	US\$ 29,844,052		
Gasto del año	34,144	504,361	20,095	822,502	2,076,115	3,457,217		
Ventas y descartes	-	(145,726)	-	-	(361,473)	(507,199)		
Saldo al final del año	US\$ 386,782	US\$ 5,455,420	US\$ 144,806	US\$ 10,253,917	US\$ 16,553,145	US\$ 32,794,070		
Saldo neto	US\$ 616,712	US\$ 1,877,577	US\$ 48,059	US\$ 1,955,569	US\$ 4,359,417	US\$ 8,857,334		

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

		31 de diciembre de 2020							
		Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo		Total	
Saldo al inicio del año	US\$	1,003,494	US\$ 7,294,391	US\$ 183,924	US\$ 10,483,534	US\$ 18,394,791	US\$	37,360,134	US\$
Adquisiciones		-	319,446	8,941	1,092,519	2,252,204		3,673,110	
Ventas y descartes		-	(354,670)	-	-	(300,662)		(655,332)	
Saldo al final del año	US\$	<u>1,003,494</u>	US\$ <u>7,259,167</u>	US\$ <u>192,865</u>	US\$ <u>11,576,053</u>	US\$ <u>20,346,333</u>	US\$	<u>40,377,912</u>	US\$
Depreciación y amortización acumulada:									
Saldo al inicio del año	US\$	318,493	US\$ 4,846,015	US\$ 104,933	US\$ 8,101,124	US\$ 13,054,381	US\$	26,424,946	US\$
Gasto del año		34,145	562,466	19,778	1,330,291	2,075,117		4,021,797	
Ventas y descartes		-	(311,696)	-	-	(290,995)		(602,691)	
Saldo al final del año	US\$	<u>352,638</u>	US\$ <u>5,096,785</u>	US\$ <u>124,711</u>	US\$ <u>9,431,415</u>	US\$ <u>14,838,503</u>	US\$	<u>29,844,052</u>	US\$
Saldo neto	US\$	<u>650,856</u>	US\$ <u>2,162,382</u>	US\$ <u>68,154</u>	US\$ <u>2,144,638</u>	US\$ <u>5,507,830</u>	US\$	<u>10,533,860</u>	US\$

Al 31 de diciembre de 2021, se reconoció en el estado de resultados y otro resultado integral una pérdida neta en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por la suma de US\$28,744 (US\$48,195 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 28).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

14. Derecho de uso de activos arrendados

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

		31 de diciembre de 2021		
	Nota	Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del período		US\$ 24,533,584	US\$ 400,179	US\$ 24,933,763
Incrementos		2,955,884	475,046	3,430,930
Descartes		(1,395,757)	(207,400)	(1,603,157)
Ajustes por Valoración		16,572	-	16,572
Saldo al final del año		US\$ 26,110,283	US\$ 667,825	US\$ 26,778,108
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año		US\$ 6,084,834	US\$ 167,980	US\$ 6,252,814
Gasto del año	28	3,252,496	115,971	3,368,467
Disminuciones (descartes)		(763,831)	(82,251)	(846,082)
Saldo al final del período		US\$ 8,573,499	US\$ 201,700	US\$ 8,775,199
Saldo neto		US\$ 17,536,784	US\$ 466,125	US\$ 18,002,909

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

		31 de diciembre de 2020		
	Nota	Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del período		US\$ 24,435,450	US\$ 404,774	US\$ 24,840,224
Incrementos		1,451,118	163,057	1,614,175
Descartes		(1,153,987)	(171,103)	(1,325,090)
Ajustes por Valoración		(198,997)	3,451	(195,546)
Saldo al final del período		US\$ 24,533,584	US\$ 400,179	US\$ 24,933,763
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del período		US\$ 3,304,557	US\$ 130,342	US\$ 3,434,899
Gasto del año	28	3,330,201	111,413	3,441,614
Disminuciones (descartes)		(549,924)	(73,775)	(623,699)
Saldo al final del período		US\$ 6,084,834	US\$ 167,980	US\$ 6,252,814
Saldo neto		US\$ 18,448,750	US\$ 232,199	US\$ 18,680,949

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, existen activos por derecho de uso con partes relacionadas por US\$12,111,346 (US\$14,057,926 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2021, el gasto por otros alquileres no aplicables para la contabilización de NIIF 16 “Arrendamientos” (renta de autos, equipos, otros) asciende a la suma de US\$127,382 (US\$284,490 en diciembre de 2020).

15. Intereses acumulados por cobrar

El detalle de los intereses acumulados por cobrar se presenta a continuación:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por inversiones en instrumentos financieros	US\$	1,457,271	US\$ 906,390
Por préstamos		29,584,554	33,308,880
Estimación para PCE en intereses y productos por cobrar	15.1	<u>(2,039,086)</u>	<u>(1,519,780)</u>
Total	US\$	<u>29,002,739</u>	<u>US\$ 32,695,490</u>

Al 31 de diciembre de 2021, existen intereses por cobrar a partes relacionadas por US\$95,968 (US\$101,220 en diciembre de 2020), (véase nota 7).

15.1 Movimiento de la estimación para intereses y productos por cobrar

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período	US\$	1,519,780	US\$ 727,992
Estimación cargada a gasto		955,557	1,322,701
Préstamos castigados		(433,423)	(509,266)
Efecto por conversión de moneda		<u>(2,828)</u>	<u>(21,647)</u>
Saldo al final del período	15 US\$	<u>2,039,086</u>	<u>US\$ 1,519,780</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

16. Bienes realizables

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inmuebles		US\$ 24,878,761	US\$ 9,576,801
Vehículos		104,485	157,533
Maquinaria y equipo		103,176	103,681
Inventarios y mobiliario		-	918,515
Sub-total		US\$ 25,086,422	US\$ 10,756,530
Estimación por deterioro	3.12- 16.1	<u>(1,849,708)</u>	<u>(1,741,865)</u>
Total		US\$ <u>23,236,714</u>	US\$ <u>9,014,665</u>

16.1 Movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período		US\$ 1,741,865	US\$ 738,650
Estimación cargada a gasto		159,391	1,535,329
Disminución a la estimación		<u>(51,548)</u>	<u>(532,114)</u>
Saldo al final de período	16	US\$ <u>1,849,708</u>	US\$ <u>1,741,865</u>

Al 31 de diciembre de 2021, se reconoció en el estado del resultado del período y otro resultado integral una pérdida neta en venta de bienes realizables por la suma de US\$809,976 (US\$4,373,107 en diciembre de 2020), (véase nota 28).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

17. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Cuentas por cobrar (A)		US\$ 1,883,022	US\$ 2,387,072
Cuentas liquidadoras operaciones tarjetas de crédito		3,010,707	2,699,888
Software	17.1	8,619,874	8,509,622
Biblioteca y obras de arte		398,999	398,999
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	10,180	8,011
Inventario y suministros		926,207	1,173,340
Cuentas transitorias (por liquidar)		41,034	-
Costos directos diferidos asociados a créditos	17.2	1,146,878	1,664,394
Anticipos a proveedores		4,314,290	2,004,084
Otros		2,985,500	1,896,527
Sub-total		US\$ 23,336,691	US\$ 20,741,937
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar		(1,036,633)	(1,124,992)
Total		US\$ 22,300,058	US\$ 19,616,945

(A) Al 31 de diciembre de 2021, existe un importe recuperable al Ministerio de Hacienda por ¢791.201.820 equivalente a US\$1,226,194 (US\$1,281,714 en diciembre de 2020) derivado del pago efectuado bajo protesta en agosto de 2014, correspondiente a un traslado de cargos (reclamo) que se encuentra aún en proceso. Este pago fue impugnado y apelado por su improcedencia. Sobre la recuperación del mismo, los asesores tributarios del Banco indican que se mantiene incólume la posibilidad de obtener un resultado favorable que supera el 50% de probabilidad. El Banco con base en lo anterior, registró lo cancelado como un importe recuperable mientras se finiquita el proceso interpuesto. Sobre este importe recuperable, se efectuó un análisis individual de deterioro financiero y se registró una estimación por deterioro de acuerdo a los flujos de efectivo descontados a valor presente (véase nota 32).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

17.1 Movimiento del software

A continuación, se muestra el movimiento del software:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Costo:			
Saldo al inicio del período		US\$ 26,386,106	US\$ 22,919,088
Adiciones		5,876,131	4,948,331
Descartes		(5,034,897)	(1,481,313)
Saldo al final de período		US\$ 27,227,340	US\$ 26,386,106
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período		US\$ 17,876,484	US\$ 14,641,463
Gasto del período	28	5,765,190	4,750,030
Retiros		(5,034,208)	(1,515,009)
Saldo al final de período		US\$ 18,607,466	US\$ 17,876,484
Saldo neto al final de período	17	US\$ 8,619,874	US\$ 8,509,622

17.2 Movimiento de los costos directos diferidos asociados a créditos

A continuación, se muestra el movimiento costos directos diferidos asociados a créditos:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Costos a diferir:			
Saldo al inicio del período		US\$ 10,673,701	US\$ 9,139,757
Adiciones		1,074,944	1,702,958
Diferencial cambiario		(72,096)	(169,014)
Saldo al final de período		US\$ 11,676,549	US\$ 10,673,701
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período		US\$ 9,009,307	US\$ 6,929,804
Gasto del período	28	1,520,364	2,079,503
Saldo al final de período		US\$ 10,529,671	US\$ 9,009,307
Saldo neto al final de período	17	US\$ 1,146,878	US\$ 1,664,394

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

18. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan como sigue:

			31 de diciembre de	
	Nota		2021	2020
Depósitos a la vista				
A la vista (A)	6	US\$	457,241,604	US\$ 386,305,011
De ahorros (A)	6		129,447,025	101,216,610
Sub-total		US\$	586,688,629	US\$ 487,521,621
A plazo fijo:				
Certificados de depósito a plazo (B)		US\$	688,618,190	US\$ 701,014,647
Emisiones estandarizadas (C)			159,622,571	224,531,105
Sub-total	6	US\$	848,240,761	US\$ 925,545,752
Depósitos interbancarios	6		5,727,644	12,270,557
Total	4.2	US\$	1,440,657,034	US\$ 1,425,337,930

(A) Al 31 de diciembre de 2021, las captaciones a la vista están constituidas principalmente por cuentas corrientes y de ahorro, con tasas de interés para cuentas en colones que oscilan entre un 0.05% y 3% (igual en diciembre de 2020) y aquellas denominadas en dólares que devengan intereses que oscilan entre un 0.02% y 2% (igual en diciembre de 2020); planes de ahorro con plazos entre 4 y 36 meses, con tasas de interés en colones que oscilan entre 1.75% y 6% (entre 1.75% y 6.75% en diciembre de 2020) y en dólares con plazos entre 4 y 36 meses, con tasas de interés entre un 0.25% y 3.50% (igual en diciembre de 2020, respectivamente). También incluye certificados de inversión a la vista (vencidos).

(B) Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y dólares con plazos mayores a un mes. Al 31 de diciembre de 2021, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 1.50% y 4.20% anual (entre 2% y 4.70% en diciembre de 2020) y aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.25% y 2.55% anual (entre 0.50% y 2.80% en diciembre de 2020).

El Banco cuenta con un programa de Bonos Corporativos Sostenibles, el cual se encuentra inscripto en Panamá mediante la resolución No. SMV 552-20 del 22 de diciembre de 2020 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un monto de US\$50,000,000, dicho programa cuenta con una garantía parcial del BID Invest. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha realizado tres colocaciones por un monto de US\$10,000,000 cada una, con fechas de vencimientos entre enero 2023 y diciembre 2026. Las tasas de interés para estos bonos oscilan entre 3.50% y 4.00%.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

(C) La Superintendencia General de Valores autorizó al Banco para realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, de la Emisión de Bonos Estandarizados, los cuales se negocian en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. e Interclear Central de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene colocadas 30 (27 en diciembre de 2020) series de Bonos Estandarizados (que corresponden a las series G, K, L) por un monto neto de US\$159,622,571 (US\$224,531,105 en diciembre de 2020), con intereses en colones que oscilan entre 3.25% y 9.60% (entre 4.25% y 9.65% en diciembre de 2020) y en dólares entre 4.50% y 5.00% (entre 4.50% y 5.30% en diciembre de 2020); con vencimientos entre febrero de 2022 y diciembre de 2025 (entre febrero de 2021 y diciembre de 2025 para diciembre de 2020).

Las emisiones estandarizadas (E, G, K e I) fueron inscritas entre 2017 y 2018. Mediante la resolución SGV-R-3552 del 02 de junio de 2020, la Superintendencia General de Valores autorizó al Banco para inscribir el Programa de Emisión de Bonos Estandarizados serie L, el cual puede ser colocado en el Mercado de Valores en tractos hasta alcanzar los US\$150,000,000.

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$24,324,742 (US\$24,525,930 en diciembre de 2020) corresponden a depósitos a la vista de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$7,497,624 (US\$8,971,084 en diciembre de 2020) corresponde a certificados de depósito a plazo de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$24,400,000 (US\$22,400,000 en diciembre de 2020) corresponde a deuda subordinada de partes relacionadas (véase nota 7).

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos netos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2021			Valor en libros
	Tasa de interés	Vencimientos hasta		
En US dólares	De 2.07% a 5.80%	Noviembre 2027	US\$	329,775,528
En colones	De 0.80% a 4.90%	Marzo 2025		33,102,673
		Notas 4.2 - 4.4 - 6 - 19.1		
Total		-19.2	US\$	362,878,201

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	31 de diciembre de 2020			Valor en libros
	Tasa de interés	Vencimientos hasta		
En US dólares	De 3.22% a 5.80%	Diciembre 2027	US\$	318,184,377
En colones	5.85%	Marzo 2022		6,457,962
		Notas 4.2 - 4.4 - 6 - 19.1		
Total		-19.2	US\$	<u>324,642,339</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las garantías que respaldan estas obligaciones con entidades financieras corresponden a cartera de crédito por US\$85,927,871 (US\$86,652,470 en diciembre de 2020) (véase nota 12), e inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) por un monto de US\$26,956,184.

El Banco ha suscrito contratos con Multilaterales y Bancos del exterior, en los cuales se han establecido cláusulas restrictivas que obligan al Banco como prestatario, durante la vigencia del préstamo, al cumplimiento de indicadores tales como: financieros, mora, suficiencia patrimonial, restricción y capitalización anual de un porcentaje de sus utilidades generadas durante el ejercicio fiscal, después de cancelados los respectivos impuestos. Se tomará como parte de dicha reinversión de utilidades todo aumento de capital extraordinario, en forma acumulada, que el prestatario efectúe durante cada ejercicio anual, quedando liberado de la obligación de capitalizar sus utilidades en tanto el acumulado de la capitalización sea igual o superior al límite preestablecido.

19.1 Vencimientos de los financiamientos recibidos

	Nota	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Valor en libros	Flujos no descontados	Valor en libros	Flujos no descontados
Menos de un año		US\$ 49,839,627	50,028,382	US\$ 92,855,185	93,085,987
De uno a tres años		78,259,203	78,573,874	144,040,835	144,051,070
De tres a cinco años		176,831,590	177,061,244	76,716,780	76,720,714
Más de cinco años		60,067,040	60,067,459	12,998,556	12,999,592
Subtotal		<u>364,997,460</u>	<u>365,730,959</u>	<u>326,611,356</u>	<u>326,857,363</u>
Menos: costos de originación		<u>(2,119,259)</u>	-	<u>(1,969,017)</u>	-
Saldo al final del período	4.2 -4.4- 6 - 19	US\$ <u>362,878,201</u>	<u>365,730,959</u>	US\$ <u>324,642,339</u>	<u>326,857,363</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

19.2 Movimiento de financiamientos recibidos

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Saldo al inicio del período		US\$ 324,642,339	US\$ 326,235,324
Financiamientos recibidos		135,301,928	128,196,765
Amortización de costos de originación	27	955,970	739,629
Pago de financiamientos		(96,636,087)	(129,434,667)
Desembolsos costos originación		(1,106,212)	(361,292)
Efecto por conversión		(279,737)	(733,420)
Saldo al final del período	4.2 - 4.4- 6 - 19	US\$ <u>362,878,201</u>	US\$ <u>324,642,339</u>

20. Deuda subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Bonos subordinados		US\$ 52,300,000	US\$ 50,300,000
Préstamos subordinados		<u>19,000,000</u>	<u>25,000,000</u>
Total	4.2-6- 20.1- 20.2	US\$ <u>71,300,000</u>	US\$ <u>75,300,000</u>

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos subordinados devengan intereses en dólares que oscilan entre 7.45% y 8.15% anual (entre 7.40% y 8.25% en diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene colocadas 14 (13 en diciembre de 2020) series con Bonos Subordinados Estandarizados correspondiente a 21 emisiones (20 en diciembre de 2020), por un monto neto de US\$52,300,000 (US\$50,300,000 en diciembre de 2020), con intereses en dólares que oscilan entre 7.61% y 11.52% anual (igual en diciembre de 2020) y con vencimientos entre noviembre de 2026 y julio de 2031 (diciembre de 2026 y julio de 2030 para diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de US\$24,400,000 de principal y US\$111,681 de cargos por pagar de bonos subordinados corresponde a partes relacionadas (US\$22,400,000 de principal y US\$77,364 de cargos por pagar de bonos subordinados para diciembre de 2020), véase nota 7.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

20.1 Vencimiento de las obligaciones subordinadas

	Nota	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		
		Valor en libros	Flujos no descontados	Valor en libros	Flujos no descontados	
Menos de un año	US\$	4,000,000	5,185,636	US\$	6,000,000	8,156,508
De uno a tres años		-	2,224,220		7,750,000	10,792,977
De tres a cinco años		11,150,000	13,371,177		11,250,000	12,281,877
Más de cinco años		56,150,000	56,982,941		50,300,000	50,300,000
Saldo al final del período	4.2-6-20 US\$	<u>71,300,000</u>	<u>77,763,974</u>	US\$	<u>75,300,000</u>	<u>81,531,362</u>

20.2 Movimiento de obligaciones subordinadas:

	Nota	31 de diciembre de	
		2021	2020
Saldo al inicio del período	US\$	75,300,000	US\$ 71,750,000
Emisión de bonos subordinados		2,000,000	3,550,000
Pago de bonos subordinados		(6,000,000)	-
Saldo al final del período	4.2-6-20 US\$	<u>71,300,000</u>	US\$ <u>75,300,000</u>

21. Arrendamientos por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2021	2020
Saldo al inicio del período	US\$	20,840,644	US\$ 22,640,928
Nuevos arrendamientos		3,430,930	1,614,175
Pagos realizados		(2,780,805)	(2,463,068)
Ajuste por valoración		16,572	(195,546)
Efecto por conversión de moneda		(10,294)	(44,848)
Cancelaciones anticipadas		(808,167)	(710,997)
Saldo al final del período	4.2 US\$	<u>20,688,880</u>	US\$ <u>20,840,644</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares estadounidenses que oscilan entre 3.38% y 9.04% anual y tasas de interés en colones costarricenses que oscilan entre 12.08% y 12.92% anual para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2021, existen arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US\$14,259,809 (US\$15,646,074 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 7).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, el gasto por interés generado por activos bajo arrendamiento financiero asciende a la suma de US\$1,642,275 (US\$1,880,435 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 26).

22. Intereses acumulados por pagar

El detalle de los intereses acumulados por pagar se presentan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Por obligaciones con el público	US\$ 9,984,002	US\$ 10,988,177
Por financiamientos recibidos	2,334,543	2,368,967
Por deuda subordinada	554,058	543,977
Cargos por obligaciones con el BCCR	176,503	-
Total	US\$ 13,049,106	US\$ 13,901,121

Al 31 de diciembre de 2021, existen intereses acumulados por pagar a partes relacionadas por US\$157,033 (US\$117,862 en diciembre de 2020) (véase nota 7).

23. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cuentas por pagar	US\$ 5,619,016	US\$ 6,203,297
Comisiones por pagar	250,808	192,794
Pasivos laborales	977,566	888,583
Retenciones por pagar	2,280,953	1,733,858
Impuestos por pagar	63,140	123,422
Cuentas transitorias	6,325,955	3,844,102
Provisiones varias	462,450	889,853
Documentos de cobro inmediato	237,710	662,883
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	443,321	540,106
Ingreso diferido por programas de lealtad	1,064,626	981,525
Dividendos por pagar	351,340	256,975
Total	US\$ 18,076,885	US\$ 16,317,398

Dentro de las cuentas transitorias se incluyen cheques flotantes, consumos de tarjetas de crédito entre otros que se realizan el último día del año y se aplican al inicio del período siguiente.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, existen cuentas por pagar con partes relacionadas por un monto de US\$204,550 (US\$236,556 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de dividendos por pagar con partes relacionadas corresponde a US\$130,129 (US\$40,471 al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 7).

24. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social del Banco está conformado por 58,802,698 (56,956,408 en el 2020) acciones comunes, con un valor nominal en colones de ¢1.000 (equivalente a US\$1,80) cada acción común, para un capital social total de US\$106,122,980 (US\$103,122,980 en diciembre de 2020).

Mediante Artículo No.06 del Acta de sesión 1667-2021 del 07 de junio de 2021, fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, un aumento de capital social común mediante la capitalización de utilidades, en la suma de ¢1.846.290.000, equivalente a US\$3,000,000.

Mediante Artículo No.08 del Acta de sesión 1608-2020 del 28 de setiembre de 2020, fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, un aumento de capital social común mediante la capitalización de utilidades, en la suma de ¢1.753.650.000 equivalente a US\$3,000,000.

24.1 Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, la cual al 31 de diciembre de 2021, asciende a la suma de US\$1,257,697 (US\$1,599,963 al 31 de diciembre de 2020) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación tiene un monto de 58,802,698 (al 31 de diciembre de 2020, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación por un monto de 56,956,408, fue modificada mediante capitalización de utilidades retenidas para un total de 58,802,698). El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Utilidad del período		US\$ 2,273,429	US\$ 2,740,096
Utilidad correspondiente a las acciones preferentes		(316,134)	(413,865)
Reserva asignada del resultado		(699,598)	(726,268)
Utilidad para acciones comunes		1,257,697	1,599,963
Cantidad de acciones comunes en circulación	24	58,802,698	58,802,698
Utilidad por acción		US\$ 0.02	US\$ 0.03

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

25. Acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2021, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US\$26,675,000 (US\$26,675,000 en diciembre de 2020), las cuales están compuestas por las siguientes dos emisiones:

- a. 98,750 (igual en el 2020) acciones preferentes, con un valor nominal de US\$100 cada acción, para un capital preferente total de US\$9,875,000 (igual en el 2020) colocadas en su totalidad.

A continuación, las principales características de esta emisión:

- Serán emitidas en dólares estadounidenses (US\$).
 - Tendrán derecho a recibir dividendos a discreción del emisor.
 - No son redimibles.
 - Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes.
 - En caso de liquidación del Banco, deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes.
 - Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.
- b. 16,800 (igual en el 2020) acciones preferentes, con un valor nominal de US\$1,000 cada acción, para un capital preferente total de US\$16,800,000 (igual en el 2020). El 12 de setiembre de 2014, la Superintendencia General de Valores autorizó al Banco un programa de emisión de capital preferente, el cual puede ser colocado en tramos hasta alcanzar los US\$25,000,000 conformados por 25,000 acciones preferentes de US\$1,000 cada una en el mercado de valores nacional.

Adicionalmente, mediante Artículo No.08 del Acta de sesión 1632-2020 del 14 de diciembre de 2020, fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, un aumento del capital preferente mediante emisión de acciones series B1 en la suma de ¢2.423.960.000 equivalente a US\$4,000,000.

A continuación, las principales características de esta emisión:

- Serán emitidas en dólares estadounidenses (US\$).
- Serán emitidas de forma perpetua.
- Sus dividendos no serán acumulativos y son pagaderos de manera trimestral. Estos son determinados utilizando como base la tasa prime rate más un margen adicional.
- Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes.
- Serán redimibles, a discreción del emisor, en cualquier momento después de cumplido el quinto año de la fecha de emisión.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

- No serán convertibles en acciones comunes bajo ninguna circunstancia.
- No tendrán derecho a voto en asambleas extraordinarias solo en las extraordinarias.
- La existencia de una utilidad después de impuestos no dará derecho alguno a la declaración del dividendo.
- En caso de liquidación del Banco deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes.
- Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

Al 31 de diciembre de 2021, los dividendos declarados para estas acciones, ascendieron a US\$1,549,061 (US\$1,076,121 al 31 de diciembre de 2020).

26. Gastos por intereses

El detalle de los gastos por intereses se presenta a continuación:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Por depósitos de clientes	US\$	56,472,420	US\$ 65,306,018
Por financiamientos recibidos		13,892,156	15,455,341
Por deuda subordinada		5,138,021	6,334,878
Por arrendamientos por pagar	21	1,642,275	1,880,435
Total	US\$	<u>77,144,872</u>	<u>US\$ 88,976,672</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la suma de US\$3,227,822 y US\$3,427,022 respectivamente, de gastos por intereses corresponden a partes relacionadas (véase nota 7).

27. Gasto por comisiones

El detalle de los gastos por comisiones es el siguiente:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Por servicios bancarios	US\$	24,675,363	US\$ 24,608,577
Por cartas de crédito obtenidas		130	-
Por líneas de crédito obtenidas	19.2	955,970	739,629
Total	US\$	<u>25,631,463</u>	<u>US\$ 25,348,206</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

28. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2021	2020
Otros ingresos:			
Alquileres	US\$	783,904	US\$ 254,381
Ingresos por recuperación de gastos		5,099,685	3,401,239
Comercialización de seguros		1,325,078	1,314,877
Diferencias de cambio, neto		416,635	-
Otros		895,176	485,961
Total	US\$	<u>8,520,478</u>	<u>US\$ 5,456,458</u>

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Otros gastos:			
Capacitación		US\$ 196,248	US\$ 125,142
Otros gastos de personal		730,811	1,081,139
Gastos por bienes adjudicados		1,030,585	677,781
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	16.1	809,976	4,373,107
Pérdida en venta de inmuebles mobiliario y equipo	13	28,744	48,195
Participación de CONAPE		452,911	561,828
Amortización de software	17.1	5,765,190	4,750,030
Aportes al presupuesto de las Superintendencias		137,882	57,183
Gastos generales diversos		9,158,814	7,054,113
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar		159,217	345,544
Gastos corporativos, mercadeo y marca	7	3,033,034	2,441,817
Diferencias de cambio, neto		-	1,320,052
Amortización de costos directos diferidos asociados a créditos	17.2	1,520,364	2,079,503
Amortizaciones de derechos de uso de activos arrendados	14	<u>3,368,467</u>	<u>3,441,614</u>
Total		<u>US\$ 26,392,243</u>	<u>US\$ 28,357,048</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021, se reconoció en el estado de resultados y otro resultado integral una pérdida neta en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por la suma de US\$28,744 (US\$48,195 en diciembre de 2020) (véase nota 13).

Los ingresos por recuperación de gastos corresponden a sobrantes de caja, ingresos cobros administrativos, cancelaciones de saldos de tarjetas, otros ingresos de tarjeta, liquidaciones de provisiones, entre otras.

29. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
Cartas de crédito	US\$	18,075,844	US\$ 16,690,922
Garantías, avales y promesas de pago		80,505,794	86,324,706
Líneas de crédito sin utilizar		612,538,750	579,761,289
Total	4.4 US\$	711,120,388	US\$ 682,776,917

Las cartas de crédito, garantías emitidas, las promesas de pago (cobranzas) y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dicha utilización es a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

30. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

El Banco mantiene en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes (fideicomisos), cuyos activos al 31 de diciembre de 2021, ascendían a US\$233,616 (US\$288,829 en diciembre de 2020).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Banco.

31. Impuesto sobre la renta

El importe llevado a resultados del período por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

			31 de diciembre de	
	Nota		2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	31.1	US\$	1,549,191	US\$ 2,292,226
Impuesto sobre la renta diferido	31.3		223,014	1,210,189
Total		US\$	1,772,205	US\$ 3,502,415

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

31.1 Conciliación del gasto por impuesto de renta

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

			31 de diciembre de	
	Nota		2021	2020
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta		US\$	4,045,634	US\$ 6,242,511
Ingresos exentos y no gravables			(10,051,539)	(21,680,408)
Gastos no deducibles			8,826,037	20,131,287
Ajustes por homologación a NIIF de los estados financieros			(671,078)	(3,893,349)
Efectos por conversión			4,732,981	6,844,412
Ajuste al impuesto períodos anteriores			(1,718,065)	(3,700)
Utilidad fiscal neta			5,163,970	7,640,753
Impuesto sobre la renta corriente	31	US\$	1,549,191	US\$ 2,292,226

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas efectivas de impuesto sobre la renta son de 24.25% y 24.94%, respectivamente por lo que no hay variaciones significativas entre ambos períodos.

Las autoridades fiscales pueden revisar de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las últimas cuatro declaraciones presentadas por el Banco (períodos terminados el 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019 y 2020), así como, la declaración correspondiente al período 2021 que debe ser presentada y cancelada a más tardar el 15 de marzo de 2022. Las declaraciones de los períodos de 1999 a 2005; además de los períodos 2012- 2013 y 2016 fueron sujetas a fiscalización por parte de las autoridades fiscales (véase nota 32).

Precios de transferencia:

El día 13 de setiembre de 2013, el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo No.8 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

A la fecha de los estados financieros, el Banco cuenta con el estudio de precios de transferencia del período 2020, la Administración del Banco no espera ser objeto de posibles ajustes por precios de transferencia, por parte de la Administración Tributaria. Como cualquier otra entidad en Costa Rica en caso que las autoridades tributarias realizaran una auditoría, como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H, si la entidad no lograra demostrar a satisfacción de la Administración Tributaria que los precios pactados se encontraban a precios de mercado y el método de determinación no fuera el idóneo, la entidad, tendría que enfrentar un ajuste en su base imponible, el cual tendría que cumplir con los procedimientos establecidos en el marco tributario y el Banco contaría con los mecanismos de defensa existentes.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

31.2 Detalle del impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		31 de diciembre de	
	Nota	2021	2020
		Activo	Activo
		(Pasivo)	(Pasivo)
Activo por impuesto de renta diferido:			
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US\$	66,882	US\$ 61,023
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral		285,957	-
Arrendamientos financieros		805,791	647,909
Subtotal	US\$	<u>1,158,630</u>	<u>US\$ 708,932</u>
Pasivo por impuesto de renta diferido:			
Estimación para préstamos incobrables	US\$	(2,727,558)	US\$ (2,258,920)
Programas de Lealtad		-	(531,334)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(1,470,482)	(958,488)
Reversión de la provisión por cesantía		(93,652)	(81,177)
Efecto remediación activos depreciables		(424,871)	(363,169)
Inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(140,801)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		(134,633)	(116,098)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(344,063)	(499,318)
Subtotal	US\$	<u>(5,195,259)</u>	<u>US\$ (4,949,305)</u>
Saldo neto	31.3 US\$	<u>(4,036,629)</u>	<u>US\$ (4,240,373)</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

31.3 Movimiento de las diferencias temporarias durante el período

	31 de diciembre de 2021			
	31 de diciembre de 2020	Incluido en resultados (nota 31)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2021 (nota 31.2)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US\$ 61,023	US\$ 5,859	US\$ -	US\$ 66,882
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral	(140,801)	-	426,758	285,957
Programas de lealtad	(531,334)	531,334	-	-
Arrendamientos financieros	647,909	157,882	-	805,791
Estimación para préstamos incobrables	(2,258,920)	(468,638)	-	(2,727,558)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar	(116,098)	(18,535)	-	(134,633)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados	(958,488)	(511,994)	-	(1,470,482)
Reversión de la provisión por cesantía	(81,177)	(12,475)	-	(93,652)
Efecto remediación activos depreciables	(363,169)	(61,702)	-	(424,871)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito	(499,318)	155,255	-	(344,063)
Total	US\$ <u>(4,240,373)</u>	US\$ <u>(223,014)</u>	US\$ <u>426,758</u>	US\$ <u>(4,036,629)</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	31 de diciembre de 2020			
	31 de diciembre de 2019	Incluido en resultados (nota 31)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2020 (nota 31.2)
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral	US\$ (30,231)	US\$ -	US\$ (110,570)	US\$ (140,801)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	55,776	5,247	-	61,023
Valoración de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	43,631	(43,631)	-	-
Programas de lealtad	176,241	(707,575)	-	(531,334)
Arrendamientos financieros	370,681	277,228	-	647,909
Estimación para préstamos incobrables	(577,102)	(1,681,818)	-	(2,258,920)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados	(2,076,596)	1,118,108	-	(958,488)
Reversión de la provisión por cesantía	(84,923)	3,746	-	(81,177)
Efecto remediación activos depreciables	(11,847)	(351,322)	-	(363,169)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar	(122,258)	6,160	-	(116,098)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito	(662,986)	163,668	-	(499,318)
Total	US\$ <u>(2,919,614)</u>	US\$ <u>(1,210,189)</u>	US\$ <u>(110,570)</u>	US\$ <u>(4,240,373)</u>

Se considera más que probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles para la realización de los activos por impuesto de renta diferido registrados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

32. Litigios y reclamos

i. Traslado de Cargos No.2752000013007 / 2752000015825 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente a los Períodos Fiscales 1999 al 2005:

En diciembre de 2006, posterior a una actuación fiscalizadora de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de Hacienda, se notificó al Banco de un traslado de cargos (reclamo) de parte del Ministerio de Hacienda por modificación del impuesto sobre la renta correspondiente a los períodos fiscales de 1999 al 2005, por un monto total actual de ₡791.201.820 (no hubo cobro de intereses) equivalente a US\$1,226,194 (US\$1,281,714 en diciembre de 2020) (véase nota 17). Este ha sido apelado en diversas instancias por el Banco por cuanto se consideran improcedentes los ajustes trasladados.

En agosto 2014, el Banco fue forzado a realizar el pago en disputa, el cual se efectuó bajo protesta. El 22 de setiembre de 2014, se presentó una apelación extraordinaria ante el Tribunal Fiscal Administrativo contra la forma en la que se cuantificó la deuda, la cual a criterio del Banco y los asesores tributarios fue improcedente de parte de la autoridad Tributaria. El proceso administrativo se agotó formalmente y ahora la procedencia de la deuda tributaria y su cuantificación se mantienen en discusión.

El 13 de junio de 2019, se llevó a cabo la celebración del juicio oral y público, el mismo fue suspendido. El 22 de agosto de 2019 se notificó la reprogramación del juicio para el 27 de enero de 2021.

El 12 de mayo de 2020 se entregó un escrito haciendo ver que se presentó una acción de inconstitucionalidad ante la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, relacionada con los artículos 1, 5, 6 inciso ch) de la Ley del Impuesto sobre la Renta, por lo que se solicitó no se continúe con el proceso hasta en tanto no se resuelva la acción. Actualmente el proceso se encuentra suspendido, hasta en tanto se resuelva la acción de inconstitucionalidad.

El 29 de abril de 2021 se presenta un escrito al Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda, apoyando la defensa de este litigio por medio de la sentencia N°0051-2021-IV emitida el 22 de abril de 2021 con el fin que se considere la misma en la tramitación y resolución de este proceso.

En fecha de 15 de setiembre de 2021, el Tribunal Contencioso Administrativo concedió un plazo de tres días hábiles para informar el estado de la acción de inconstitucionalidad.

El 20 de setiembre de 2021, se presentó un escrito informando sobre el estado de la acción de inconstitucionalidad.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Según lo anterior, el proceso se encuentra suspendido hasta en tanto se resuelva la acción de inconstitucionalidad presentada por el Banco.

Según el criterio del asesor legal en materia fiscal que está gestionando estos casos, con base en las gestiones realizadas hasta el momento, los argumentos de defensa levantados contra los ajustes y las pruebas ofrecidas, se considera que las posibilidades de éxito en sede judicial son probables.

ii. **Traslado de Cargos No.1100171503804103 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente a los Períodos Fiscales 2012 al 2013:**

En octubre de 2016, posterior a una actuación fiscalizadora de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de Hacienda, se notificó al Banco de un traslado de cargos (reclamo) de parte del Ministerio de Hacienda por modificación del impuesto sobre la renta correspondiente a los períodos fiscales de 2012 y 2013, por un monto principal de ¢1.963.016.177 equivalente a US\$3,042,257 al 31 de diciembre de 2021 (US\$3,180,004 en diciembre de 2020) más ¢800.899.204 equivalente a US\$1,241,223 (US\$1,297,423 en diciembre de 2020) de intereses a la fecha de comunicación del traslado. El Banco presentó el 30 de noviembre de 2016 el reclamo Administrativo e incidente de nulidad contra el traslado de cargos mencionado; con el fin de que se anule el mismo.

Se notificó la resolución N° DT10R-107-19 el día 29 de abril del 2019, en fecha 13 de junio del 2019 se presentó el recurso de revocatoria contra esa resolución determinativa y en fecha 18 de junio del 2019, se aportó una prueba adicional en apoyo al recurso.

El 11 de octubre de 2019, la Administración notificó la resolución AU10R-200-19, en la cual confirmó la resolución DT10R-107-19. El 22 de noviembre del 2019, se presentó el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo. El 29 de noviembre del 2019, se notificó la resolución AP10R-238-19, en la cual se otorgaron 30 días hábiles para presentar la sustanciación de la apelación.

El 24 de enero de 2020, se presentó la sustanciación del recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo.

El 04 de mayo de 2020, se presentó escrito ante el Tribunal Fiscal Administrativo, en el que se indicó la presentación de la acción de inconstitucionalidad, por lo que se solicitó la suspensión del proceso.

Según el criterio del asesor legal en materia fiscal que está gestionando este caso, existen suficientes argumentos y pruebas de defensa contra los ajustes, por lo que se considera que las posibilidades de éxito de la impugnación son probables.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

iii. **Traslado de Cargos No. DGCN-SF-PD-29-2017-13-35-03 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente al Período Fiscal 2016:**

En julio de 2018, posterior a una actuación fiscalizadora de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de Hacienda, se notificó al Banco de un traslado de cargos (reclamo) de parte del Ministerio de Hacienda por modificación del impuesto sobre la renta correspondiente al período fiscal 2016, por un monto total actual de ¢946.032.286 equivalente a US\$1,466,48 al 31 de diciembre de 2021 (US\$1,532,532 en diciembre de 2020), incluye intereses por ¢130.959.059, equivalente a US\$202,959 (US\$212,148 en diciembre de 2020).

El 02 de abril de 2020, se notificó la Resolución Determinativa No. DT10R-057-2020. El 07 de mayo de 2020, se presentó Recurso de Revocatoria en contra de la Resolución Determinativa No. DT10R-057-2020 dictada por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales.

En mayo de 2020, se presentó escrito de adición al recurso de revocatoria, en el que se hace saber a la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales que se presentó una acción de inconstitucionalidad ante la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia a la cual se le dio curso.

El 27 de abril de 2021, Hacienda emite la Propuesta de Regularización No. DGCN-SF-PD-29-2017-5-341-03 en la cual indica una serie de ajustes en la determinación de la base fiscal (monto total de ¢1.090.909.039, el cual incluye intereses por ¢366.301.716) equivalente a US\$1,690,677 más intereses por US\$567,690 al 31 de diciembre de 2021. Ante esta propuesta, el 4 de mayo de 2021 el Banco presentó el escrito de disconformidad total con la Propuesta de Regularización. El 13 de mayo de 2021 se notifica el Traslado de Cargos y Observaciones No. DGCN-SF-PD-29-2017-3-41-03. El 24 de junio de 2021, el Banco presentó reclamo administrativo que se interpone en contra del Traslado de Cargos y Observaciones mencionado.

El 27 de agosto de 2021, la Administración Tributaria notificó la resolución DT10R-123-2021 mediante la cual procedió a rechazar los argumentos de excepción de prescripción y el incidente de nulidad, declarando así sin lugar la impugnación interpuesta. El 11 de octubre de 2021, el Banco interpuso recurso de revocatoria en contra de la resolución anterior.

Según el criterio del asesor legal en materia fiscal que está gestionando este caso, existen suficientes argumentos y pruebas de defensa contra los ajustes, por lo que se considera que las posibilidades de éxito de la impugnación son probables.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

Excepto por lo anterior, conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna, que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación.

33. Covid-19

El Coronavirus se expandió en China en diciembre de 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. De manera consistente con algunos países que han tomado medidas similares, el 16 de marzo de 2020 el Poder Ejecutivo de Costa Rica declaró el estado de Emergencia Nacional en todo el territorio nacional donde se establecieron una serie de medidas, entre otros aspectos, suspender lecciones en los centros educativos, limitar el tránsito y circulación de personas (salvo algunas excepciones establecidas en el Decreto) en horarios específicos, limitación de concentración de personas, suspensión de espectáculos públicos y cierre de fronteras.

La Gerencia del Banco ha venido estableciendo las acciones necesarias para contener los posibles efectos de esta crisis sanitaria y las correspondientes disposiciones tomadas por las autoridades de salud. Dentro de las medidas tomadas están las vinculadas con la continuidad del negocio y seguridad de nuestros colaboradores, tales como: trabajo desde la casa, restricción de acceso a instalaciones a personal no autorizado y suspensión de algunas actividades administrativas y comerciales; también a nivel de negocio se han tomado medidas muy relevantes como aumentar los niveles de liquidez con el fin de mantener políticas de moratorias y readecuación de operaciones de crédito para apoyar los posibles impactos de la pandemia en el flujo de caja de nuestros clientes para aquellos sectores que han sido más vulnerables ante esta situación.

Dado lo reciente de estos acontecimientos y de las medidas establecidas por el Poder Ejecutivo de Costa Rica, sobre los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones del Banco a mediano plazo dependerán en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

34. Eventos Posteriores

Entre la fecha de cierre del período auditado y la emisión de este informe no se presentaron hechos relevantes que deban informarse.

35. Aprobación de los Estados Financieros de 2021

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, han sido aprobados para su emisión por la Administración el 15 de febrero de 2022.

* * * * *

ESTADOS FINANCIEROS DEL GARANTE



Documento de Información

Corporación Interamericana de Inversiones

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) tiene la intención de emitir títulos de deuda ocasionalmente con vencimientos y condiciones basados en las condiciones de mercado en el momento de la venta. Los títulos de deuda podrán venderse a agentes bursátiles o suscriptores, que podrán revenderlos en ofertas públicas o de otra forma; también los podrá vender BID Invest directamente o a través de sus agentes. Los términos, condiciones y otros detalles de los títulos de deuda que se ofrezcan en cualquier momento en particular se describirán en un prospecto y diversos documentos incorporados o complementarios a este. Salvo indicación en contrario, toda la información incluida en el presente Documento de Información anual se presenta al 1 de marzo de 2022, y todos los montos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

DISPONIBILIDAD DE LA INFORMACIÓN

A pedido, BID Invest proporcionará copias del presente Documento de Información sin cargo. Las solicitudes escritas o por correo electrónico deberán dirigirse a la sede de BID Invest en 1350 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577, Atn.: fnats-funding@idbinvest.org.

El Documento de Información también se encuentra disponible en el sitio web de BID Invest en <https://www.idbinvest.org/en/investors>. Los otros documentos e información que aparecen en el sitio web no se incorporan a este Documento de Información como referencia.

Los receptores de este Documento de Información deberán conservarla para su referencia futura, ya que cada prospecto y la información complementaria del Documento de Información emitidos posteriormente a la fecha de la presente se referirán a este Documento de Información en relación con la descripción de BID Invest y su situación financiera hasta que se emita el siguiente Documento de Información.

1 de marzo de 2022

Indice

Negocio	4
Información general	4
Operaciones de desarrollo	4
Estrategia	5
Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo	9
Estructura organizacional de la función de originación	10
Productos y servicios de inversión	10
Aspectos destacados de las operaciones	12
Soluciones no financieras	12
Origen de los fondos	13
Pandemia de COVID-19	14
Discusión y Análisis de la Administración (MD&A)	16
Aspectos financieros destacados	16
Resultados financieros	17
Actividades relacionadas con el desarrollo	18
Tabla de países y sectores	21
Calidad de los activos	21
Liquidez y recursos de capital	22
Otros acontecimientos	23
Reemplazo de LIBOR	23
Planes de jubilación y plan de posjubilación	24
Auditores externos	24
Estimaciones contables fundamentales	24
Control interno sobre información financiera	25
Gestión de riesgo	26
Adecuación de capital	26
Riesgo de liquidez	27
Riesgo de crédito	27
Riesgo de mercado	29
Riesgo de integridad	29
Riesgo operacional	29
Aspecto ambiental, social y de gobernanza corporativa	30
Riesgo de privacidad de los datos	31
Política de acceso a información	31
Administración y gobernanza corporativa	32
Asamblea de gobernadores	32
Directorio ejecutivo	32
Ejecutivos y personal clave	34
Cuestiones de ética	35
Oficinas de supervisión	35
Oficina de Integridad Institucional	35
Oficina del auditor ejecutivo	36
Oficina de evaluación y supervisión	36
Mecanismo independiente de consulta e investigación	36
Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones	36
Condición legal, exenciones y privilegios	37
El Grupo BID	37
Estados financieros al cierre del ejercicio	38

I. Negocio

Información general

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el “Convenio Constitutivo”) y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la “Región”). Es una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el “Grupo BID”), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el “BID”) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como “BID Lab”). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente que incluye, una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo¹, la Administración y el personal. BID Invest es propiedad de sus países miembros, que incluyen 26 países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los “Países Miembros Regionales en Desarrollo”) y 21 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

BID Invest tiene como finalidad promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas de la Región que no se benefician de una garantía soberana, mediante el apoyo a proyectos que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés) (la “Reforma del Sector Privado del Grupo BID”) para atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

A través de sus operaciones de desarrollo, BID Invest brinda financiamiento en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital, además de movilizar financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciación, participaciones no financiadas y garantías de instrumentos de deuda. BID Invest busca financiar proyectos que ofrecen oportunidades de inversión rentables y promueven el desarrollo sostenible, económico, ambiental y social de la Región. Los objetivos de estas inversiones incluyen el mejoramiento de la infraestructura, la facilitación de la atención de salud, la digitalización, las acciones respecto del cambio climático, la integración regional, el incremento de la productividad y la innovación, y la educación, la reducción de la desigualdad de género, la expansión de los ecosistemas de emprendedores y el empoderamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYME's) de toda la Región. Además del financiamiento, BID Invest brinda a sus clientes servicios de asesoramiento financiero y técnico, además de conocimiento relacionado con las prácticas líderes en material ambiental, social y de gobernanza corporativa.

En enero de 2022, Fitch Ratings confirmó la calificación AAA de BID Invest y revisó sus perspectivas de “negativas” a “estables”. Esta acción fue el resultado del mejor desempeño de sus activos con respecto al desempeño esperado y la reducción en los riesgos negativos asociados a las métricas de capitalización de BID Invest. En marzo de 2021, Moody's confirmó la calificación Aa1 con perspectivas estables en relación al incumplimiento de pagos de emisores a largo plazo. Esto refleja el perfil de crédito intrínseco apuntalado por sólidas posiciones de liquidez y solvencia. En junio de 2021, Standard & Poor's subió la calificación de BID Invest a AA+ con una perspectiva estable en virtud del récord consistente de BID Invest con respecto a la ejecución y consolidación de su mandato ampliado y el fortalecimiento de sus capacidades operativas, prácticas de riesgo y sistemas.

Los montos presentados en la sección de la discusión y análisis de gestión (MD&A, por sus siglas en inglés), los estados financieros y sus notas reflejan solamente los montos de BID Invest. Los montos presentados bajo el título “Información operativa” de la sección “Negocios” reflejan la cartera combinada de BID Invest y las actividades NSG del BID.

¹ “Directorio Ejecutivo” se refiere a los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest a menos que se mencione explícitamente en contrario.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

El primer componente del marco estratégico de BID Invest es la Visión Renovada, que sustenta la Reforma del Sector Privado del Grupo BID y refleja el mandato a largo plazo de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest de maximizar el impacto en el desarrollo y otorgar a los clientes de la Región acceso al financiamiento, conocimientos técnicos y experiencia sectorial dentro de un marco de sostenibilidad.

El segundo componente del marco estratégico de BID Invest es la Estrategia Institucional del Grupo BID, que se centra en las prioridades estratégicas de BID Invest en áreas en las que el sector privado demuestra potencial para la realización de aportes importantes a las metas del Grupo BID. Estos incluyen los desafíos de desarrollo relacionados con la productividad e innovación, y la integración económica, las cuestiones transversales de igualdad de género, inclusión y diversidad, además de las estrategias de mitigación y adaptación relacionadas con el cambio climático y la sostenibilidad ambiental. A través de la Actualización de la Estrategia Institucional (UIS, por sus siglas en inglés) de 2019 se agregaron la tecnología e innovación y la movilización de recursos a las prioridades estratégicas de BID Invest. La Estrategia Institucional del Grupo BID, junto con las Estrategias de País que articulan el trabajo del Grupo BID en cada uno de sus países miembros prestatarios, amplía la definición de la visión del Grupo y guía sus acciones. La implementación de la estrategia institucional del Grupo BID se monitorea a través del Marco de Resultados Corporativos² (CRF, por sus siglas en inglés), que establece metas institucionales que se conectan directamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas³ (ODS).

Durante la reunión virtual organizada por Barranquilla, Colombia, en marzo de 2021, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest reafirmaron su compromiso con el rol crítico del Grupo BID de promover el desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en toda la Región, y aprobaron una resolución autorizando el trabajo analítico necesario para informar la consideración continua de las Asambleas de Gobernadores sobre los desafíos de la Región, el papel del Grupo BID en la Región, y la estructura institucional óptima para el Grupo BID. La Administración presentó a las Asambleas de Gobernadores los asuntos prioritarios de la “Visión 2025”. Estos asuntos delimitan las prioridades del Grupo BID respecto del avance de la implementación de la UIS para el período 2021-2025, y responden a los desafíos a los que se enfrenta y continuará enfrentándose la Región en los próximos años, además de representar un camino de salida de la pandemia de COVID-19 con resiliencia y un crecimiento más sostenible.

Dada la crisis de cambio climático que enfrenta la Región, la resolución exige que el trabajo analítico explore la mejor manera de alinearse con el Acuerdo de París. Evaluar la alineación del Grupo BID será clave para evitar actividades que puedan dificultar la transición a emisiones cero netas. La alineación de las operaciones también mejorará la gestión de la exposición financiera relacionada con el clima de las carteras de BID Invest. Además del esfuerzo de alineación, BID Invest se compromete a evaluar el riesgo climático y de desastres en todas sus operaciones de riesgo moderado y alto para el año 2023.

El marco estratégico de BID Invest se implementa mediante su Plan de Negocios. El Plan de Negocios se actualiza cada tres años y establece las áreas de enfoque y los indicadores de desempeño acordes con la Visión Renovada y la UIS. En diciembre de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó el Plan de Negocios 2020-2022 de BID Invest y estableció un claro marco estratégico como guía de trabajo durante los siguientes tres años.

Además del Plan de Negocios, anualmente, BID Invest prepara una actualización del plan de negocios para validar las prioridades institucionales, presentar las proyecciones financieras y confirmar el plan de operaciones, los parámetros de riesgos y la autorización de fondos del año siguiente. En diciembre de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Actualización del Plan de Negocios 2022 (la última del ciclo del Plan de Negocios de 2020-2022) y el Presupuesto Administrativo y de Capital para 2022. El Plan de Negocios se centra en el crecimiento inteligente, el conocimiento y la innovación, las sinergias y define cinco indicadores centrales rectores de la actividad de BID Invest: (i) países pequeños y vulnerables, (ii) países pequeños e insulares, (iii) PYMEs, (iv) cambio climático y (v) género y diversidad. Los planes de acción y las

² El Marco de Resultados Corporativos (CRF) de BID Invest se encuentra disponible en <https://crf.iadb.org/en>

³ Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se encuentran disponibles en <https://crf.iadb.org/en/sdgs?institution=idbgroup>

hojas de ruta, que sirven para implementar objetivos estratégicos específicos en el Plan de Negocios, también forman parte del marco estratégico. En agosto de 2021, el Directorio aprobó la Hoja de Ruta de Pobreza y Vulnerabilidad, que busca profundizar el impacto de BID Invest a través de proyectos que benefician directamente a las poblaciones pobres y vulnerables.

A pesar de los desafíos de responder a la pandemia de COVID-19 y adaptarse al teletrabajo, BID Invest realizó importantes avances en la implementación de los pilares del Plan de Negocios 2020-2022 y así ubicó a la institución en una posición que le permita alcanzar los objetivos principales durante 2022. Después de una fuerte respuesta contracíclica a la pandemia de COVID-19 en 2020 y 2021, el Plan de Operaciones de 2022 de BID Invest incluido en el Plan de Negocios prevé el regreso a su trayectoria precrisis. A fin de tratar esta cuestión, la proposición de valor de BID Invest a los clientes y socios continuará complementando una oferta de servicios financieros innovadora con un fuerte marco de gestión de los riesgos financieros y no financieros, además de un enfoque estratégico de los servicios de asesoramiento. En 2022, BID Invest se centrará en completar los proyectos clave que le permitirán escalar sus operaciones y dedicarse a las demandas cada vez más complejas de los clientes. BID Invest también continuará implementando su Marco de Gestión de Impacto integral, apoyado en tres pilares que fueron un elemento esencial de la Visión Renovada: selectividad estratégica, impacto en el desarrollo y enfoque sistémico.

- La **selectividad estratégica** le permite a BID Invest llevar las inversiones relacionadas con el desarrollo hacia: (i) áreas en cada sector y país que presenten las mayores brechas de desarrollo y (ii) áreas estratégicas clave prioritarias según la Estrategia Institucional.
- El **impacto en el desarrollo** prioriza el impacto en el desarrollo de cada inversión relacionada con este y asegura un enfoque riguroso para la selección y estructuración de las operaciones, y la gestión y evaluación de los resultados.
- El **enfoque sistémico** optimiza el uso de los limitados recursos de BID Invest centrándose en las inversiones relacionadas con el desarrollo que tengan el potencial de transformar los mercados o sectores a través del efecto demostración, los lazos de mercado o los conocimientos y la innovación, además de aquellos con una fuerte capacidad de movilización de recursos.

Marco de gestión de impacto

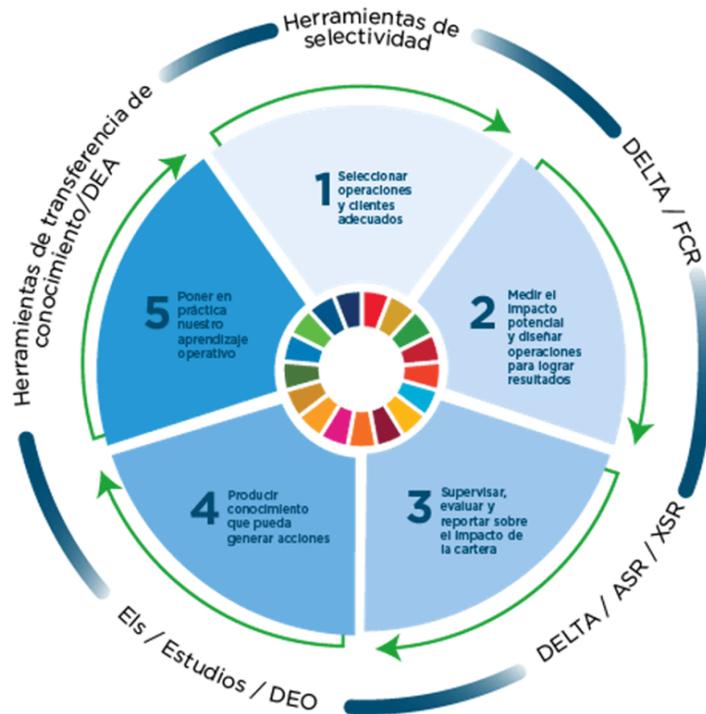
El Marco de Gestión de Impacto⁴ es una serie integral de herramientas y prácticas que cubren el ciclo de vida completo de la inversión relacionada con el desarrollo. Le permite a BID Invest construir, medir y gestionar una cartera de inversiones sostenibles desde un punto de vista financiero que maximicen el impacto en el desarrollo y contribuyan a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en la Región. El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest se encuentra totalmente alineado con las iniciativas mundiales, como los Principios Operativos para la Gestión de Impacto firmados por BID Invest y de cuya Junta Asesora forma parte.

El Marco de Gestión de Impacto busca alcanzar tres objetivos clave:

- Construir, medir y gestionar una cartera para el impacto
- Asegurar el aprendizaje a partir de la experiencia operativa y la generación y divulgación de conocimiento
- Asegurar la entrega de informes oportunos y transparentes sobre el impacto en el desarrollo a nuestras partes interesadas

⁴ Para más información sobre el Marco de Gestión de Impacto de BID Invest, ingresar a www.idbinvest.org/impact.

Figura 1. El Marco de Gestión de Impacto en el ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo.



DELTA = Sistema de Aprendizaje, Seguimiento y Evaluación de la Efectividad en el Desarrollo
 FCR = Calificación de la Contribución Financiera
 ASR = Informe Anual de Supervisión
 XSR = Informe Ampliado de Supervisión
 EI = Evaluaciones de Impacto
 DEO = Panorama de la Efectividad en el Desarrollo
 DEA = Sistema de Analítica sobre Efectividad en el Desarrollo

A continuación se incluye una breve descripción de las herramientas que forman el Marco de Gestión de Impacto en todo el ciclo de vida de la inversión relacionada con el desarrollo:

1. Selección de los clientes e inversiones relacionadas con el desarrollo adecuados

La Tarjeta de Puntaje de Selectividad Estratégica es una herramienta de selectividad utilizada para identificar las prioridades de inversión del sector privado de cada país por sector, que permite a BID Invest señalar las áreas que presentan las mayores brechas de desarrollo. Esta herramienta ayuda a guiar la selección de proyectos y la asignación de recursos de acuerdo con los objetivos corporativos y el apetito de desarrollo de BID Invest, incluido el enfoque en los cinco indicadores institucionales principales: economías pequeñas y vulnerables, países pequeños e insulares, PYMEs, cambio climático e igualdad de género, inclusión y diversidad.

2. Medición del impacto potencial y diseño de inversiones relacionadas con el desarrollo para obtener resultados

La herramienta de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la efectividad en el desarrollo (DELTA, por sus siglas en inglés) es un sistema de calificación del impacto riguroso y basado en la evidencia que evalúa el impacto esperado de cada inversión y realiza el seguimiento de los resultados logrados a lo largo del tiempo. Existen cuatro elementos contemplados en el puntaje DELTA calculado para cada inversión: (i) una aproximación de la tasa de retorno económica y social; (ii) un análisis de las partes interesadas para asegurar que se consideren los efectos más importantes y directos; (iii) una evaluación de sostenibilidad para asegurar que el proyecto sea sostenible desde un punto de vista financiero y cumpla con los requisitos ambientales, sociales y de gobernanza, y (iv) una evaluación adicional a fin de asegurar que BID Invest brinde financiamiento más allá de aquel que se encuentra disponible en el mercado sin desplazar a otras

partes, y cuando resulte necesario, ofrezca servicios de asesoramiento o conocimientos para fortalecer las inversiones y aumentar la capacidad de los clientes en relación con la sostenibilidad a largo plazo.

El puntaje DELTA constituye un factor clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest, junto con la Calificación de la Contribución Financiera, que evalúa el aporte de cada inversión relacionada con el desarrollo a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest sobre la base del retorno al capital ajustado por riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés). Las inversiones propuestas deben cumplir ciertos umbrales de calificación financiera y de impacto para poder avanzar, con requisitos de contribuciones financieras decrecientes a fin de lograr inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto. De esta forma, BID Invest puede construir y gestionar una cartera que maximice el impacto en el desarrollo mientras mantiene la sostenibilidad financiera.

3. Gestión, evaluación e información del impacto de la cartera

Monitoreo

La evaluación de impacto DELTA ex-ante es una de una serie de evaluaciones. Cada inversión relacionada con el desarrollo incluye una matriz de resultados que delinea los indicadores clave y objetivos que deben medirse, además de un plan de monitoreo y evaluación que especifique la frecuencia, los métodos, las fuentes y las responsabilidades para la recolección y el análisis de datos. Como parte del ejercicio de supervisión anual que integra el desempeño tanto financiero como del impacto, el puntaje del proyecto DELTA se actualiza con el fin de reflejar el avance actual para lograr las metas de impacto establecidas en la matriz de resultados. Los cambios de los puntajes DELTA se toman en consideración en el seguimiento general del avance a nivel de la cartera para lograr resultados de desarrollo. Cada inversión relacionada con el desarrollo de la cartera se clasifica de acuerdo con su desempeño, lo que le permite a BID Invest identificar a los clientes que pudieran precisar apoyo adicional para alcanzar los objetivos de desarrollo. De manera similar, las contribuciones de los ODS de cada inversión relacionada con el desarrollo bajo supervisión se actualizan anualmente.

Evaluación e información

BID Invest lleva adelante una autoevaluación final obligatoria por cada inversión relacionada con el desarrollo de la cartera. Esta evaluación compara el impacto esperado de cada inversión relacionada con el desarrollo con el real a través de una evaluación sistemática de su pertinencia, eficiencia, efectividad y sostenibilidad, y también captura las principales lecciones aprendidas. La calificación de desempeño final de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID. Los resultados de desempeño totales se publican anualmente en el Panorama de Efectividad en el Desarrollo (DEO, por sus siglas en inglés) del Grupo BID y se informan al Directorio Ejecutivo.

4. Generación y circulación de conocimientos accionables

A fin de ampliar la base de la evidencia del impacto, BID Invest selecciona algunas inversiones para obtener evaluaciones más profundas. Al generar y compartir evidencia causal más rigurosa sobre las lecciones aprendidas a partir de sus inversiones, BID Invest puede ayudar a impulsar la efectividad del sector de la inversión de impacto más amplio mientras continúa creciendo. En otros casos, BID Invest trabaja con clientes en las etapas tempranas de la inversión para someter a prueba si un producto, servicio o enfoque innovador con impacto en el desarrollo resulta efectivo antes de desarrollarlo. BID Invest también ofrece apoyo a medida para que los clientes puedan construir su capacidad de medir, gestionar e informar el impacto ambiental y social de sus operaciones.

BID Invest publica los resultados de sus evaluaciones de impacto, análisis de brechas de conocimiento sectoriales y otros estudios en la serie de notas técnicas revisadas por pares *Development through the Private Sector*. Los resultados del estudio se refinan aún más a través de resúmenes concisos de dos páginas (*DeBriefs*) y blogs (*Negocios Sostenibles*). Además, el impacto de las operaciones y los resultados alineados con los ODS se publican anualmente en el DEO del Grupo BID.

5. Aplicación de los conocimientos operativos

BID Invest emplea diversas herramientas para capturar y aplicar los datos operativos con el fin de crear ciclos de aprendizaje continuos. La plataforma de Análisis de Efectividad en el Desarrollo (DEA, por sus siglas en inglés) brinda una visualización de los datos de impacto y resultados para ayudarle a BID Invest a

analizar la evolución de la cartera. Los tableros de mando de las etapas de aprobación y supervisión de las inversiones le ofrecen a la Administración datos en tiempo real para una toma de decisiones informada. Existen tableros de mando adicionales que capturan las contribuciones de la cartera a los ODS. La DEA también incluye un repositorio de lecciones aprendidas a partir de las operaciones completadas, que muestran qué proyectos fueron exitosos o fallaron a la hora de cumplir sus objetivos y por qué. Este aprendizaje luego alimenta las nuevas operaciones con la ayuda de un asistente virtual que automáticamente encuentra coincidencias entre las lecciones pertinentes para las nuevas inversiones del canal.

Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo

El ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest está formado por dos fases: (i) la fase de originación, que comienza con la originación y el involucramiento con el cliente y luego continúa con la ruta para la aprobación de la operación, el cierre, el compromiso y el primer desembolso y (ii) la fase de supervisión, que implica la supervisión del cliente y, de resultar aplicable, la recuperación, y concluye con la evaluación posterior después del vencimiento financiero.

Figura 2. Ciclo de inversiones relacionadas con el desarrollo.



Fase de originación

La fase de originación incluye; la originación, el involucramiento con el cliente, la ruta a la aprobación y las etapas de cierre y primer desembolso. Las etapas de originación e involucramiento con el cliente implican la identificación de los clientes y proyectos elegibles. Esta identificación es coherente con la Tarjeta de Puntaje de Selectividad Estratégica de BID Invest, que le permite dirigir la originación hacia las áreas de prioridad de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia de país, además de otras prioridades corporativas.

En la ruta a la aprobación, el equipo de inversión relacionada con el desarrollo, que incluye a oficiales de inversión, analistas de crédito, expertos en efectividad del desarrollo, expertos en sostenibilidad ambiental y social y abogados, realiza la debida diligencia, la estructuración, la evaluación del impacto utilizando el sistema de calificación del impacto DELTA y el análisis del riesgo independiente en preparación para la aprobación de la inversión relacionada con el desarrollo. El Directorio Ejecutivo aprueba cada inversión relacionada con el desarrollo con ciertas excepciones en las que esta autoridad se delegó a la gerencia.

Después de la aprobación, el equipo de inversiones relacionadas con el desarrollo pasa a la etapa de cierre, en la que ocurre la firma de los documentos financieros. La fase de originación termina con el primer desembolso de la inversión relacionada con el desarrollo, que está sujeta al cumplimiento de las condiciones establecidas en los documentos financieros.

Fase de supervisión

La fase de supervisión incluye las etapas de supervisión y recuperación, y la evaluación ex-post. Durante la etapa de supervisión, BID Invest realiza el seguimiento cercano de los proyectos con el fin de identificar los hechos y circunstancias que pudieran afectar adversamente el desempeño e implementa acciones correctivas de manera proactiva. La supervisión de las inversiones relacionadas con el desarrollo también incluye el seguimiento del cumplimiento de las cláusulas financieras, los requisitos ambientales, sociales y de gobernanza, además del avance para lograr los resultados de desarrollo proyectados.

Una fuerte presencia en la Región le permite a BID Invest supervisar de cerca el desempeño de las inversiones relacionadas con el desarrollo a través de visitas al emplazamiento. Las revisiones trimestrales de cartera por parte del Comité de Supervisión de Cartera aseguran la supervisión permanente de la cartera de BID Invest e incluyen conversaciones profundas sobre la exposición del país y el sector, los activos en dificultades, y la evolución del sector y el país.

Al vencimiento o en el momento de la disposición de cada inversión relacionada con el desarrollo, BID Invest realiza la evaluación final. Esta evaluación compara el impacto esperado de cada inversión relacionada con el desarrollo con el real a través de una evaluación sistemática de su pertinencia, eficiencia, efectividad y sostenibilidad, y también captura las principales lecciones aprendidas. La calificación de desempeño final de cada evaluación es evaluada por la Oficina de Evaluación y Supervisión independiente del Grupo BID y los resultados totales se publican anualmente en el DEO.

Estructura organizacional de la función de originación

La función de originación de BID Invest para sus inversiones relacionadas con el desarrollo se organiza por sector de la siguiente forma:

Infraestructura y energía

Esta división de sector se organiza en regiones geográficas que cubren: (i) México, América Central y el Caribe, (ii) Países Andinos y (iii) Cono Sur, y se centra en cuatro sectores clave: energía, infraestructura social, transporte, y agua y saneamiento.

Intermediarios financieros

Esta división de sector se organiza en regiones geográficas que cubren: (i) México y América Central, (ii) el Caribe, (iii) Países Andinos y (iii) Cono Sur, y se centra en dos sectores clave: (i) instituciones financieras y (ii) fondos de inversión con el énfasis en la inclusión financiera, entre otros.

Empresas

Esta división de sector se centra en cuatro sectores clave que cubren la Región: (i) agronegocios, (ii) fabricación, (iii) telecomunicaciones, medios y tecnología, y (iv) turismo.

Además de la función de originación, BID Invest cuenta con una función de gestión de cartera para supervisar la ejecución de la inversión y una función de productos y servicios de inversión para desarrollar y ofrecer una gama de soluciones a los clientes.

Productos y servicios de inversión

De manera a satisfacer las demandas en constante evolución del sector privado de la Región, BID Invest ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes. Además, a fin de amplificar el impacto en la Región, BID Invest brinda una amplia gama de soluciones, incluidos financiamiento combinado y movilización de capital de terceros.

Préstamos

BID Invest ofrece préstamos a tasas de mercado, en dólares de los Estados Unidos o moneda local seleccionada, con plazos acordes a los objetivos del cliente y condiciones flexibles que se adaptan a los requerimientos de la inversión o las necesidades del cliente.

Títulos de deuda

BID Invest subscribe bonos a largo y corto plazo, además de otros títulos de deuda emitidos por los clientes. En los años recientes, BID Invest llegó a tener una fuerte posición de mercado en la asistencia a los clientes emisores de bonos temáticos (por ejemplo, verdes, sociales y sostenibles).

Garantías

BID Invest emite garantías en virtud de diversas estructuras que les permiten a sus clientes financiar sus proyectos financieros, obtener acceso al financiamiento del comercio o a los mercados de capitales, además de optimizar el capital de trabajo de sus cadenas de abastecimiento. BID Invest también ofrece líneas de crédito de riesgo compartido o acuerdos para compartir las pérdidas, los cuales permiten a nuestros clientes reducir los riesgos y, a la vez, expandir sus líneas de productos y servicios.

Financiamiento intermedio y de capital

BID Invest ofrece inversiones intermedias y de capital que ayudan a las empresas a expandir sus operaciones. Las inversiones intermedias y de capital de BID Invest pueden incluir préstamos con características de conversión o participación en las ganancias, préstamos subordinados, préstamos de pago en especie, acciones preferidas u ordinarias, y participaciones en sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades similares. Además, a través de la participación en el Directorio de las sociedades participadas y a través de mandatos de asesoramiento, BID Invest puede agregar valor a dichas sociedades particularmente al fortalecer las normas ambientales, sociales y de gobernanza e incorporar inversores adicionales.

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio

Los productos relacionados con la cadena de abastecimiento de BID Invest atienden las necesidades de compradores y vendedores de la Región con un conjunto de soluciones financieras eficientes, confiables e integrales para cada etapa de la cadena de valor del cliente, apoyando sus actividades de comercio local e internacional. La oferta de productos incluye financiamiento de cuentas a pagar (factoraje inverso) y cobrar (factoraje), financiamiento de preexportación, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito *stand-by* y líneas de liquidez de capital de trabajo para comercio.

Adicionalmente, a través de su Programa de Facilitación al Comercio Exterior, BID Invest promueve el comercio internacional mediante dos productos principales: (i) garantías de crédito emitidas a favor de los bancos confirmadores para cubrir los riesgos comerciales y políticos que asumen al aceptar los instrumentos comerciales elegibles emitidos por bancos emisores de la Región y (ii) préstamos a prestatarios de la Región para financiar su cartera de comercio internacional, para lo cual BID Invest también puede movilizar capital de terceros.

Financiamiento combinado

El financiamiento combinado se refiere al uso de financiamiento concesional para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto en las que los riesgos son demasiado altos para el financiamiento comercial solamente. El producto ofrece flexibilidad financiera, ya que permite diversos tipos de intervenciones que van desde subvenciones por desempeño a instrumentos de mitigación de riesgo, deuda y capital. BID Invest también ofrece asesoramiento y soluciones de gestión de las inversiones a los proveedores y receptores de financiamiento concesional y constituye el canal principal de recursos concesionales de la Región.

Movilización

BID Invest cuenta con amplia experiencia en conectar a los clientes e inversores de manera adecuada para sus diferentes horizontes de tiempo, prioridades del sector, apetitos de riesgo y expectativas de retornos. BID Invest trabaja con diversos actores del mercado —bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversores institucionales, como compañías de seguros y fondos de pensiones, inversores de impacto y fondos soberanos— para movilizar financiamiento en forma de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento (préstamos paralelos, inversiones de capital y emisiones en mercados de capitales), participaciones no financiadas (seguro de crédito adquirido y participaciones en los riesgos no financiadas) y garantías de instrumentos de riesgo. BID Invest también puede estructurar sus operaciones de manera de incluir bonos B dirigidos a los inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest puede ofrecerles a los clientes acceso a paquetes de financiamiento más amplios.

Activos bajo administración

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera de inversiones del sector privado y actividades de NSG para el Grupo BID. El total de activos *bajo administración* incluye todas las inversiones relacionadas con el desarrollo del sector privado y las actividades del Grupo BID, que incluye fondos de donantes administrados por BID Invest y el BID.

Aspectos destacados de las operaciones

Los montos que se presentan en esta sección reflejan la cartera combinada de BID Invest y las actividades de NSG del BID, donde así se indica.

Compromisos combinados

El compromiso ocurre, en general, cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal. En el ejercicio 2021, los compromisos combinados alcanzaron los \$6,3 mil millones a comparación de los \$6,2 mil millones del ejercicio 2020.

Movilización

De acuerdo con el concepto descrito en la sección "Productos y servicios de inversión" anterior, la tabla 1 presenta la movilización total de BID Invest por el período comparable que, en el ejercicio 2021, en condiciones de mercado difíciles, alcanzó \$3,0 mil millones, cifra récord por segundo año consecutivo.

Tabla 1. Movilización (en miles de US\$).

	Período finalizado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Movilización		
Participaciones en préstamos	\$ 1.025.227	\$ 754.864
Acuerdos de cofinanciación	1.423.226	846.625
Participaciones no financiadas	523.950	702.513
Total movilización	\$ 2.972.403	\$ 2.304.002

Activos bajo administración

Las inversiones relacionadas con el desarrollo del sector privado y las actividades de NSG del Grupo BID para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan en la tabla 2.

Tabla 2. Activos bajo administración (en miles de US\$).

	Período finalizado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest ⁽¹⁾	\$ 5.711.874	\$ 4.473.628
Cartera NSG relacionada con el desarrollo del BID ⁽¹⁾	5.143.334	5.768.282
Cartera de fondos de donantes del sector privado del Grupo BID ⁽¹⁾	896.277	774.549
Acuerdos de participación administrados por BID Invest ⁽²⁾	3.141.705	2.614.270
Compromisos no desembolsados totales del sector privado de BID Invest y el NSG del BID.	2.584.130	2.149.119
Total activos bajo administración	\$ 17.477.320	\$ 15.779.848

⁽¹⁾ Incluye préstamos, garantías y títulos de deuda relacionados con el desarrollo, e inversiones de capital al costo.

⁽²⁾ Incluye préstamos B y bonos B.

Soluciones no financieras

La proposición de valor de BID Invest es ofrecer una combinación de soluciones financieras y no financieras a sus clientes. Las soluciones no financieras incluyen servicios de asesoramiento, conocimiento y desarrollo de capacidades.

Cambio climático

BID Invest promueve soluciones inteligentes para empresas sostenibles ayudando a los clientes a implementar estrategias de mitigación e incrementar su resiliencia a través de medidas de adaptación. BID Invest trabaja con los clientes de diversos sectores de la Región para desarrollar y repensar su estrategia, maximizar la nueva tecnología climática e identificar los riesgos climáticos presentes y futuros.

Género, diversidad e inclusión

BID Invest trabaja con sus clientes para reducir las brechas de género, diversidad e inclusión, y buscar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest brinda apoyo a los clientes en su estrategia de capital humano para atraer y retener a los mejores talentos; también los asesora sobre su estrategia de mercado a fin de identificar las posibles oportunidades y segmentos tanto en relación con su base de clientes como a lo largo de toda su cadena de valor.

Micro, pequeñas y medianas empresas, y prácticas de negocios sostenibles

BID Invest trabaja con sus clientes para incrementar el acceso al financiamiento, los productos y servicios de las poblaciones desatendidas e integrar mejor a las PYMEs en todas las cadenas de valor de la Región mediante el apoyo a sus prácticas de sostenibilidad y crecimiento. Además, BID Invest también apoya a los clientes en su entendimiento y adopción de soluciones innovadoras y transformadoras, como la transición a una economía circular.

Asociaciones público-privadas (APP)

La solución de BID Invest para apoyar el desarrollo de las APP se basa en su experiencia y liderazgo en el financiamiento de este tipo de proyectos y el desarrollo de infraestructura sostenible para mejorar las posibilidades de éxito de las APP de la Región. BID Invest brinda asesoramiento sobre el diseño y la implementación de procesos de licitación rentables, incluida la estructura financiera, legal y socioambiental de los documentos de la licitación y los contratos de las APP. Además, brinda su apoyo durante el proceso de licitación, la definición de los adjudicatarios y el desarrollo e implementación de la promoción de licitaciones a nivel mundial. Además, para el sector privado, BID Invest asiste en la presentación de iniciativas privadas que buscan crear proyectos con impacto en el desarrollo y la movilización de capital privado.

Origen de los fondos

BID Invest financia sus operaciones mediante capital y deuda, principalmente emisiones de bonos en mercados de capitales.

Capital

Desde sus inicios, BID Invest recibió dos aumentos generales de capital (AGC): AGC-I, aprobado en 1999, y AGC-II, aprobado en 2015. El plan de capitalización de BID Invest incluye el capital que aportarán los accionistas de BID Invest, además de los aportes de capital que se financiarán mediante distribuciones de ganancias por parte del BID en nombre de sus accionistas, realizadas en virtud de la AGC-II de BID Invest. Se espera que estas transferencias de ganancias ocurran en el período 2018-2025 por un monto total de \$725 millones. Las transferencias son condicionales a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID, que considera el continuo mantenimiento de la calificación crediticia del BID como triple A en moneda extranjera a largo plazo, entre otras políticas financieras del BID.

Bajo la AGC-II, los accionistas de BID Invest realizaron pagos de capital por \$1.165,9 millones, siendo que el resto de los pagos vencen en octubre de 2022. Por otra parte, BID Invest recibió distribuciones de ganancias por \$356,5 millones y se espera que el resto de las cuotas de capital se completen para 2025. Además, el BID tiene la intención de enviar para la aprobación de la Asamblea de Gobernadores que se realizará en marzo de 2022, una propuesta de distribución de \$150 millones a los accionistas del BID por un aporte simultáneo a BID Invest en su nombre. La regularidad de los aportes de capital de los accionistas es una clara señal de la fortaleza del apoyo de los accionistas a la misión y la capacidad de BID Invest de responder y generar resultados de alto impacto.

Empréstitos

En virtud de su Convenio Constitutivo, BID Invest puede tomar empréstitos siempre que su apalancamiento, medido como el coeficiente entre el monto total de empréstitos pendientes más las garantías otorgadas por BID Invest sobre la suma de su capital suscrito, superávit ganado y reservas no exceda las tres veces. Al 31 de diciembre de 2021, el coeficiente de apalancamiento fue de 1,92 (1,90 al 31 de diciembre de 2020).

La fuente principal de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversifica sus fuentes de financiamiento tomando empréstitos en diferentes monedas, productos y vencimientos mientras mantiene una línea de crédito pequeña con el BID.

En 2021, los nuevos empréstitos de BID Invest ascendieron a \$1.634,5 millones (\$2.302,5 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020). Los nuevos empréstitos estuvieron denominados en 5 monedas: dólares australianos, reales brasileños, pesos colombianos, pesos mexicanos y dólares de los Estados Unidos, y sus vencimientos contractuales finales iban de 3 a 19 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los contractuales, ya que es posible que existan características de rescate y pago anticipado incluidas en ciertos préstamos de BID Invest.

En 2021, BID Invest lanzó el Marco de Deuda Sostenible alineado con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales publicados por la International Capital Markets Association (ICMA), que le permite emitir instrumentos de deuda de sostenibilidad, sociales y verdes. Vigeo Eiris, una empresa perteneciente a las soluciones ambientales, sociales y de gobernanza de Moody's, brindó una Segunda Opinión sobre el Marco de Deuda Sostenible confirmando su alineamiento con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales, y además, le otorgó el puntaje más alto por su contribución a la sostenibilidad.

BID Invest ejecutó su primer programa de financiamiento en virtud del Marco de Deuda Sostenible en 2021. El programa consistió en seis emisiones de bonos, incluidos (i) un bono de sostenibilidad, (ii) tres bonos verdes y (iii) dos bonos sociales. BID Invest continuó ampliando sus fuentes de financiamiento durante 2021 a través del establecimiento de (i) el Programa de Deuda Global y (ii) el Programa de Emisión de Deuda Australiana.

Ocasionalmente, BID Invest participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los beneficios de las operaciones de empréstito, mayormente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares de los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest registró cuentas a pagar brutas de derivados de tasas de interés relacionadas con empréstitos por \$2.900,0 millones y cuentas a pagar brutas por derivados de divisas relacionados con empréstitos por \$475,6 millones (\$2.000,0 millones y \$99,2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020). Considerando el efecto de estos derivados relacionados con empréstitos, 73% de los empréstitos de BID Invest fueron obligaciones a tasa variable denominadas en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2021 (73% al 31 de diciembre de 2020).

BID Invest también reúne fondos en moneda local para brindar financiamiento en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capitales locales. Los beneficios de tales empréstitos no desembolsados a los clientes se invierten en primera instancia en títulos con la más alta calidad crediticia y liquidez en la moneda de las emisiones.

Pandemia de Covid-19

En 2021, la Región comenzó una lenta recuperación de la crisis mundial causada por la pandemia de COVID-19, obstaculizada por el acceso limitado a las vacunas y la permanente incertidumbre económica. A la luz de esta incertidumbre, un gran número de empresas retrasaron sus decisiones de inversión y las instituciones financieras conservaron una alta liquidez. A pesar de las difíciles condiciones de mercado, BID Invest demostró su capacidad para originar operaciones de calidad en escala a fin de satisfacer la demanda de la Región de inversiones privadas centradas en el impacto en el desarrollo dentro del marco de la sostenibilidad financiera a largo plazo y la infraestructura institucional necesaria para darle soporte a un mayor crecimiento.

A medida que se fue desarrollando la pandemia de COVID-19, el Directorio Ejecutivo de BID Invest aprobó la Respuesta Operativa al COVID-19 de la Administración en abril de 2020 y la Actualización del Plan de Operaciones de 2021 en marzo de 2021. El objetivo fue financiar las intervenciones que alivian las

limitaciones en materia de salud, mantener los puestos de trabajo, restaurar las cadenas de abastecimiento y sostener las fuentes de ingresos, en especial para las PYMEs.

Durante 2021, la Administración se centró en dar una respuesta contracíclica a la Región. Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, BID Invest cumplió las metas operativas definidas en su Actualización del Plan de Negocios de 2022 en condiciones de mercado difíciles.

El camino hacia un mundo post COVID sigue siendo incierto. Aunque comienzan a aparecer signos de recuperación económica, nos enfrentamos a importantes desafíos a futuro. La implementación de campañas de vacunación y el retorno al crecimiento son signos positivos para la Región. No obstante, se espera que la línea de tiempo para lograr la inmunidad de rebaño sea más prolongada que en las economías desarrolladas. Mientras se encarán las consecuencias de la pandemia de COVID-19, resulta imperioso planificar y prepararse para la próxima etapa. A medida que retorne la actividad económica, BID Invest incrementará su foco en operaciones que sustenten la recuperación y contribuyan al crecimiento sostenido.

II. Discusión y Análisis de la Administración

La siguiente información es la discusión y el análisis de la Administración sobre la situación patrimonial y los resultados de las operaciones (MD&A, por sus siglas en inglés) de BID Invest para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. El MD&A se complementa y califica con información adicional y los estados financieros, que se presentan en otra parte de este Documento de Información y debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus notas. Además, el MD&A contiene información a futuro que puede identificarse por términos como “considera”, “espera”, “tiene la intención” u otros términos de similar significado. Tales afirmaciones implican un conjunto de presunciones y estimaciones basadas en las expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los anticipados en la actualidad. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones sobre el futuro.

Aspectos financieros destacados

Resultados financieros destacados

La siguiente información se basa en la información detallada que aparece en el Documento de Información y debe leerse junto con ella.

Tabla 3. Resultados Financieros Relevantes (expresados en miles de dólares de los Estados Unidos, USD, US\$, o \$).

Estado de Resultados	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
	2017	2018	2019	2020	2021
Total ingresos	\$ 134.229	\$ 170.180	\$ 223.063	\$ 192.668	\$ 351.882
Total ingresos, neto de gastos por empréstitos	117.189	143.568	178.493	144.711	288.986
Total gastos operativos	(99.619)	(122.471)	(130.265)	(153.175)	(172.455)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(16)	2.959	(4.357)	15.352	14.394
Resultado neto del período	17.554	24.056	43.871	6.888	130.925
Balance general					
Activos líquidos	\$ 1.192.320	\$ 1.469.446	\$ 1.360.413	\$ 2.120.628	\$ 1.957.960
Inversiones relacionadas con el desarrollo	1.013.623	1.756.131	2.543.423	4.357.987	5.585.633
Provisión para pérdidas en créditos ¹	(49.685)	(65.776)	(97.614)	(181.098)	(201.803)
Inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	963.938	1.690.355	2.445.809	4.176.889	5.383.830
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas	20.943	28.405	31.266	32.377	25.431
Total activo	2.185.395	3.209.253	3.899.824	6.424.312	7.551.424
Empréstitos	646.741	1.286.372	1.648.146	3.908.457	4.612.629
Total pasivo	740.815	1.390.003	1.866.762	4.316.098	5.076.650
Total capital contribuido	1.283.414	1.622.206	1.832.411	2.017.089	2.228.299
Ganancias acumuladas	208.471	235.356	279.227	239.882	370.807
Otros ingresos/(gastos) acumulados ²	(47.305)	(38.312)	(78.576)	(148.757)	(124.332)
Total patrimonio neto	1.444.580	1.819.250	2.033.062	2.108.214	2.474.774
Ratios					
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	0,8 %	0,9 %	1,2 %	0,1 %	1,9 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	1,4 %	1,5 %	2,3 %	0,3 %	5,7 %
Ratio de apalancamiento	0,45	0,72	0,83	1,90	1,92
Patrimonio neto sobre total de activos	66,1 %	56,7 %	52,1 %	32,8 %	32,8 %
Liquidez sobre total de activos	54,6 %	45,8 %	34,9 %	33,0 %	25,9 %
Liquidez sobre total de deuda	184,4 %	114,2 %	82,5 %	54,3 %	42,4 %

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	2,2 %	1,7 %	1,3 %	0,8 %	0,5 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo ³	5,2 %	4,4 %	4,8 %	4,8 %	4,3 %

Notas:

¹El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL). Este concepto es aplicable para la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda). Antes de 2020, la provisión para pérdidas en créditos se aplicaba únicamente para préstamos.

²Incluye el reconocimiento de las pérdidas actuariales netas y el crédito por servicio anterior en los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de BID Invest y los ajustes netos del valor razonable de los préstamos atribuibles a cambios en el riesgo crediticio específico del instrumento.

³El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL). Este índice se vincula únicamente con los activos relacionados con el desarrollo y no considera el pasivo por compromisos no desembolsados y garantías financieras. Antes de 2020, este índice se definía como Provisión para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito.

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Ratio de apalancamiento: Empréstitos más garantías en circulación dividido por el Patrimonio neto total.

Patrimonio neto sobre total de activos: Patrimonio neto total dividido por el Activo total.

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

Liquidez sobre el total de deuda: Activos líquidos divididos por los Empréstitos en circulación.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Total de préstamos y títulos de deuda improductivos dividido por el total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (préstamos desembolsados y títulos de deuda en circulación a coste amortizado).

Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Provisión para pérdidas en créditos dividido por préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a coste amortizado.

Resultados financieros

En 2021, BID Invest alcanzó su sexto año consecutivo de ganancias desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID reportando una ganancia neta de \$130,9 millones en 2021 contra \$6,9 millones en 2020. La ganancia neta aumentó en \$124,0 millones comparado con el período anterior, debido principalmente al crecimiento de la cartera y a una disminución en la provisión para pérdidas en créditos de \$106,0 millones (\$5,7 millones en 2021, en comparación con \$111,8 millones en 2020). La menor provisión para pérdidas en créditos en 2021 se debió principalmente a una mejora de las calificaciones crediticias y de las condiciones macroeconómicas globales futuras esperadas. La mayor provisión para pérdidas en créditos en 2020 fue principalmente atribuida a la adopción de la metodología para pérdidas en créditos esperadas actuales (o CECL, por sus siglas en inglés) y a la crisis global generada por la pandemia del COVID-19.

En 2021, los Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos ⁵, fueron \$289,0 millones en comparación con los \$144,7 millones en 2020. Este aumento fue impulsado principalmente por el aumento generalizado de los ingresos provenientes de la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo, y una disminución en la provisión para pérdidas en créditos mencionado anteriormente, parcialmente compensado por una disminución en las ganancias de la cartera de activos líquidos y un aumento en los gastos por empréstitos. Los intereses y otros ingresos generados por las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (léase, préstamos y títulos de deuda) aumentaron en \$24,1 millones como consecuencia del crecimiento de la cartera en circulación a pesar de un entorno global de tasas de interés más bajas. Las ganancias por inversiones de capital aumentaron en \$45,9 millones al final de 2021 en comparación con el final de 2020, impulsadas por cambios en el valor razonable sobre una cartera total más amplia. Además, la disminución en la provisión para pérdidas en créditos esperadas de \$106,0 millones mencionado anteriormente, contribuyó a la mejora del

⁵ Las referencias a los apartados de los estados financieros de BID Invest se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en este documento.

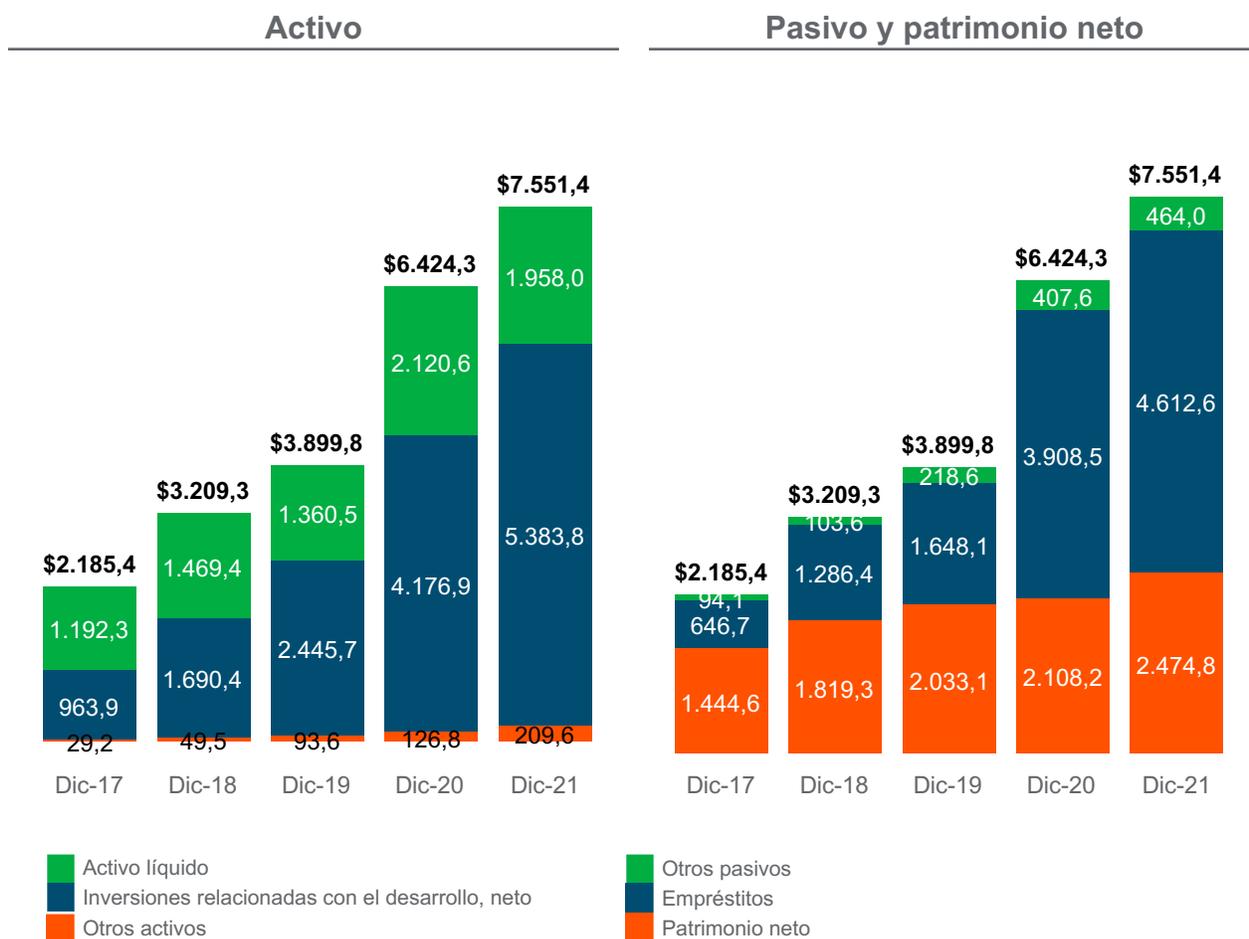
resultado neto del ejercicio al final de 2021 comparado con el final de 2020. La ganancia neta sobre activos líquidos disminuyó \$14,1 millones y los gastos por empréstitos aumentaron en \$14,9 millones, principalmente debido a mayores gastos por intereses sobre una cartera de empréstitos en circulación un 80,0% mayor en media que en 2020. Este aumento fue impulsado por la emisión de bonos bajo el Programa Euro de Notas a Mediano Plazo de BID Invest y al Programa de Emisión de Deuda Australiana, además de los empréstitos emitidos en moneda local. Estos factores explican el incremento de \$144,3 millones en los ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el año anterior.

Los gastos administrativos aumentaron un 12,5% pasando de \$147,2 millones al final de 2020 a \$165,6 millones al final de 2021, principalmente debido a mayores costos de pensiones generados como consecuencia de unas tasas de descuento históricamente bajas. El resto de los gastos de personal se mantuvo estable, a pesar de las considerables interrupciones con impacto en las actividades diarias introducidas por la pandemia del COVID-19. BID Invest continuó fortaleciendo su capacidad operativa para llevar a cabo operaciones en un entorno más complejo, así como para impulsar iniciativas que respalden la optimización de los procesos organizacionales mediante la combinación de tecnologías innovadoras y mejoras de sistemas, con el objetivo de obtener sinergias y mayor eficiencia.

Actividades relacionadas con el desarrollo

BID Invest continuó desarrollando su gama de productos financieros para satisfacer las demandas de sus clientes y responder al estrés económico causado por la pandemia del COVID-19, incluyendo el desarrollo de nuevos instrumentos financieros y productos de movilización, el aumento de los productos financieros para la cadena de suministro, y la continua expansión de financiación en moneda local. En 2021, BID Invest también se destacó como innovador en el mercado de bonos temáticos gracias a la emisión de su primer bono sostenible bajo su Marco de Deuda Sostenible, para profundizar aún más en los mercados de capitales en la Región.

Gráfico 1. Balance general de BID Invest y sus componentes (en millones de US\$).



Las inversiones brutas relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (se excluyen garantías), aumentaron aproximadamente un 28,2%, pasando de \$4.358,0 millones al 31 de diciembre de 2020, a \$5.585,6 millones al 31 de diciembre de 2021. Como complemento del crecimiento de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, las inversiones de capital crecieron un 111,3% en 2021 en comparación con un crecimiento del 35,9% en 2020 con el objetivo de apoyar la recuperación en la Región. Además, los compromisos no desembolsados para inversiones relacionadas con el desarrollo al 31 de diciembre de 2021, fueron \$2.005,8 millones, o un 53,8% mayores que los \$1.304,1 millones al 31 de diciembre de 2020.

Gráfico 2. Cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest (en millones de US\$).

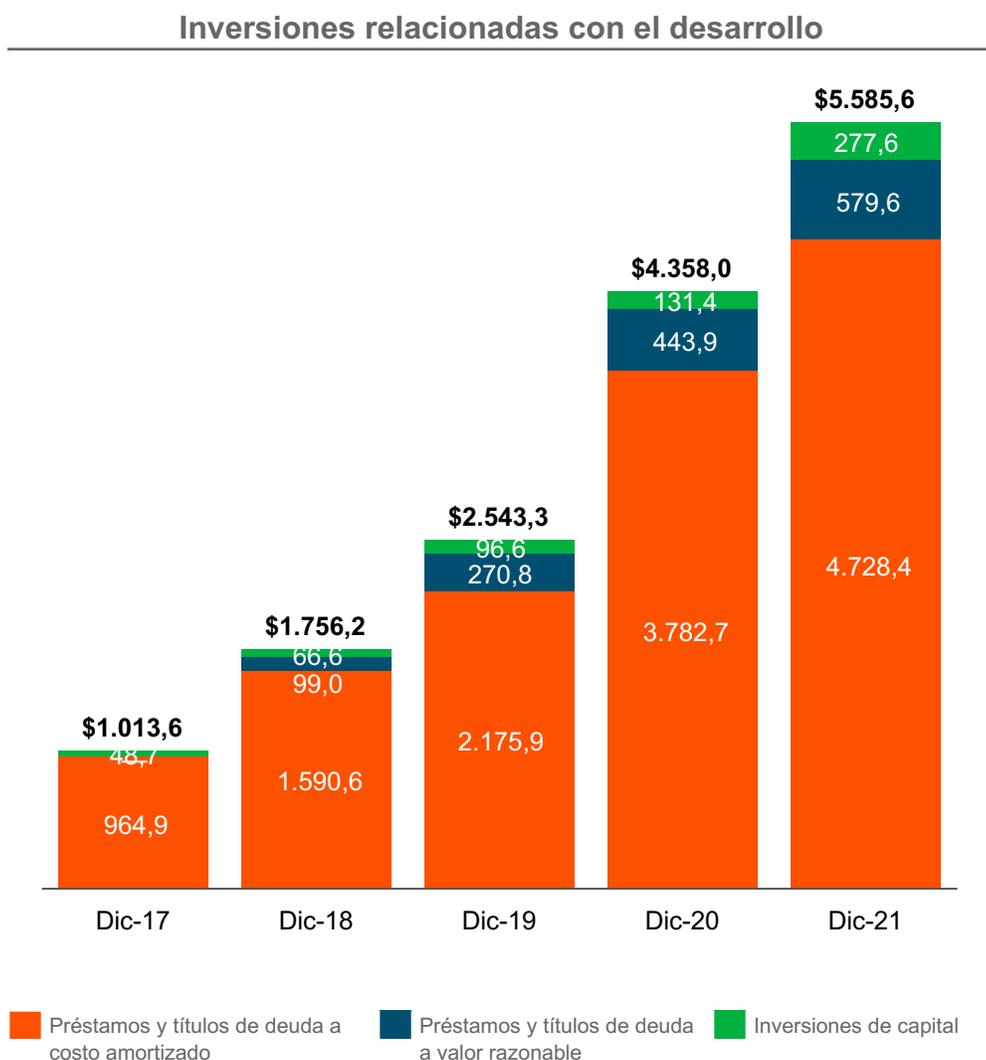


Tabla de países y sectores

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de las inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones geográficas o sectoriales. Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest son el resultado de actividades de préstamo e inversión diseñadas para promover el desarrollo económico de los Países Miembros en Desarrollo Regionales de BID Invest a través del establecimiento, la expansión y la modernización de las empresas privadas.

Tabla 4. Distribución de la cartera de BID Invest al costo por país y sector (en miles de US\$).

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
País								
Chile	\$ 636.902	\$ 79.263	\$ —	\$ 716.165	\$ 389.782	\$ —	\$ —	\$ 389.782
Brasil	561.137	79.015	52.422	692.574	630.459	62.595	34.755	727.809
México	618.206	20.033	33.197	671.436	469.774	4.427	18.271	492.472
Regional ⁽¹⁾	256.446	51.437	109.486	417.369	162.303	57.920	50.903	271.126
Perú	359.495	27.413	15.500	402.408	212.951	28.932	15.500	257.383
Colombia	296.432	80.811	5.334	382.577	336.778	95.593	8.621	440.992
Guatemala	335.306	40.000	—	375.306	189.187	40.000	—	229.187
Ecuador	330.367	28.333	—	358.700	383.402	35.000	—	418.402
El Salvador	276.585	11.428	—	288.013	123.550	14.286	—	137.836
Uruguay	147.676	40.859	10.728	199.263	116.076	19.473	—	135.549
Panamá	128.805	50.000	—	178.805	98.961	50.000	—	148.961
Paraguay	112.226	39.921	—	152.147	134.355	—	—	134.355
Argentina	135.877	6.000	—	141.877	157.477	9.000	—	166.477
Honduras	136.864	—	—	136.864	107.542	—	—	107.542
República Dominicana	117.575	—	—	117.575	12.436	—	—	12.436
Trinidad y Tobago	67.014	—	—	67.014	74.490	—	—	74.490
Nicaragua	58.954	—	—	58.954	70.286	—	—	70.286
Bolivia	54.963	—	1.668	56.631	43.897	—	2.018	45.915
Costa Rica	52.225	—	—	52.225	69.472	—	—	69.472
Jamaica	35.000	—	—	35.000	—	—	—	—
Belice	25.243	—	—	25.243	12.428	—	—	12.428
Haití	8.224	—	—	8.224	8.874	—	—	8.874
Guyana	7.000	—	—	7.000	—	—	—	—
Suriname	3.756	—	—	3.756	5.136	—	—	5.136
Bahamas	626	—	—	626	1.430	—	—	1.430
Costo total	4.762.904	554.513	228.335	5.545.752	3.811.046	417.226	130.068	4.358.340
Sector								
Intermediarios financieros	1.812.696	465.317	152.724	2.430.737	1.654.058	361.022	88.495	2.103.575
Empresas	1.652.386	35.437	66.611	1.754.434	1.235.670	41.920	35.573	1.313.163
Infraestructura y energía	1.297.822	53.759	9.000	1.360.581	921.318	14.284	6.000	941.602
Costo total	\$ 4.762.904	\$ 554.513	\$ 228.335	\$ 5.545.752	\$ 3.811.046	\$ 417.226	\$ 130.068	\$ 4.358.340

⁽¹⁾ Representa inversiones con operaciones en múltiples países.

Calidad de los activos

La cartera bruta de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest continuó su crecimiento en 2021 a la vez que mantuvo un nivel de la calidad crediticia de la cartera consistente en relación a 2020. La provisión para pérdidas en créditos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas disminuyó comparado con el final de 2020 (4,3% al final de 2021 vs. 4,8% al final de 2020).

Además, a pesar de que la Región continúa sufriendo los desafíos derivados de la pandemia del COVID-19, los préstamos improductivos disminuyeron a \$25,4 millones al final de 2021, de \$32,4 millones al final de 2020, y el coeficiente de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas sobre el total de la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo mejoró a 0,5% al final de 2021, de 0,8% al final de 2020, demostrando la continua salud de la cartera y el limitado impacto que hasta el momento ha tenido en la misma la pandemia del COVID-19.

Gráfico 3. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas como porcentaje del total de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

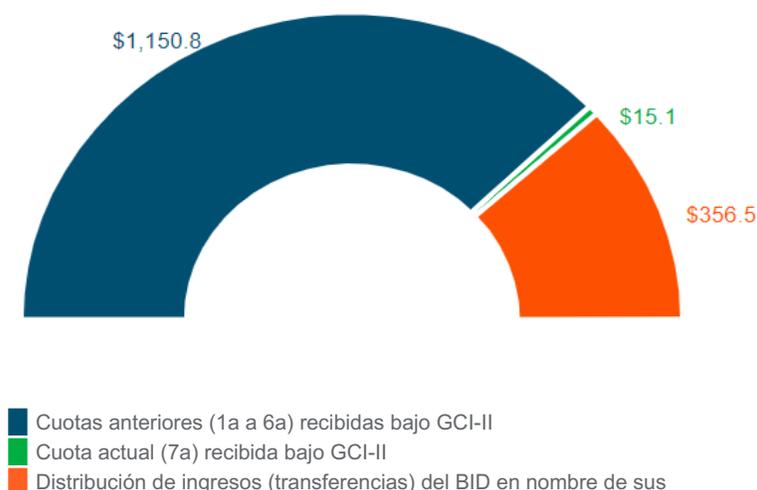


Liquidez y recursos de capital

El patrimonio neto de BID Invest aumentó en 17,4% de \$2.108,2 millones al final de 2020 a \$2.474,8 millones al final de 2021. Este aumento se explica gracias a contribuciones de capital por \$211,2 millones recibidas en 2021, \$130,9 millones de resultado neto del ejercicio, y \$24,4 millones de otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, los cuales están compuestos por ganancias no realizadas sobre obligaciones de pensión como consecuencia del aumento de las tasas de descuento, que fueron parcialmente descontadas por pérdidas no realizadas en el valor razonable de los empréstitos como consecuencia de cambios en el propio diferencial de riesgo de crédito de BID Invest. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest recibió \$1.522,4 millones en contribuciones de capital bajo GCI-II (por sus siglas en inglés) y se espera que aproximadamente \$530,0 millones sean recibidos como parte de las cuotas restantes hasta 2025, como muestra de apoyo continuo de los accionistas.

Gráfico 4. Contribuciones de Capital (en millones de US\$ al 31 de diciembre de 2021).

Total contribuciones de capital en AGC-II: \$1.522,4



BID Invest opera bajo un robusto marco de gestión de riesgo financiero. Los coeficientes de solvencia y liquidez de BID Invest se mantuvieron dentro de los márgenes establecidos en 2021 a pesar de los continuos desafíos generados por la pandemia del COVID-19. Específicamente, los coeficientes de solvencia, de cobertura de liquidez, y de apalancamiento de BID Invest se mantuvieron en total cumplimiento con la política de gestión de riesgos financieros y sus objetivos.

El coeficiente de patrimonio neto sobre el total de activos de BID Invest se mantuvo constante en 32,8% al final de 2021, comparado con 32,8% al final de 2020, debido al mencionado crecimiento de la cartera. El coeficiente de liquidez sobre el total de activos de BID Invest fue 25,9% en 2021 (33,0% en 2020), y el coeficiente de liquidez sobre el total de deuda fue 42,4% en 2021 (54,3% en 2020). El coeficiente de apalancamiento aumentó levemente a 1,92 al final de 2021 comparado a 1,90 al final de 2020 como consecuencia de una mayor financiación de los mercados de capitales.

Otros acontecimientos

Reemplazo de LIBOR

En julio de 2017, la Financial Conduct Authority, ente regulador de LIBOR, anunció que ya no les impondría a los bancos del panel la presentación de tasas para el cálculo de la LIBOR después del 31 de diciembre de 2021. Por lo tanto, los participantes del mercado, incluidos BID Invest y sus prestatarios, deberían cambiar a otras tasas alternativas de referencia. En marzo de 2021, la discontinuación se pospuso del 31 de diciembre de 2021 al 30 de junio de 2023 para los plazos LIBOR en dólares de los Estados Unidos más líquidos. Aunque la transición de LIBOR presenta numerosos desafíos e incertidumbres, la decisión de realizar la transición busca lograr una mayor transparencia en los mercados financieros al alinear mejor las tasas de referencia alternativas con las operaciones de mercado reales.

La transición de LIBOR presenta amplias implicancias para BID Invest. Como resultado, la Administración estableció una estructura de gobernanza para gestionar el proceso de transición. El Programa de Transición de LIBOR de BID Invest incluye una oficina de gestión del programa específica, flujos de trabajo transversales para los departamentos y un Comité Directivo para la supervisión y aprobación de todas las decisiones importantes. Los esfuerzos de transición de LIBOR comenzaron con una evaluación de impacto de las carteras, sistemas y funciones. Luego se creó un plan de implementación detallado que incorporó los pasos de preparación para que BID Invest estuviera listo desde un punto operativo para originar préstamos con SOFR en 2022 e hiciera la transición de la cartera LIBOR existente para el momento en que la LIBOR en USD deje de existir en junio de 2023. Los esfuerzos de implementación están bien avanzados y los hitos importantes alcanzados durante 2021 incluyen la adhesión al protocolo ISDA y el logro de la preparación

operativa para la originación de préstamos SOFR. El resto de los esfuerzos se centran en la transición de la cartera de LIBOR existente. A principios de 2022 se finalizará un plan específico de conversión de préstamos.

Planes de jubilación y plan de posjubilación

La volatilidad en los mercados de crédito y de capital afecta al estado de capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en inglés). Los Planes de Jubilación de BID Invest están capitalizados al 70,4%, y el Plan de Posjubilación está capitalizado al 91,1% al 31 de diciembre de 2021. El estado de capitalización de los Planes de Jubilación disminuyó en \$3,1 millones y el PRBP aumentó en \$16,2 millones desde 2020. Los cambios en el estado de capitalización de los Planes de Jubilación y el PRBP fueron impulsados positivamente por un aumento del retorno de los activos y un aumento de las tasas de descuento de 34 puntos básicos (bps, por sus siglas en inglés) y 31 bps, respectivamente, parcialmente compensados por un aumento de la tasa de inflación de 43 bps, impactando ambos planes. En general, los Planes de Jubilación y el PRBP se beneficiaron de una situación de tasas de descuento históricamente bajas, en conjunto con una continua recuperación del valor de los activos tras el impacto económico sufrido por los mercados financieros por la pandemia del COVID-19. BID Invest, en coordinación con el BID, monitorea activamente las estrategias de la Administración para evaluar el desempeño a corto y largo plazo de los Planes de Jubilación y el PRBP. Ver Nota 14 - Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación en los estados financieros para más información.

Audidores externos

La Asamblea de Gobernadores de BID Invest se encarga de la designación de los auditores externos. En marzo de 2012, la Asamblea de Gobernadores designó a KPMG LLP (KPMG) como los auditores externos de BID Invest por el período de cinco años de 2012 a 2016 luego de un proceso de licitación. En abril de 2017, la Asamblea de Gobernadores volvió a designar a KPMG como auditores externos de BID Invest por un segundo período de cinco años de 2017 a 2021. En noviembre de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó la designación de Ernst & Young, LLC como auditores externos sucesores de KPMG por el período de cinco años de 2022 a 2026 luego de un proceso de licitación de acuerdo con la política de BID Invest que limita el contrato de los auditores externos a un máximo de diez años consecutivos.

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría pagados por BID Invest a KPMG en relación con la auditoría de los estados financieros de 2021 ascendió a \$574,8 mil. KPMG también les brinda servicios de auditoría a fondos donantes administrados por BID Invest respecto de los que los honorarios acordados para las auditorías de 2021 ascendieron a \$61,0 mil.

Estimaciones contables fundamentales

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (GAAP, por sus siglas en inglés). La preparación de tales estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan los resultados informados. Ver la Nota 2 - "Resumen de las principales políticas contables" en los estados financieros de BID Invest para un resumen de las políticas contables más importantes, incluyendo un análisis de las estimaciones contables que implican un grado significativo de juicio y complejidad y que han tenido o es razonablemente probable que tengan un impacto significativo en la situación financiera o los resultados de las operaciones de BID Invest. Estas estimaciones contables críticas incluyen (i) la evaluación y valoración de la provisión para pérdidas en créditos, (ii) la valoración del valor razonable de los títulos de inversión, las inversiones relacionadas con el desarrollo, los instrumentos derivados y los empréstitos, y (iii) la valoración de las obligaciones por prestaciones proyectadas y el valor razonable de los activos del plan de los Planes de jubilación y posjubilación, así como los costes de las prestaciones periódicas netas asociadas de cada plan.

Control interno sobre la información financiera

La Administración de BID Invest es responsable de establecer y mantener un ambiente de control interno sobre la información financiera (ICFR, por sus siglas en inglés), adecuado. Aunque el marco de ICFR de BID Invest no cuenta con una evaluación externa y la opinión de un auditor externo como parte de una auditoría integrada, BID Invest tiene el compromiso de mantener altos estándares de control interno sobre la información financiera. Sin embargo, debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera podría no evitar ni detectar todas las incorrecciones y deficiencias o fallas de control interno que puedan ocurrir de tanto en tanto. Conforme la evaluación anual de la Administración, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no hubo ninguna modificación en el control interno sobre la información financiera de BID Invest que haya afectado de manera significativa, o que fuera razonablemente posible que afectara, el control interno sobre la información financiera de BID Invest.

III. Gestión de riesgo

En el curso normal de sus negocios, BID Invest está expuesto a una gama de riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo definen el perfil de riesgos general de BID Invest. Como parte de la revisión trienal, se actualizaron al 3 de marzo de 2021 el Marco de Riesgos Financieros, que incluye la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación del Capital y la Política de Liquidez.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest, según fuera aprobada por el Directorio Ejecutivo, brinda lineamientos cualitativos y cuantitativos para los distintos tipos de riesgo y establece un índice de apalancamiento máximo y una calificación crediticia internacional mínima objetivo por parte de calificadoras de riesgos de primera línea. Estas directivas son la piedra angular del apetito de riesgo de BID Invest y sustentan todas las políticas y guías en materia de gestión de riesgos.

El apetito de riesgo de mercado general de BID Invest es limitado, ya que la Política de Apetito de Riesgo define un límite sobre la base del valor en riesgo, y las reglamentaciones que BID Invest debe hacer coincidir con la estructura de sus activos y pasivos.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo, con límites de concentración definidos en términos de país, sector, grupo económico y cliente. BID Invest tiene la intención de no ser la fuente única de financiación para inversiones y limita su participación de manera que el riesgo siempre sea compartido con otros participantes del mercado.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que las inversiones relacionadas con el desarrollo deben cumplir con criterios específicos de sostenibilidad ambiental y social, y mitigar los riesgos de gobernanza corporativa, integridad y reputacionales para ser elegibles de acuerdo con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social, y el Marco de Integridad. Las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que participa BID Invest deben contar con disposiciones adecuadas para las acciones necesarias de manera de evitar, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con la legislación y las reglamentaciones laborales locales, además de las normas de BID Invest.

En la Política de Apetito de Riesgo también se analizan otros tipos de riesgos como el riesgo operacional.

BID Invest opera en virtud de un modelo de defensa de tres líneas. La primera línea de defensa está en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad primaria de sus respectivas actividades operativas. La segunda línea de defensa incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional (OII) y la Oficina de Ética. El director de riesgos (CRO, por sus siglas en inglés), que depende directamente del gerente general (CEO, por sus siglas en inglés), lidera el Departamento de Gestión de Riesgos. El Departamento de Gestión de Riesgos se organiza en las siguientes áreas: Gestión de Riesgo Crediticio, Riesgo Ambiental y Social, Riesgo de Mercado y Operativo, y Activos Especiales. Estas áreas identifican, miden y controlan los riesgos existentes y emergentes relacionados con ciertas cuestiones financieras, no financieras y operativas, que dan cumplimiento y supervisión en forma de marcos, políticas, herramientas y técnicas para sustentar la gestión de riesgos y cumplimiento. La tercera línea de defensa incluye a la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (ICIM).

Adecuación de capital

Las evaluaciones de adecuación de capital frecuentes son un pilar fundamental de la gestión de cualquier institución financiera. Aunque los bancos de desarrollo como BID Invest no están regulados, en virtud de sus mandatos, deben contar con más capital que sus contrapartes comerciales. Dentro de su marco de riesgo financiero, según lo aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest estima cuánto capital debe retener, lo que también ayuda a determinar su capacidad de préstamo general.

BID Invest evalúa la adecuación de capital comparando el capital disponible (AC) con el capital requerido (RC). El capital disponible es igual al patrimonio neto de BID Invest, como se describe en los estados financieros más recientes (formado por el capital contribuido más las ganancias acumuladas y las reservas). El capital requerido es el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado

internamente de BID Invest o los requisitos de capital estimados en virtud de las metodologías de las calificadoras de riesgos internacionales que evalúan la adecuación de capital de BID Invest de manera justificada desde el punto de vista cuantitativo y replicable. La Política de Adecuación de Capital describe los diferentes posibles niveles de capitalización y requiere diferentes niveles de revelación, análisis y potenciales planes de acción. La política también considera una reserva y requiere el cumplimiento en virtud de situaciones de estrés a futuro. Los factores del coeficiente de solvencia (CAR) se incluyen en la planificación financiera de BID Invest e incluyen pruebas de estrés e informes que se realizan regularmente.

Las calificaciones de las calificadoras de riesgos internacionales se basan en general en una combinación de métricas cualitativas y cuantitativas. Las metas anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas diseñadas para mantener un nivel de perfil financiero mínimo que, en combinación con el perfil de negocios, da como resultado una calificación de, por lo menos, AA.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest sea incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. En términos generales, los requisitos de liquidez de BID Invest se determinan mediante un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) cuya meta cuenta con la aprobación del Directorio Ejecutivo de forma anual. El CCL mide la capacidad de BID Invest de cumplir con las necesidades de liquidez en un entorno de mercado con estrés durante un período prolongado. El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (Período de Cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado con estrés.

En virtud de la Política de Liquidez aprobada por el Directorio, las condiciones de mercado con estrés se definen de la siguiente forma:

- Se presume que BID Invest no puede acceder a fuentes adicionales de fondeo, como la emisión de deuda en los mercados u obtener financiamiento por otros medios.
- Se presume que las fuentes de liquidez iniciales de BID Invest, incluidos los activos vendibles y los ingresos de fondos, se ajustan de forma conservadora aplicando reducciones de valor proporcionales, también conocidas como “haircuts”.
- Se presume que BID Invest continuará originando nuevas operaciones para la mitad del Período de Cobertura de acuerdo con el Plan de Negocios anual.

Además de la Política de Liquidez, BID Invest gestiona la liquidez de acuerdo con (i) la Autorización para Invertir Fondos Corporativos y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos Corporativos es una resolución del Directorio Ejecutivo en la que autoriza a BID Invest a invertir todos o parte de los activos de los que BID Invest sea titular siempre que estos no sean necesarios para utilizar en sus operaciones de forma inmediata. La resolución le da flexibilidad a la Administración para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de una inversión en instrumentos de una amplia gama de segmentos del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a las pérdidas financieras o económicas que pueden surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. Las exposiciones patrimoniales o no patrimoniales de BID Invest, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez están sujetas al proceso de gestión de riesgos de crédito.

Existe un proceso de aprobación sistemático utilizado para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas en inversiones relacionadas con el desarrollo, además de para monitorear la cartera comprometida de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest. La Política Operativa de BID Invest define, entre otros temas, los lineamientos principales para la supervisión de la cartera.

Una vez comprometida una inversión de deuda o capital, la función de Gestión de Cartera y el Comité de Supervisión de Cartera de la Administración son los responsables de su control. En la sede central de

Washington, D.C., y en las representaciones regionales hay personal encargado del seguimiento de la cartera. Las inversiones relacionadas con el desarrollo individuales se revisan al menos una vez al año, lo que podría implicar una visita de campo. Ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que se enfrentan a riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

Entre los principales factores de riesgos que afectan los riesgos de crédito de la cartera de las contrapartes de BID Invest se incluyen:

- menor demanda que podría llevar a un exceso de oferta y precios más bajos que impactarían en los ingresos de la empresa;
- mayores costos de materia prima que podrían generar márgenes más bajos;
- índice de inflación más alto;
- deterioro de la situación patrimonial de los usuarios finales que compran bienes y servicios de los prestatarios, lo que podría llevar a un incremento de los días de ventas en cuentas a cobrar y ejercería presión en las necesidades de capital de trabajo,
- limitaciones de liquidez para las contrapartes del país, que podrían llevar a un mayor gasto por intereses y una menor oferta de crédito por parte de los intermediarios financieros;
- volatilidad de las ganancias por la exposición de la contraparte al riesgo de cambio en el momento de generación de los ingresos especialmente al tener ventas en moneda local, pero deuda en divisas.
- para algunas inversiones, los riesgos se relacionan con la implementación de proyectos de expansión u operaciones nuevas y es posible que se generen riesgos por excesos de costos, retrasos o incrementos de costos durante el proceso de implementación;
- entorno político o reglamentario en el que opera la contraparte comparado con el que afecta a los otros competidores de países extranjeros que venden productos en el mismo mercado;
- demanda de servicios financieros, que se vería afectada por menores expectativas de crecimiento de la economía o cargas más pesadas esperadas por los agentes económicos; además, una reducción de la tasa de interés del mercado podría afectar las ganancias de los clientes de BID Invest en el sector financiero, y
- todo deterioro de las condiciones macroeconómicas y la competitividad de los prestatarios podría impactar en la calidad crediticia de la cartera de inversiones en intermediarios financieros y en sus ganancias debido a provisiones más altas.

El riesgo de crédito de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica con el uso de calificaciones de crédito. BID Invest utiliza tableros de mando específicos según el segmento y tipo de inversión, que genera una calificación crediticia interna. Las calificaciones crediticias internas son comparables a las publicadas por las calificadoras de riesgos internacionales. También existe un modelo utilizado para calcular la tasa de pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) de cada línea de crédito. Las calificaciones internas, con las tasas de pérdida en caso de incumplimiento, se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo del capital económico, el retorno sobre el capital ajustado por el riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés) y el cálculo de la provisión para pérdidas.

El riesgo de crédito también se gestiona en relación con la concentración de la cartera. BID Invest se protege contra la concentración de la cartera a través de la diversificación aplicando límites por país, sector, grupo económico y prestatario único. También existen límites para inversiones intermedias y de capital.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al posible impacto en el valor económico del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones del nivel general de las tasas de interés en el mercado debido a las discordancias en la duración general de los activos y pasivos. También captura el impacto de las modificaciones del tipo de cambio sobre las posiciones de moneda neta en el balance general. Estas exposiciones podrían materializarse ocasionalmente debido a discordancias operativas temporarias, inversiones de capital directas o indirectas denominadas en moneda local o a través de exposiciones contingentes denominadas en moneda local.

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest proporciona lineamientos clave para minimizar las discordancias de las exposiciones del riesgo de mercado. Los lineamientos detallan aún más los límites de exposición por tipo de riesgo y línea de negocios. Las operaciones de deuda en moneda local se equiparan de principio a fin a través de una fuente de financiamiento dedicada o a través de un swap de divisas, mientras que el riesgo de tipo de cambio de las inversiones de capital en moneda local queda sin cobertura. Las discordancias del riesgo de tasas de interés solo se permiten en dólares estadounidenses y pesos mexicanos.

La cartera de activos líquidos del Tesoro se gestiona en dólares estadounidenses y está sujeta a límites respecto del riesgo de la tasa de interés y el riesgo de crédito. Existen lineamientos de inversión que definen los tipos de instrumento y criterios.

El riesgo de la contraparte surge principalmente de los swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas para cubrir los activos y pasivos. El equipo de Riesgo de Mercado es el encargado de controlar este riesgo.

BID Invest cuenta con un equipo de Riesgo de Mercado específico que establece los límites y monitorea y controla las exposiciones. Además, la Administración brinda supervisión adicional a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad cometa una falta grave desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollar y salvaguardar su sostenibilidad financiera. BID Invest espera que sus clientes y empleados cumplan los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y responsabilidad en relación con todas las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia basada en el riesgo para todas sus inversiones relacionadas con el desarrollo de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión en desarrollo, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de todos los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas antilavado de dinero y de lucha contra el financiamiento del terrorismo (ALD/LFT) de todos los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos que incluyen, a título enunciativo: personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras que puedan utilizarse para evasión fiscal. Cuando la contraparte es una institución financiera, BID Invest también evalúa la efectividad de sus controles ALD/LFT.

El proceso de debida diligencia cuenta con la supervisión de la Oficina de Integridad Institucional, que es una oficina de supervisión del Banco Interamericano de Desarrollo que le brinda servicios a BID Invest.

Riesgo operacional

BID Invest define el riesgo operacional como el riesgo resultante de sistemas, personas o procesos internos inadecuados o con fallas, o de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras o dañar la reputación de BID Invest.

BID Invest mantiene un marco de gestión de los riesgos operativos en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivas funciones.

Las operaciones de BID Invest se apoyan en el procesamiento, almacenamiento y transmisión seguros de información confidencial y otra información en sistemas de computación y redes. Como en el caso de las instituciones financieras en general y dada la mayor dependencia del teletrabajo, el riesgo de ciberseguridad y los ataques de *phishing* a BID Invest se incrementaron y fueron mitigados con eficacia debido a las inversiones realizadas en el pasado en acceso remoto, seguridad y tecnologías en la nube, además de mayor monitoreo y control de la gestión de riesgos de ciberseguridad. Regularmente, BID Invest revisa y adopta sus controles técnicos y a nivel de los procesos, y aumenta el grado de concientización de los usuarios a fin de mitigar los riesgos. Periódicamente, BID Invest también evalúa el vencimiento y la efectividad de sus defensas de ciberseguridad y busca incorporar técnicas de mitigación de riesgos estándar.

Aspecto ambiental, social y de gobernanza corporativa

Política de Sostenibilidad Ambiental y Social

La Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest se aplica a todas las inversiones relacionadas con el desarrollo financiadas por BID Invest. También transmite el compromiso de BID Invest con el desarrollo sostenible como los cimientos de su enfoque de gestión de riesgos, además de su mandato de desarrollo. Durante el proceso de valuación de las inversiones en activos relacionados con el desarrollo propuestas, se aplican fuertes estándares en materia de gestión de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa. Esta política y su manual de implementación incluyen una descripción detallada para ayudar a los clientes, inversores y profesionales de desarrollo a saber cómo establecer las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza corporativa y de qué forma se aplica la política durante el ciclo de la inversión. A continuación se incluye una reseña.

Debida diligencia y supervisión ambientales, sociales y de gobernanza corporativa

BID Invest evalúa los posibles riesgos e impactos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo que tenga pensado realizar respecto de su cumplimiento con la legislación y reglamentación del país anfitrión y su Política de Sostenibilidad y Lista de Exclusión antes de la aprobación final. Esta evaluación se basa en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad. BID Invest les exige a sus clientes que cumplan con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social (la "Política de Sostenibilidad"), que incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la Corporación Financiera Internacional (IFC) (las "Normas de Desempeño") y las Guías de medio ambiente, salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad, y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las "Guías MASS"). Las correcciones posteriores de las Normas de Desempeño y las Guías MASS se aplicarán a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest solo financiará las inversiones relacionadas con el desarrollo que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad dentro de un plazo razonable. Los acuerdos de inversión de BID Invest incluyen obligaciones que requieren que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal o los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

Además, BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus prácticas de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorarlas. Esto puede incluir cuestiones relacionadas con la efectividad del directorio, la representación de las mujeres y los grupos minoritarios en los directorios y puestos de

liderazgo, el entorno de control y rendición de cuentas de una empresa o el trabajo con distintos socios de negocios.

BID Invest adoptó el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa (MDGC), una metodología común entre las instituciones financieras de desarrollo para evaluar la gobernanza corporativa de las sociedades participadas. De conformidad con el MDGC, BID Invest desarrolla las siguientes actividades: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y desarrollo de capacidades, (iv) colabora con otros signatarios y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza corporativa, programas de desarrollo de capacidades y otras formas de asistencia.

Finalmente, BID Invest monitorea los proyectos para verificar el cumplimiento de sus normas ambientales, sociales y de gobernanza corporativa durante todo el período de implementación y cancelación. Este enfoque, que tiene como objetivo identificar y gestionar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa durante el ciclo de vida de la inversión relacionada con el desarrollo, ofrece un marco integral para promover ganancias de sostenibilidad efectivas para su cartera.

BID Invest les ayuda a los clientes a incorporar un proceso de toma de decisiones basado en los datos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa a sus estrategias de negocios y diseña hojas de ruta para ayudarlos a adoptar soluciones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa que demuestren una mejora importante de su desempeño. BID Invest también desarrolla conocimientos, guías prácticas y herramientas de gestión de riesgos para identificar y gestionar los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza corporativa.

Riesgo de privacidad de los datos

Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y cumplir con las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de los Datos Personales del Grupo BID. La política define la forma en que BID Invest y el BID operarán el proceso de recolección de datos personales y busca desarrollar prácticas y procedimientos uniformes para todo el Grupo BID. La política establece los principios rectores para que cada institución del Grupo BID implemente su propio programa de privacidad, que establecerá la implementación de salvaguardas administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a sus necesidades de negocios y mandado únicos. La política entrará en vigencia para BID Invest y el BID en el momento de su respectiva adopción de los lineamientos de implementación, procedimientos, soluciones de tecnología y otras medidas en un plazo que no deberá exceder tres años después de su aprobación. El logro de este importante hito refleja el firme compromiso del Grupo BID de proteger los datos personales de conformidad con los estándares de privacidad de datos mundiales y se alinea con el enfoque adoptado por otros bancos de desarrollo multilateral.

Política de acceso a información

BID Invest es responsable del uso y la gestión de sus recursos. Como tal, BID Invest produce información relacionada con sus actividades y operaciones que les permiten a sus países miembros, clientes, terceros y el público conocer y mantenerse actualizados sobre las actividades de BID Invest.

BID Invest tiene la responsabilidad de divulgar la información de acuerdo con su Política de Acceso a Información. Además, según la Política, el enfoque de negocios de BID Invest exige que, como parte del proceso de gestión de los riesgos e impactos de los proyectos de inversión, los clientes de BID Invest hagan partícipes a las comunidades afectadas por sus proyectos también a través de la divulgación de información de forma que resulte coherente con la Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest.

IV. Administración y gobernanza corporativa

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, un presidente del Directorio Ejecutivo y un Gerente General (también conocido como CEO). El gerente general, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo, es el responsable de la organización, la designación y la destitución de los funcionarios y el personal.

Asamblea de gobernadores

Todos los poderes de BID Invest se confieren a su Asamblea de Gobernadores, que está formada por un gobernador y un gobernador suplente designado por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores le delegó al Directorio Ejecutivo todos sus poderes, excepto ciertos poderes reservados a los gobernadores de acuerdo con el Convenio Constitutivo.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto al que cada país miembro tiene derecho, y cada país miembro tiene un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. La nota 9 de los estados financieros “Capital” incluye una lista de los países miembros con el derecho a voto y el número de acciones suscritas por cada país miembro al 31 de diciembre de 2021. El quorum de las reuniones de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los gobernadores que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos analizados por la Asamblea de Gobernadores se deciden por la mayoría de los votos de sus miembros excepto de acuerdo con lo detallado específicamente en el Convenio Constitutivo u otras reglamentaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes se desempeñan sin recibir remuneración alguna de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores lleva a cabo reuniones regulares al menos una vez por año.

Directorio ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo (el Directorio) es el responsable de la dirección de las operaciones de BID Invest. Con tal fin, el Directorio Ejecutivo ejerce todos los poderes que se le otorgan en virtud del Convenio Constitutivo y aquellos delegados por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura básica de la organización de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales puestos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es el responsable de aprobar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está formado de la siguiente manera: (i) un director ejecutivo designado por el país miembro con el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha del Documento de Información, Estados Unidos); (ii) nueve directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por los países miembros regionales en desarrollo, y (iii) tres directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por el resto de los países miembros. Los directores ejecutivos son personas de competencia reconocida y amplia experiencia en cuestiones económicas y financieras. Cada director ejecutivo designa a un director ejecutivo suplente que tiene poderes para actuar en nombre del director ejecutivo si este no se encuentra presente. El mandato de los directores ejecutivos suele ser de tres años. El presidente del BID es el Presidente de oficio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y es quien preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho de voto excepto en casos de empate. El presidente del Directorio Ejecutivo puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no está autorizado a votar. Los directores ejecutivos no son ni funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes a la fecha del presente Documento de Información.

Tabla 5. Lista de Directores Ejecutivos y Directores Ejecutivos Suplentes de BID Invest.

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Guillermo Alberto Francos (Argentina) Santiago Martin Chelala (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular China	Adolfo Di Carluccio (Italia) Jing Chen (China)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	R. Brian Langrin (Jamaica) Vacante (Trinidad y Tobago)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Edna Gabriela Camacho (Costa Rica) Diego Aycinena Abascal (Guatemala)
Panamá y República Bolivariana de Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela) Carlos Alberto Vallarino Rangel (Panamá)
Brasil y Surinam	José Guilherme Almeida dos Reis (Brasil) Sergio Savino Portugal (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega, Suecia y Suiza	Harald Tollan (Noruega) Eric Daniel Madueño (Canadá)
Chile y Colombia	Matias Acevedo Ferrer (Chile) Luis Martin Uribe Velez (Colombia)
Croacia, Eslovenia, España, Israel, Japón, Portugal y República de Corea,	Alberto Nadal (España) Shigeo Shimizu (Japón)
México y República Dominicana	Mario Alejandro Gaytan Gonzalez (México) Ernesto Alejandro Selman Mejia (República Dominicana)
Ecuador y Perú	Silvio Roberto Rendón (Perú) Bernardo Acosta (Ecuador)
Estado Plurinacional de Bolivia, Paraguay y Uruguay	Germán Hugo Rojas Irigoyen (Paraguay) Mario Alberto Guillen Suarez (Bolivia)
Estados Unidos de América	Vacante

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo está en sesión permanente en las oficinas centrales de BID Invest, en Washington, D.C., o excepcionalmente en otros lugares según lo establezca el Directorio Ejecutivo, y se reúne todas las veces que lo requiera el negocio.

Las órdenes del día, minutas y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se encuentran disponibles al público una vez culminado el correspondiente proceso deliberativo.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que el o los países miembros de BID Invest, cuyos votos hayan ido a la nominación o elección de tal director ejecutivo, tengan derecho a emitir. Todos los votos que un director ejecutivo tenga derecho a emitir se emiten en forma de unidad. El quorum de las reuniones del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los directores ejecutivos que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un director ejecutivo requiera de una votación formal sobre algún asunto en el Directorio, el Presidente del Directorio Ejecutivo podrá declarar cualquier asunto aprobado sobre la base de las afirmaciones verbales. Si se llama a votación formal, a menos que se indique lo contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités de gobierno clave

El Directorio Ejecutivo está formado por los siguientes comités: Comité Ejecutivo, Comité de Auditoría, Comité del Directorio Ejecutivo y Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta. El rol de cada comité se determina de acuerdo con sus términos de referencia.

Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está formado por: (i) el director o suplente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de este Documento de Información, Estados Unidos); (ii) dos directores representantes de los países miembros regionales en desarrollo y (iii) un director que representa a los otros países miembros. Los acuerdos rotativos entre los directores dan lugar a que la composición se modifique todos los trimestres.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones en los Países Miembros Regionales en Desarrollo. Para ser aprobado, un préstamo, una inversión o un programa de financiamiento requiere el voto de la mayor parte del Comité Ejecutivo. El quorum para las reuniones del Comité Ejecutivo será de tres miembros. Luego se presenta un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo al Directorio Ejecutivo. Si algún director ejecutivo lo solicitara, la operación aprobada se presentará al Directorio Ejecutivo para su voto. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de tal solicitud dentro del período especificado por el Directorio Ejecutivo.

Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo

Este comité tiene como finalidad asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de información financiera y controles internos sobre la información financiera de BID Invest, (ii) las calificaciones, la independencia, los informes y las comunicaciones escritas del auditor externo de BID Invest y (iii) el desempeño, el programa de trabajo y los informes de la función de auditoría interna de BID Invest, realizada por la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG).

Comité del Directorio Ejecutivo

Este comité tiene el objetivo de considerar y revisar los asuntos relacionados con el presupuesto, la organización, las políticas y la evaluación, además de cualquier otro tema que el Directorio decida encomendarle.

Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos

Este comité tiene la función de comunicar de forma oportuna, precisa y completa a los miembros del Directorio sobre asuntos que deberían informar al Directorio, sobre cuestiones que requieren la aprobación del Directorio o, según lo considere necesario el Directorio, sobre proyectos problemáticos.

Comité Directivo

Este comité tiene la misión de funcionar como órgano asesor de los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID. Sus funciones incluyen revisar y ponerse de acuerdo con la Administración sobre asuntos relacionados con la preparación y el seguimiento de los programas de trabajo de los Directorios y otras cuestiones pertinentes.

Comité de Conducta

Este comité se ocupa de todos los asuntos que surgen de la aplicación del Código de Conducta y los Lineamientos Operativos para el Comité de Conducta y según lo determinen de otra forma los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest.

Ejecutivos y personal clave

El Directorio Ejecutivo designa al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos de los votos totales de los países miembros por recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es el responsable de la operación ordinaria de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es el responsable de la organización, designación y destitución de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto. Los departamentos que dan soporte a las actividades de los proyectos y programas incluyen Operaciones de Inversión, Estrategia y Desarrollo, Legales, Gestión de Riesgos y Finanzas y Administración. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest cuenta con 383 personal y 77 consultores.

Tabla 6. Lista de ejecutivos clave de BID Invest a la fecha de este Documento de Información.

Ejecutivos de BID Invest

Nombre	Cargo
James P. Scriven	Gerente General
H. Rosemary Jeronimides	Directora General de Asesoría Jurídica
Gema Sacristán Postigo	Directora General de Inversiones
Orlando Ferreira Caballero	Director General de Finanzas y Administración
Rachel Robboy	Directora General de Riesgo
Alexandre Meira da Rosa	Director General de Estrategia

Gestión y cambios organizacionales

En marzo de 2021, el Gerente General de BID Invest designó a Orlando Ferreira como Director General de Finanzas y Administración y a Alexandre Meira da Rosa como Director General de Estrategia. En 2021, BID Invest rediseñó su Departamento de Estrategia y Desarrollo (DSP, por sus siglas en inglés) para funcionar mejor como centro de asesoramiento y sostenibilidad en materia de impacto en el desarrollo del sector privado de la Región. BID Invest creó una nueva función en el Departamento de Gestión de Riesgos centrada en la gestión de riesgos, el cumplimiento y alcance interno para complementar el trabajo ambiental, social y de gobernanza corporativa en el DSP, además de contribuir a una visión integrada de los riesgos no financieros, las consideraciones de crédito y el clima en relación con los riesgos financieros para la cartera del sector privado del Grupo BID.

Cuestiones de ética

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y consultores, y está comprometido proteger las actividades financiadas por BID Invest del fraude y la corrupción.

Código de Ética

BID Invest exige que sus empleados mantengan los más altos estándares de conducta y ética profesional. Con el fin de ayudar a preservar las normas institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y Conducta Profesional⁶ aplicable a todos los empleados. El Código contiene lineamientos relacionados con los conflictos de interés y el uso de información de BID Invest, entre otras cuestiones.

Oficinas de supervisión

Las siguientes oficinas brindan servicios de supervisión a BID Invest.

⁶ El Código de Ética y Conducta Profesional de BID Invest se encuentra disponible en: <https://www.idbinvest.org/en/how-we-work/institutional-information>

Oficina de Integridad Institucional

La Oficina de Integridad Institucional⁷ (OII), que es una oficina de supervisión del BID creada para promover la integridad institucional, le brinda servicios a BID Invest e informa sus actividades en curso y hallazgos significativos a su Directorio Ejecutivo y la Administración. La OII cumple con su mandato a través de la detección e investigación de fraude, corrupción y otras prácticas prohibidas, además de darles apoyo a las iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas relacionadas con actividades financiadas por BID Invest pueden informarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o utilizando los formularios de denuncia que se encuentran disponibles en el sitio web. Estas denuncias pueden realizarse de manera confidencial o anónima.

Oficina del Auditor Ejecutivo

La Oficina del Auditor Ejecutivo provee servicios de consultoría y auditoría guiada por normas profesionales internacionales, y depende funcionalmente de los directorios ejecutivos del BID y BID Invest a través del Comité de Auditoría de cada entidad. La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de auditoría y asesoramiento diseñados para agregar valor y mejorar de forma continua las operaciones del Grupo BID, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gobernanza, gestión de riesgos y control.

Oficina de Evaluación y Supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que depende directamente del Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, las políticas, los programas, las actividades, los sistemas y funciones de apoyo a la prestación de servicios; también divulga los hallazgos de tales evaluaciones de manera que puedan utilizarse las recomendaciones de mejora en las nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también supervisa y apoya la optimización de la efectividad del sistema de evaluación de BID Invest.

Mecanismo independiente de consulta e investigación

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (ICIM, por sus siglas en inglés) es un mecanismo de investigación independiente de la estructura de gestión de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo. Los objetivos del ICIM son los siguientes: (i) brindar un mecanismo y proceso independientes de la Administración para poder investigar las denuncias de quienes busquen un resarcimiento por daños y perjuicios producidos por el incumplimiento por parte de BID Invest de sus políticas operativas pertinentes en operaciones financiadas por BID Invest; (ii) darle información al Directorio Ejecutivo en relación con tales investigaciones y (iii) ser el mecanismo de último recurso para resolver la inquietudes de los solicitantes después de haber realizado intentos razonables para hacer que tales denuncias lleguen a la Administración.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo⁸ establece el objetivo y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. También establece las operaciones en las que puede participar BID Invest, determina los límites y directivas, define la condición, personería jurídica, exenciones y privilegios, y regula la membresía y el fin de las operaciones de BID Invest.

El Convenio Constitutivo puede modificarse solo por decisión de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por una mayoría que representa al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de gobernadores. Es necesario contar con el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para aprobar las modificaciones del derecho de retirarse de BID Invest, el derecho de comprar acciones en BID Invest o cualquier otra modificación relacionada con la limitación de responsabilidad de sus países miembros. Ver la nota 9 “Capital” de los estados financieros de BID Invest para más detalles.

⁷ Para más información sobre la Oficina de Integridad Institucional, ingrese a <https://www.iadb.org/en/about-us/departments/oii>

⁸ El Convenio Constitutivo de BID Invest se encuentra disponible en la sección “Información institucional” del sitio web en los cuatro idiomas oficiales de la institución en <https://idbinvest.org/en/how-we-work/institutional-information>

Condición legal, exenciones y privilegios

El siguiente es un resumen de las principales disposiciones incluidas en el Convenio Constitutivo en relación con la condición legal, las exenciones y los privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest tiene personalidad jurídica y capacidad plena para contratar, adquirir y disponer de bienes muebles e inmuebles y para iniciar procesos legales y administrativos.

Podrán iniciarse acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal competente dentro de los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina, haya designado un apoderado con el fin de aceptar una notificación de demanda o de proceso, o haya emitido o garantizado títulos valores. No podrán iniciarse acciones contra BID Invest por parte de países miembros o de personas que actúen en nombre de países miembros o que deriven reclamos de estos. Sin embargo, tales países o personas podrán recurrir a los procedimientos especiales para la resolución de controversias entre BID Invest y sus países miembros que se establecen en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest están exentos de todo tipo de decomiso, embargo o ejecución previos al dictado de una sentencia definitiva contra BID Invest. La exención de los bienes y activos de BID Invest también se aplica a los allanamientos, incautaciones, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otro tipo de toma de posesión o ejecución en virtud de una medida del poder ejecutivo o legislativo. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

BID Invest, sus bienes y demás activos y ganancias, así como las operaciones que lleve adelante, están exentos de todos los impuestos y derechos aduaneros aplicables en sus países miembros.

BID Invest también está exento de toda obligación relativa al pago, la retención o el cobro de cualquier impuesto o arancel. No se gravan impuestos sobre o respecto de los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a los funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros residentes locales. No se gravan impuestos de ningún tipo sobre las obligaciones o garantías emitidas por BID Invest, que incluyen los dividendos o participaciones sobre estas, independientemente de quién sea el titular:

- que tengan un tratamiento discriminatorio contra dicha obligación o garantía simplemente por el hecho de haber sido emitida por BID Invest o
- cuando la mera base jurisdiccional para dicha imposición sea el lugar o la moneda en que se haya emitido, se haya tornado pagadera o se haya abonado, o el lugar donde se encuentre cualquiera de las oficinas o sedes comerciales mantenidas por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es un organismo internacional con una estructura de gobernanza independiente, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y su propio Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance general. El objetivo del BID es alcanzar el desarrollo económico y social de forma sostenible y respetuosa del clima.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente en la actualidad como BID Lab), un fondo fiduciario administrado por el BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. BID Lab posee una estructura de gobernanza separada del BID, incluyendo su propio Comité de Donantes, estructura de capital y balances generales. BID Lab tiene como finalidad impulsar la innovación para la inclusión en la Región mediante la movilización del financiamiento, el conocimiento y las conexiones para cocrear soluciones que puedan transformar la vida de la población vulnerable debido a las condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos de financiamiento, como subsidios para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, además de una combinación de estas herramientas para asistir mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020



KPMG LLP
Suite 12000
1801 K Street, NW
Washington, DC 20006

Informe de los Auditores Independientes

Asamblea de Gobernadores
Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años finalizados en dichas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años finalizados en dichas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Base para la opinión

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esos estándares se describen en detalle en la sección de nuestro informe titulada Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y de cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América, y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación de continuar como negocio en marcha un año después de la fecha en que los estados financieros estén disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una seguridad absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará un error material cuando exista. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que el de uno que resulte de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Los errores se consideran materiales si existe



una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable basado en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. En consecuencia, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la Administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación de continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicar a los encargados del gobierno corporativo con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría, hallazgos significativos de auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información incluida en la Documento de Información de la Corporación Interamericana de Inversiones y el Reporte Anual al 31 de diciembre de 2021. La otra información comprende la descripción de la administración de sus procesos de negocio, gestión de riesgos y administración y gobierno, así como la discusión y análisis de la administración de los resultados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

KPMG LLP

Washington, Distrito de Columbia
1 de marzo de 2022

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 54.409	\$ 41.592
Cartera de valores	3 & 10	1.903.551	2.079.036
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		4.728.380	3.782.696
Provisión para pérdidas en créditos		(201.803)	(181.098)
		4.526.577	3.601.598
A valor razonable		579.613	443.883
		5.106.190	4.045.481
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		—	4.695
A valor razonable		277.640	126.713
		277.640	131.408
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	5.383.830	4.176.889
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	17.689	5.461
Cuentas a cobrar y otros activos	5	191.945	121.334
Total activo		7.551.424	6.424.312
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		1.550.804	1.792.818
A valor razonable		3.061.825	2.115.639
		4.612.629	3.908.457
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	79.941	1.834
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	384.080	405.807
Total pasivo		5.076.650	4.316.098
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.732.650	1.640.850
Capital contribuido adicional		657.221	593.835
Contribuciones a cobrar de miembros		(161.572)	(217.596)
Total capital contribuido	9	2.228.299	2.017.089
Ganancias acumuladas		370.807	239.882
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(124.332)	(148.757)
Total patrimonio neto		2.474.774	2.108.214
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 7.551.424	\$ 6.424.312

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2021	2020
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 209.983	\$ 185.900
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(5.707)	(111.756)
		<u>204.276</u>	<u>74.144</u>
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.970	1.185
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto		45.241	100
		<u>47.211</u>	<u>1.285</u>
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	251.487	75.429
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	8.196	22.310
Gastos por empréstitos	6	(62.896)	(47.957)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	78.942	85.876
Comisiones de movilización y otros ingresos		13.257	9.053
Total otros ingresos		<u>92.199</u>	<u>94.929</u>
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		288.986	144.711
Otros gastos			
Gastos administrativos		165.591	147.160
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	6.879	2.032
Otros gastos/(ingresos)		(15)	3.983
Total otros gastos		<u>172.455</u>	<u>153.175</u>
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	14.394	15.352
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 130.925	\$ 6.888

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

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

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

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2021	2020
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 130.925	\$ 6.888
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de ganancias/(pérdidas) actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	42.841	(46.178)
Reconocimiento de la ganancia/(pérdida) no realizada de la cartera de valores disponibles para la venta, neto	3	—	(3.172)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	6	(18.416)	(20.831)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		24.425	(70.181)
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 155.350	\$ (63.293)

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2019		157.350	\$ 1.832.411	\$ 279.227	\$ (78.576)	\$ 2.033.062
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020						
Efecto acumulado de la adopción de la ASU 2016-13	2			(46.233)		(46.233)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	6.888	—	6.888
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(70.181)	(70.181)
Cambio en las acciones	9	6.735				
Pagos recibidos por capital	9		184.678	—	—	184.678
Al 31 de diciembre de 2020		164.085	2.017.089	239.882	(148.757)	2.108.214
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	130.925	—	130.925
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	24.425	24.425
Cambio en las acciones	9	9.180				
Pagos recibidos por capital	9		211.210	—	—	211.210
Al 31 de diciembre de 2021		173.265	\$ 2.228.299	\$ 370.807	\$ (124.332)	\$ 2.474.774

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (3.538.155)	\$ (2.972.509)
Amortización de préstamos	2.571.742	1.241.298
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(173.898)	(97.401)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	14.056	38.519
Desembolsos de inversiones de capital	(92.955)	(50.798)
Reembolsos de inversiones de capital	7.774	16.323
Inversión en activos fijos	(5.900)	(4.697)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.217.336)	\$ (1.829.265)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.634.463	2.302.519
Amortización de empréstitos	(835.476)	(35.187)
Pagos recibidos por capital	211.210	184.678
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 1.010.197	\$ 2.452.010
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	130.925	6.888
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital y ajustes de valuación	(45.241)	(100)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	5.707	111.756
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	4.173	(6.846)
Depreciación y amortización	(8.566)	(2.934)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(14.394)	(15.352)
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(1.920)	(922)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(72.195)	(28.060)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	13.387	50.674
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	29.673	15.903
Cambio en la cartera de valores	171.313	(737.698)
Otros, neto	4.578	3.331
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 217.440	\$ (603.360)
Cambios en efectivo y equivalentes de efectivo	10.301	19.385
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	2.516	(542)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12.817	\$ 18.843
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	41.592	22.749
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$ 54.409	\$ 41.592
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	53.569	40.621
Operaciones no monetarias:		
Préstamo convertido a inversiones de capital, neto	13.890	—

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe (los Países Miembros Regionales en Desarrollo), y 21 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD, US\$ o \$), moneda funcional y de presentación de BID Invest.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado de juicio significativo en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, la evaluación del deterioro no temporal de las inversiones de capital valuadas al costo, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociados a cada plan.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Efectivo y equivalentes de efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, inversiones en instrumentos de gran liquidez adquiridos con vencimiento original menor o igual a tres meses, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo y equivalentes de efectivo¹ y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. El valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) se utiliza como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota 4 para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías hipotecarias, garantías de terceros u otras formas de garantías, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a estas mejoras crediticias de terceros, registrándolos en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos como Intereses y otros ingresos en el estado de resultados.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía; se consideran activas cuando se incurre en la obligación subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y, (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. Para garantías financieras no registradas como instrumentos derivados, el pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que no califican para acogerse a la excepción de aplicación de la contabilidad de derivados, el pasivo contingente se registra a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. Si se ejecuta una garantía, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

(cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo de sus vidas estimadas. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas al costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera correspondiente. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de pérdidas crediticias esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en los datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos que se aplique una de las siguientes condiciones: (i) la Administración tiene una expectativa razonable a la fecha de la presentación de los estados financieros de que se ejecutará una reestructuración de deuda problemática (TDR, por sus siglas en inglés) con un prestatario individual o, (ii) las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias esperadas actuales se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora un condicionamiento a futuro que considera las condiciones actuales del mercado, las previsiones macroeconómicas, y su correspondiente impacto sobre el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

BID Invest asigna una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo sobre la base de una evaluación periódica del riesgo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector, que están alineadas con los segmentos de la cartera de BID Invest: empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados para una inversión de deuda relacionada con la financiación de proyectos pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o de proyecto, riesgo técnico y de construcción, y riesgo financiero. Los riesgos políticos pueden definirse como los riesgos para la financiación de un proyecto que provienen de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva legal o reglamentaria. Los riesgos comerciales o de proyectos están relacionados con los riesgos de construcción o finalización, la viabilidad económica o financiera de un proyecto y los riesgos operativos. Los riesgos financieros consideran la exposición del proyecto a la generación de flujos de caja, la volatilidad de los tipos de interés y las divisas, el riesgo de inflación, el riesgo de liquidez y el riesgo de financiación.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en instituciones financieras consideran el riesgo relacionado con el país, incluidos los riesgos regulatorios, de competencia o mercado, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como base para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, la tarjeta de puntuación y calificación de riesgo, evalúa los siguientes factores específicos de la institución: idoneidad del capital, calidad de los activos, políticas y procedimientos operativos y marco de gestión del riesgo; calidad de la gestión y de la toma de decisiones; beneficios y posición en el mercado, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado; calidad de la normativa y de los organismos reguladores; y posible apoyo gubernamental o de los accionistas.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo empresarial son los riesgos del país y del sector, los riesgos empresariales y de mercado, una evaluación de la gestión del prestatario y los riesgos financieros, incluida una evaluación cualitativa de los riesgos financieros y una evaluación cuantitativa de los ratios financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si procede.

A efectos de mejorar el proceso cuantitativo descrito anteriormente, se aplican, según resulte necesario a juicio de la Administración, los ajustes cualitativos que surgen de las demoras en la información de los modelos cuantitativos de estimaciones de pérdidas, las limitaciones de modelos o datos conocidas, las modificaciones significativas de la composición de la cartera o las operaciones de préstamo y las incertidumbres asociadas a las condiciones económicas y de negocios.

La reciente crisis global desencadenada por la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. La crisis afectó a los parámetros de riesgo de la cartera utilizados en la metodología CECL, como las calificaciones internas de riesgo de determinados sectores y países. Estos parámetros también consideran el deterioro de las previsiones macroeconómicas durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

BID Invest evalúa individualmente aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que razonablemente se espera que resulten en un TDR, o ya sean un TDR. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles. Para estas inversiones, BID Invest también considera los efectos de la modificación en su determinación de la provisión para pérdidas crediticias.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Una modificación se considera una restructuración de deuda problemática (TDR) cuando el prestatario tiene dificultades financieras y BID Invest otorga al prestatario una concesión que de otra forma no hubiera otorgado, con el objetivo de maximizar las recuperaciones de la inversión de deuda relacionada con el desarrollo existente. BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras. La información y los hechos considerados a la hora de determinar que una inversión es una TDR razonablemente esperada, incluyen, las dificultades financieras del prestatario, la posición competitiva del prestatario en el mercado, el riesgo asociado con las garantías reales subyacentes, la disposición y capacidad del patrocinador que organizó el proyecto para apoyar la inversión, el equipo gerencial del prestatario, además de los conflictos geopolíticos y las crisis macroeconómicas.

En el escenario de la pandemia del COVID-19, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos con respecto a préstamos que estarían al día en otras circunstancias, en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios sobre modificaciones a corto plazo. Las modificaciones que cumplen con las condiciones establecidas en la Declaración Interagencial² no se consideran como TDRs. Ver Nota 4 para más información.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios de recuperación a través de un acuerdo legal, acuerdo final de quiebra o cuando BID Invest ha determinado con un grado razonable de certeza que no podrá cobrarse el monto pertinente. BID Invest reduce la inversión y la provisión para pérdidas en créditos correspondiente. Estas reducciones de la provisión se compensan parcialmente con las recuperaciones, de existir, asociadas con las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo dadas de baja con anterioridad.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se incluyen en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados. La ganancia por intereses devengada se presenta de forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ganancias y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se desafectan de ganancias y se registran en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados cuando se recibe el pago. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración ha llegado a la conclusión de que se ha demostrado la capacidad del prestatario de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en Intereses y otros ingresos en el estado de resultados, que se aproxima a la forma en la que las comisiones y costos quedarían reflejados según el método de interés efectivo. Los montos diferidos netos se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

² La Declaración Interagencial sobre modificaciones de préstamos e informes para instituciones financieras que trabajan con clientes afectados por el Coronavirus fue emitida conjuntamente por la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, la Corporación Federal de Seguros de Depósitos, la Administración Nacional de Cooperativas de Crédito, la Oficina del Contralor de la Moneda y la Oficina de Protección Financiera del Consumidor.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados, excepto las inversiones sin valores razonables fácilmente determinables, que se registran bajo el método alternativo de medición basada en los costos. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

Como recurso práctico, BID Invest utiliza el valor del activo neto (VAN) informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes.

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos se registran, a su costo menos deterioro, más o menos ajustes resultantes de cambio de precios observables en transacciones idénticas o inversiones similares del mismo emisor. Los ajustes relacionados con el deterioro y los cambios de precios observables, de existir, se registran en Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valoración, neto en el estado de resultados. BID Invest podría optar luego por medir una inversión de capital que siga calificando para el método alternativo de medición basada en los costos a valor razonable. Tal elección es irrevocable y las ganancias o pérdidas resultantes se registrarían en resultados en el momento de la elección y posteriormente.

Las inversiones de capital contabilizadas bajo el método alternativo de medición basada en los costos, se evalúan periódicamente para determinar su deterioro sobre la base de la última información financiera, el desempeño operativo y otra información pertinente, que incluye las condiciones macroeconómicas, las tendencias específicas de la industria, el rendimiento histórico de la empresa y la intención de BID Invest de mantener la inversión durante un período prolongado. Cuando se define el deterioro, la inversión se reduce a su valor razonable, que se convierte en el nuevo valor en libros de la inversión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta o el rescate de inversiones de capital que utilizan el método alternativo de medición basada en los costos se registran como ganancia/(pérdida) al momento de la venta y se incluyen en Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

Para las inversiones de capital registradas a valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como cambios del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios – BID Invest reconoce ingresos en relación con los servicios que presta al BID y a los fondos fiduciarios administrados por el BID o por BID Invest. Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios más importantes son aquellos relacionados con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. BID Invest reconoce ingresos por estos servicios a medida que cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales administrados por BID Invest o el BID. Ver Nota 13 para más información sobre operaciones con entidades vinculadas.

Gestión de riesgo y uso de instrumentos derivados – BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. BID Invest realiza operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los riesgos cambiarios y de tasas de interés que surgen de los desajustes entre sus inversiones relacionadas con el desarrollo y sus pasivos de financiación. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota 7 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo consiste en equipos y mobiliario de oficina mientras que el activo intangible consiste en programas informáticos desarrollados internamente. El activo fijo e intangible se registra al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. Los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Para aquellos empréstitos registrados a costo amortizado, la amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento se calculan siguiendo una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el rubro de Gastos por empréstitos en el estado de resultados. El saldo no amortizado de los costos de emisión de préstamos relacionados con un pasivo de deuda reconocido, se incluye como una deducción directa del importe en libros de los empréstitos en el balance general. Los gastos por intereses sobre todos los empréstitos se reconocen según el principio de lo devengado y se incluyen en Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASU 2016-01, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable resultante de los cambios en el riesgo de crédito específico de los instrumentos, es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que el cambio restante en el valor razonable se indica en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. Ver Nota 6 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, instrumentos derivados y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota 11 para más información sobre las carteras no negociables.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La norma ASC 820, *Mediciones a valor razonable* requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transferencia ordenada entre los participantes de mercado a la fecha de medición en virtud de las condiciones de mercado actuales. La medición del valor razonable presume que una operación de venta de un activo o de transferencia de un pasivo ocurre ya sea en el mercado principal o, si este no existiera, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Nivel 1– Los datos se basan en cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 1 incluyen títulos de deuda e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

- Nivel 2– Los datos se basan en valuaciones basadas en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares que no se negocian activamente; o modelos de fijación de precios cuyos datos relevantes son directa o indirectamente observables durante la totalidad del plazo del activo o el pasivo.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, títulos de la cartera de valores, e inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos, empréstitos e instrumentos derivados.

- Nivel 3– Los datos son no observables y relevantes para la medición del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital y empréstitos para los que no se dispone de datos observables.

La disponibilidad de datos observables se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la operación. Como el valor razonable se basa en modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor razonable requiere un mayor grado de juicio. Por lo tanto, el grado de juicio profesional que se ejerce para determinar el valor razonable es mayor para los instrumentos de Nivel 3.

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales, incluido el calendario de amortización y vencimiento, cuando sea aplicable, además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles. Ver Nota 10 para más información sobre las mediciones a valor razonable.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, permite la medición de los compromisos firmes, los pasivos financieros y los activos financieros elegibles a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionados con el desarrollo en títulos de capital para los cuales no es más aplicable una alternativa de valoración y, vi) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos seleccionadas en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

Participaciones en préstamos – BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de IDB Invest.

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

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en Inglés). Los jubilados realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de los costos del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial para todos sus respectivos empleados. Todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

Como tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias*.

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota 14 para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Impuestos – BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En enero de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-1, *Inversiones – Títulos de capital (Tema 321)*, *Inversiones – Método del valor patrimonial proporcional y emprendimientos conjuntos (Tema 323)* e *Instrumentos derivados y de cobertura (Tema 815)*. Las modificaciones de esta actualización aclaran la interacción de la contabilidad de los títulos de capital según el Tema 321, las inversiones registradas por el método patrimonial proporcional del Tema 323, y la contabilidad de ciertos contratos a futuro y opciones adquiridas registrada de conformidad con el Tema 815. Para BID Invest,

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

esta actualización entró en vigencia el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En marzo de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848)*. Esta actualización y las ASUs relacionadas ofrecen facilidades y excepciones opcionales temporales a las directrices de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP) sobre modificaciones de contratos y contabilidad de coberturas para aliviar la carga que supone para los informes financieros la transición prevista de las tasas de interés LIBOR y de otros tipos de interés interbancarios. Para poder optar por los expedientes opcionales, las modificaciones de las condiciones contractuales que cambien (o tengan el potencial de cambiar) el importe o el calendario de los flujos de caja contractuales deben estar relacionadas con la sustitución de una tasa de referencia. BID Invest está expuesto a la tasa LIBOR a través de sus inversiones, de deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y swaps que se basan en LIBOR. Las modificaciones de esta actualización pueden aplicarse en cualquier momento antes del 31 de diciembre de 2022. BID Invest adoptó esta modificación con vigencia el 31 de diciembre de 2020. Esta actualización no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En octubre de 2020, el FASB emitió la ASU 2020-08, *Mejoras de Codificación al Subtema 310-20, Cuentas por cobrar - Comisiones no reembolsables y otros costos*. Las enmiendas de esta actualización establecen que para los bonos rescatables comprados con una prima, una entidad debe reevaluar para asegurarse que la prima no se amortice en la fecha de rescate más temprana. Para BID Invest, esta actualización entró en vigor el 1 de enero de 2021. Esta actualización no tuvo un impacto material en los estados financieros.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos se componen de la siguiente manera (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 54.409	\$ 41.592
Títulos de inversión		
Fondos del mercado monetario	275.145	617.053
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	876.384	967.805
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	309.103
Títulos del Estado	166.295	114.850
Títulos de organismos supranacionales	121.349	70.225
Total títulos de deuda	1.628.406	1.461.983
Total títulos de inversión	1.903.551	2.079.036
Total activos líquidos	\$ 1.957.960	\$ 2.120.628

⁽¹⁾Incluye efectivo restringido por \$23,9 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$22,6 millones al 31 de diciembre de 2020).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Intereses y dividendos, neto	\$ 9.853	\$ 15.928
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	(1.657)	6.382
Total	\$ 8.196	\$ 22.310

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 relacionada con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$7,7 millones (\$7,6 mil millones de ganancias netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Menos de un año	\$ 952.394	\$ 608.857
Entre uno y cinco años	676.012	853.126
Total	\$ 1.628.406	\$ 1.461.983

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

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

El costo y valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo es el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	\$ 4.610.105	4.610.105	\$ 3.654.492	\$ 3.654.492
A valor razonable	152.799	144.422	156.554	155.647
Total préstamos	4.762.904	4.754.527	3.811.046	3.810.139
Títulos de deuda				
A costo amortizado	118.275	118.275	128.204	128.204
A valor razonable	436.238	435.191	289.022	288.236
Total títulos de deuda	554.513	553.466	417.226	416.440
Provisión para pérdidas en créditos		(201.803)		(181.098)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	5.317.417	5.106.190	4.228.272	4.045.481
Inversiones de capital				
Método alternativo de medición basada en los costos	—	—	4.695	4.695
A valor razonable	228.335	277.640	125.373	126.713
Total inversiones de capital	228.335	277.640	130.068	131.408
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 5.545.752	\$ 5.383.830	\$ 4.358.340	\$ 4.176.889

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	\$ 178.091	\$ 149.194
Comisiones y otros ingresos	17.394	13.046
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	14.498	23.660
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(5.707)	(111.756)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	204.276	74.144
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	1.920	922
Dividendos realizados y otros ingresos	50	263
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable y por ajustes de valuación, neto ⁽¹⁾	45.241	100
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	47.211	1.285
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 251.487	\$ 75.429

⁽¹⁾ Incluye ganancias/(pérdidas) netas para inversiones de capital registradas a valor razonable o ajustes de cambio de precio/deterioro observables para las inversiones de capital registradas utilizando el método alternativo de medición basada en los costos.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo comprometidas, pero no desembolsadas (neto de cancelaciones) se resumen a continuación (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 1.483.013	\$ 1.090.707
Títulos de deuda	419.347	59.478
Inversiones de capital	103.457	153.952
Total	\$ 2.005.817	\$ 1.304.137

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	\$ 1.771.943	\$ 1.343.945
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.637.845	1.452.793
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	1.100.582	830.520
Vencimiento de más de 10 años	266.015	191.797
Total préstamos	4.776.385	3.819.055
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	32.654	12.969
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	286.029	301.963
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	227.947	92.736
Vencimiento de más de 10 años	25.956	9.558
Total títulos de deuda	572.586	417.226
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	5.348.971	4.236.281
Descuentos no amortizados	(31.554)	(8.009)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	5.317.417	4.228.272
Ajustes del valor razonable	(9.424)	(1.693)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 5.307.993	\$ 4.226.579

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 36.745	11,1%-14,5%	\$ 26.282	3,9%-6,7%
Títulos de deuda	29.015	11,2%	12.595	3,9%
	<u>65.760</u>		<u>38.877</u>	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	63.159	8,4%-12,3%	58.903	7,6%-9,2%
Títulos de deuda	116.248	4,6%-9,5%	137.513	3,3%-9,5%
	<u>179.407</u>		<u>196.416</u>	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	8.728	10,5%	8.590	10,5%
	<u>8.728</u>		<u>8.590</u>	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	115.212	6,7%-10,1%	58.036	5,9%-8,7%
Títulos de deuda	20.032	6,2%-13,0%	4.427	5,5%
	<u>135.244</u>		<u>62.463</u>	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	19.847	7,5%-9,0%	21.388	7,5%-9,0%
	<u>19.847</u>		<u>21.388</u>	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	39.818	10,5%-11,1%	15.793	10,5%
Títulos de deuda	14.413	8,0%	15.931	8,0%
	<u>54.231</u>		<u>31.724</u>	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	29.514	3,8%	36.990	3,8%
	<u>29.514</u>		<u>36.990</u>	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	3.816.020	0,5%-9,2%	3.155.537	1,1%-12,0%
Títulos de deuda	295.542	2,3%-8%	246.758	2,2%-8,0%
	<u>4.111.562</u>		<u>3.402.295</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	4.604.293		3.798.743	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	596.050		363.443	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	117.074		66.086	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	5.317.417		4.228.272	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(9.424)		(1.693)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 5.307.993		\$ 4.226.579	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 312	\$ 17.750	\$ 18.062	\$ 4.744.842	\$ 4.762.904
Títulos de deuda	—	—	—	554.513	554.513
Total	\$ 312	\$ 17.750	\$ 18.062	\$ 5.299.355	\$ 5.317.417

	31 de diciembre de 2020				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera a costo amortizado
Préstamos	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 3.785.223	\$ 3.811.046
Títulos de deuda	—	—	—	417.226	417.226
Total	\$ 8.049	\$ 17.774	\$ 25.823	\$ 4.202.449	\$ 4.228.272

A continuación, se resume la inversión en préstamos improductivos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 25.431	\$ —	\$ 593	\$ —
Total	\$ 25.431	\$ —	\$ 593	\$ —

	31 de diciembre de 2020		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206
Total	\$ 32.377	\$ —	\$ 720	\$ 206

Al 31 de diciembre de 2021 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 no había títulos de deuda relacionados con el desarrollo clasificados como improductivos (ninguno al 31 de diciembre de 2020).

Durante el año 2021, existían tres operaciones relacionadas con instituciones financieras y préstamos corporativos incluidos en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo consideradas como TDR, con un saldo pendiente de \$6,8 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$2,3 millones al 31 de diciembre de 2021. Durante el año 2020 había una operación relacionada a un préstamo para financiación de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

proyectos incluida en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo, con un saldo pendiente de \$6,4 millones y una provisión específica para pérdidas en créditos de \$1,9 millones al 31 de diciembre de 2020. BID Invest no posee compromisos para otorgar fondos adicionales a prestatarios cuyas condiciones hayan sido modificadas en una restructuración de deuda problemática. No hubo incumplimiento de pagos de préstamos modificados anteriormente como parte de una restructuración de deuda problemática.

Durante el año 2020, BID Invest implementó medidas de modificación de préstamos en respuesta a las solicitudes recibidas de los prestatarios de ayudas a corto plazo como resultado de la pandemia del COVID-19. Durante el año 2021, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$2,1 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por valor de \$165 mil al 31 de diciembre de 2021. Durante el año 2020, BID Invest evaluó modificaciones de préstamos con un saldo pendiente total de \$65,7 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del principal a corto plazo por valor de \$5,2 millones al 31 de diciembre de 2020. BID Invest determinó que estas modificaciones no se consideran TDRs sobre la base de las orientaciones establecidas en la Declaración Interagencial. Los préstamos siguen devengando intereses durante el período de aplazamiento y no se registran como vencidos ni como improductivos. BID Invest continúa estimando la provisión para pérdidas en créditos para estos préstamos mediante la evaluación colectiva bajo la metodología de CECL.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.862)	\$ (72.064)	\$ (41.321)	\$ (173.247)
Préstamos dados de baja	—	—	1.273	1.273
Recuperaciones	(38)	—	—	(38)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(5.547)	(946)	(17.509)	(24.002)
Saldo al cierre préstamos	(65.447)	(73.010)	(57.557)	(196.014)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(4.630)	(2.558)	(663)	(7.851)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.663	309	90	2.062
Saldo al cierre títulos de deuda	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Provisión para pérdidas en créditos	(68.414)	(75.259)	(58.130)	(201.803)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	8.942	(12.044)	1.913	(1.189)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
Garantías				
Saldo al inicio	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	263	1.142	16.017	17.422
Saldo al cierre garantías	(19)	—	(22)	(41)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(9.149)	(26.415)	(25.996)	(61.560)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.321	\$ (11.539)	\$ 511	\$ (5.707)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (32.926)	\$ (64.688)	\$ —	\$ (97.614)
Préstamos dados de baja	—	—	—	—
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	5.490	26.988	(30.082)	2.396
Recuperaciones	(40)	—	—	(40)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(32.386)	(34.364)	(11.239)	(77.989)
Saldo al cierre préstamos	(59.862)	(72.064)	(41.321)	(173.247)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio ⁽¹⁾	—	—	—	—
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	(3.755)	(3.021)	(732)	(7.508)
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(875)	463	69	(343)
Saldo al cierre títulos de deuda	(4.630)	(2.558)	(663)	(7.851)
Provisión para pérdidas en créditos	(64.492)	(74.622)	(41.984)	(181.098)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio ⁽¹⁾	—	—	—	—
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	(3.356)	(10.134)	(18.431)	(31.921)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(14.716)	(4.237)	(9.456)	(28.409)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
Garantías				
Saldo al inicio	(187)	(314)	(2.747)	(3.248)
Efecto acumulado por la adopción de ASU 2016-13	110	(542)	(8.768)	(9.200)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(205)	(286)	(4.524)	(5.015)
Saldo al cierre garantías	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(18.354)	(15.513)	(43.926)	(77.793)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ (48.182)	\$ (38.424)	\$ (25.150)	\$ (111.756)

⁽¹⁾ Los títulos de deuda y los compromisos no desembolsados no estaban sujetos a provisión antes de la adopción de la ASU 2016-13.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	Base del costo amortizado por año de origenación ⁽¹⁾					Prior		
	2021	2020	2019	2018	Prior			
Préstamos								
Sólida	\$ 382	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 382
Adecuado	19.041	274.000	15.350	—	13.785	319.955	642.131	
Moderado	600.051	444.415	335.544	200.776	54.762	416.837	2.052.385	
Débil	462.544	565.842	256.215	230.792	126.985	117.678	1.760.056	
Muy débil	—	6.531	25.750	54.839	68.031	—	155.151	
Total préstamos	1.082.018	1.290.788	632.859	486.407	263.563	854.470	4.610.105	
Títulos de deuda								
Sólida	—	—	—	—	—	—	—	
Adecuado	—	—	—	—	—	—	—	
Moderado	—	—	50.000	43.382	5.893	—	99.275	
Débil	—	—	—	13.000	—	—	13.000	
Muy débil	—	—	—	6.000	—	—	6.000	
Total títulos de deuda	—	—	50.000	62.382	5.893	—	118.275	
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.082.018	\$1.290.788	\$ 682.859	\$ 548.789	\$ 269.456	\$ 854.470	\$4.728.380	

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no existían acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2020

	Base del costo amortizado por año de origenación ⁽¹⁾				Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2020	2019	2018	Prior		
Préstamos						
Adecuado	\$ 270.000	\$ 60.750	\$ —	\$ 29.404	\$ 331.111	\$ 691.265
Moderado	755.716	287.107	323.748	115.225	232.869	1.714.665
Débil	461.220	240.847	190.829	158.377	16.477	1.067.750
Muy débil	6.000	37.811	51.015	85.986	—	180.812
Total préstamos	1.492.936	626.515	565.592	388.992	580.457	3.654.492
Títulos de deuda						
Adecuado	—	—	—	—	—	—
Moderado	—	50.000	50.085	6.119	—	106.204
Débil	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	9.000	—	—	9.000
Total títulos de deuda	—	50.000	72.085	6.119	—	128.204
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$ 1.492.936	\$ 676.515	\$ 637.677	\$ 395.111	\$ 580.457	\$ 3.782.696

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y acuerdos de línea de crédito que ascendían a \$1,2 millones que fueron convertidos en préstamos a plazo durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020.

Se presentan a continuación el costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2021

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 118.275	\$ (5.789)	\$ 112.486	\$ 11.306	\$ —	\$ 129.581
Total	\$ 118.275	\$ (5.789)	\$ 112.486	\$ 11.306	\$ —	\$ 129.581

31 de diciembre de 2020

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777
Total	\$ 128.204	\$ (7.851)	\$ 120.353	\$ 17.573	\$ —	\$ 145.777

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición de BID Invest por las garantías fue de \$134,6 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$107,3 millones al 31 de diciembre de 2020). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a \$146,7 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$156,8 millones al 31 de diciembre de 2020).

Los pasivos contingentes asociados a las garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró un pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance de \$41 mil al 31 de diciembre de 2021 (\$17,5 millones al 31 de diciembre de 2020) en el balance general, y una desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de \$17,4 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (provisión para pérdidas crediticias de \$5,0 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró una reducción del pasivo contingente de \$1,2 millones al 31 de diciembre de 2021 en el balance general, y reconoció ganancias netas no realizadas de \$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 en el estado de resultados.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por \$2,2 mil millones (\$1,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020) y reconoció comisiones de gestión por \$1,2 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (\$751 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest es el beneficiario principal de una VIE al 31 de diciembre de 2021. La participación de BID Invest en esta VIE se limita a un préstamo que ascendía a \$7,0 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$6,4 millones al 31 de diciembre de 2020) y está registrada como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general. De acuerdo con los datos disponibles más recientes, los activos totales de esta VIE ascendían a \$6,7 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$6,4 millones al 31 de diciembre de 2020), lo que se considera inmaterial en comparación con el valor contable y, por lo tanto, no se consolida en los estados financieros de BID Invest.

BID Invest también posee participaciones variables en forma de inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs en las que no es el beneficiario principal al 31 de diciembre de 2021. Estas entidades de interés variable son principalmente vehículos de propósito especial o fondos de inversión, donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma. Las participaciones de BID Invest en estas VIEs se registran como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021	
Valor contable	\$	162.336
Compromisos no desembolsados		103.457
Exposición máxima a VIEs	\$	265.793

5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de US\$):

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Garantías en efectivo comprometidas	7	\$ 65.800	\$ —
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		40.174	48.400
Activos a recuperar		38.158	23.660
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		24.030	24.377
Activo fijo e intangible		13.796	12.650
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		6.976	5.511
Otros activos		3.011	6.736
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 191.945	\$ 121.334

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Empréstitos

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD):	\$ 376.426	1.1% - 2.2%	\$ —	— %
Real brasileño (BRL):	50.173	9.4% - 11.6%	33.712	2.7% - 4.3%
Peso colombiano (COP):	175.824	3.5% - 9.2%	192.177	2.2% - 6.6%
Peso dominicano (DOP):	8.728	8.8%	8.589	8,8 %
Peso mexicano (MXN):	292.506	5.2% - 5.7%	251.240	4.5% - 4.6%
Guaraní paraguayo (PYG):	19.847	5.4% - 6.1%	21.388	5.4% - 6.1%
Dólar trinitense (TTD):	29.514	2.1%	36.990	2,1 %
Dólar estadounidense (USD):	600.000	1.7% - 1.8%	1.250.000	0.3% - 1.8%
Principal a valor nominal	1.553.018		1.794.096	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(2.214)		(1.278)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.550.804		1.792.818	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD):	99.176	1.5%	99.176	1,5 %
Dólar estadounidense (USD):	3.000.000	0.5% - 0.8%	2.000.000	0.5% - 0.8%
Principal a valor nominal	3.099.176		2.099.176	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(3.571)		(370)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(33.780)		16.833	
Empréstitos a valor razonable, neto	3.061.825		2.115.639	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 4.612.629		\$ 3.908.457	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presentan los montos de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, hasta el 31 de diciembre de 2026, y posteriormente (en miles de US\$):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	
2022	\$	1.095.852
2023		1.111.559
2024		716.011
2025		46.476
2026		1.291.632
En adelante		390.664
Total principal pendiente		4.652.194
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto		(5.785)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto		(33.780)
Total empréstitos a valor contable, neto	\$	4.612.629

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes por moneda son las siguientes (en miles de US\$):

			<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Disponible hasta</u>	<u>Monto comprometido</u>	<u>Monto comprometido no extraído</u>	<u>Monto extraído</u>
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	\$ 62.521	\$ 2.945	\$ 59.576
Multi-moneda				
USD 300 millones	2029	\$ 300.000	\$ 93.079	\$ 206.921

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de US\$):

	<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre</u>			
	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Gastos por intereses	\$	59.794	\$	45.099
Gastos por comisiones		346		534
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto		2.756		2.324
Total gastos por empréstitos, neto	\$	62.896	\$	47.957

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en el estado de ingresos/(gastos) directamente en el patrimonio neto son los siguientes (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	\$ (18.416)	\$ (20.831)
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto	\$ (18.416)	\$ (20.831)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

7. Instrumentos Derivados

BID Invest realiza contratos de instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

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

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados	Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 5.302	\$ (1.311)	\$ 266	\$ (444)
	Swaps de tasas de interés	11.106	(2.849)	164	(90)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	—	(39.023)	3.848	—
	Swaps de tasas de interés	1.281	(36.758)	1.183	(1.300)
Total		\$ 17.689	\$ (79.941)	\$ 5.461	\$ (1.834)

El efecto de los instrumentos derivados en el estado de resultados se resume a continuación (en miles de US\$):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ubicación en el Estado de Resultados	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2021	2020
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 3.446	\$ (178)
	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	8.818	62
Empréstitos	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(40.269)	3.848
	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(31.084)	2.073
Total		\$ (59.089)	\$ 5.805

Los ingresos relacionados con cada tipo de instrumento derivado incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas.

Al 31 de diciembre de 2021, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$4,6 mil millones (\$2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2020).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general. Las siguientes tablas reflejan las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales mantenidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles descritos a continuación (en miles de US\$).

	31 de diciembre de 2021			
	Valor bruto de activos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías recibidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 17.689	\$ (12.372)	\$ (5.317)	\$ —

	31 de diciembre de 2021			
	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (79.941)	\$ 12.372	\$ 65.800	\$ (1.769)

⁽¹⁾La garantía recibida de \$5,3 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de diciembre de 2021 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$5,7 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

	31 de diciembre de 2020			
	Valor bruto de activos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías recibidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 5.461	\$ (1.834)	\$ (2.205)	\$ 1.422

	31 de diciembre de 2020			
	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (1.834)	\$ 1.834	\$ —	\$ —

⁽¹⁾La garantía recibida de \$2,2 millones refleja el límite de compensación, que no puede superar el valor razonable de los activos derivados. Al 31 de diciembre de 2021 el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$2,6 millones. Ver la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición *mark-to-market* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$5,7 millones en virtud de los CSA (\$2,6 millones al 31 de diciembre de 2020). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 31 de diciembre de 2021 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$65,8 millones (ninguna al 31 de diciembre de 2020). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2021 ni 2020. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

8. Cuentas a pagar y otros pasivos

A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de US\$):

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Planes de jubilación y posjubilación			
Planes de jubilación, pasivo neto	14	\$ 126.178	\$ 123.105
Plan de posjubilación, pasivo neto	14	18.453	34.694
Pasivo por arrendamiento operativo	12	41.593	49.939
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	61.560	77.793
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		34.793	29.634
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		18.215	11.866
Prestaciones a pagar		16.635	14.600
Cuentas a pagar al BID, neto	13	16.620	14.825
Ingresos diferidos		16.092	15.373
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	5.700	2.600
Otros pasivos		28.241	31.378
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 384.080	\$ 405.807

Los ingresos diferidos incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13, se incluye información adicional sobre las operaciones con entidades vinculadas de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

9. Capital

El capital social original autorizado de BID Invest se incrementó a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones a través de un aumento de capital general de \$500,0 millones aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales. Esos aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones de nuevos países miembros y existentes, con un valor nominal y precio de emisión de \$10.000 mil por acción.

El 30 de marzo de 2015 la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó el segundo aumento de capital general (AGC-II) por \$2.030 millones. El aumento de capital está formado por: (i) \$1.305 millones de capital que pagarán los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022, y (ii) transferencias anuales del BID, en nombre de sus accionistas, que se efectuarán durante el período 2018-2025 por un total de \$725,0 millones para el período completo, y supeditado a la aprobación anual por parte de la Asamblea de Gobernadores del BID. El AGC-II incrementa el capital accionario autorizado en 125.474 acciones: 80.662 acciones corresponden a las contribuciones de capital que deben pagar los países (Acciones del Anexo A) y 44.812 acciones corresponden a transferencias del BID en nombre de sus países miembros (Acciones del Anexo B) con un precio de emisión de las acciones de \$16.178,60 por acción. Con este aumento de capital, el total de acciones autorizadas asciende a 196.064.

Todas las Acciones del Anexo A fueron suscriptas y se espera que sean integradas a lo largo del tiempo. En el balance general, las acciones suscriptas se registran como Capital, valor nominal; Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en la fecha del instrumento de suscripción al precio de emisión de las acciones. Los pagos vencen el 31 de octubre de cada año desde 2016 hasta 2022, según un plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El Directorio Ejecutivo está autorizado para extender los plazos de pago. El precio de las Acciones del Anexo A que no se paguen dentro del respectivo período de pago anual se ajusta para que refleje un aumento del 5,0% por cada año de mora, excepto para las acciones correspondientes a la primera cuota que se hayan pagado en su totalidad cuando haya vencido la segunda cuota y que no estén sujetas a un ajuste de precios. El ajuste de precios de las acciones en mora se registra en Capital contribuido adicional y Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se recibieron contribuciones de capital por \$62,7 millones totalizando \$1,2 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó distribución de ingresos correspondientes a la transferencia de acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest. Posterior a la aprobación, BID Invest recibió \$148,6 millones en distribuciones de ingresos (transferencias) por un total de \$356,5 millones correspondientes a las acciones del Anexo B del AGC-II, los cuales se incluyen como parte del Capital contribuido adicional en el balance general. Al 31 de diciembre de 2021, se han recibido un total \$1,5 mil millones en contribuciones de capital en virtud del AGC-II.

De conformidad con el Convenio Constitutivo de BID Invest, cualquier miembro podrá retirarse de la Corporación, en cuyo caso el retiro tendrá efecto definitivo en la fecha indicada en la notificación, pero en ningún caso antes de transcurridos seis meses a contar desde la fecha en que se haya entregado dicha notificación. Aun después de retirarse, el miembro continuará siendo responsable de todas las obligaciones que haya tenido frente a BID Invest en la fecha de la entrega de la notificación de retiro. Cuando un país se retire como miembro, BID Invest y el miembro podrán acordar la recompra de las acciones de dicho miembro en condiciones que sean apropiadas, según las circunstancias. Si no fuese posible llegar a un acuerdo en el plazo de los tres meses posteriores a la notificación de retiro o en un plazo convenido entre ambas partes, el precio de recompra de las acciones de dicho miembro será igual a su valor en libros en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a BID Invest. Dicho valor en libros se determinará por los estados financieros auditados. El pago de las acciones se realizará en las cuotas, los plazos y las monedas que determine BID Invest, teniendo en cuenta su situación patrimonial.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Capital					Poder de voto		
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽⁴⁾
Alemania	1.755	\$ 17.550	\$ 2.615	\$ —	\$ 20.165	0,90	1.755	1,08
Argentina	19.903	199.030	73.233	(233)	272.030	12,21	19.578	12,09
Austria	922	9.220	3.574	(356)	12.438	0,56	900	0,56
Bahamas	354	3.540	1.325	(536)	4.329	0,19	322	0,20
Barbados	250	2.500	978	(190)	3.288	0,15	238	0,15
Bélgica	242	2.420	453	—	2.873	0,13	242	0,15
Belice	126	1.260	170	—	1.430	0,06	126	0,08
Bolivia	1.601	16.010	5.877	(469)	21.418	0,96	1.572	0,97
Brasil	19.903	199.030	77.593	(15.163)	261.460	11,73	17.524	10,82
Canadá	4.978	49.780	29.849	(2.232)	77.397	3,47	4.840	2,99
Chile	5.150	51.500	19.671	(2.911)	68.260	3,06	4.970	3,07
China	9.330	93.300	56.693	(5.225)	144.768	6,50	9.007	5,56
Colombia	5.150	51.500	18.932	—	70.432	3,16	5.064	3,13
Corea	8.293	82.930	50.286	(4.627)	128.589	5,77	8.007	4,95
Costa Rica	772	7.720	2.843	(243)	10.320	0,46	757	0,47
Croacia ⁽⁵⁾	10	100	75	—	175	0,01	10	0,01
Dinamarca	1.108	11.080	241	—	11.321	0,51	1.108	0,68
Ecuador	1.077	10.770	3.957	(324)	14.403	0,65	1.057	0,65
El Salvador	772	7.720	2.971	(243)	10.448	0,47	757	0,47
Eslovenia ⁽⁶⁾	6	60	47	—	107	0,00	6	0,00
España	7.399	73.990	30.323	—	104.313	4,68	7.243	4,47
Estados Unidos	22.698	226.980	41.277	—	268.257	12,04	22.698	14,02
Finlandia	1.056	10.560	4.105	—	14.665	0,66	1.032	0,64
Francia	3.289	32.890	6.977	(453)	39.414	1,77	3.261	2,01
Guatemala	1.025	10.250	3.743	(339)	13.654	0,61	1.004	0,62
Guyana	291	2.910	1.069	(17)	3.962	0,18	285	0,18
Haití	772	7.720	3.488	(2.594)	8.614	0,39	623	0,38
Honduras	772	7.720	2.918	(322)	10.316	0,46	752	0,46
Israel	426	4.260	1.569	(243)	5.586	0,25	411	0,25
Italia	5.056	50.560	17.886	(1.440)	67.006	3,01	4.967	3,07
Jamaica	548	5.480	796	—	6.276	0,28	548	0,34
Japón	6.063	60.630	22.065	(1.472)	81.223	3,65	5.972	3,69
México	12.748	127.480	46.604	—	174.084	7,81	12.540	7,75
Nicaragua	772	7.720	2.837	(242)	10.315	0,46	757	0,47
Noruega	1.053	10.530	4.091	(405)	14.216	0,64	1.028	0,63
Países Bajos	1.115	11.150	277	—	11.427	0,51	1.115	0,69
Panamá	1.073	10.730	4.625	(404)	14.951	0,67	1.048	0,65
Paraguay	806	8.060	2.965	(275)	10.750	0,48	789	0,49
Perú	5.510	55.100	21.161	—	76.261	3,42	5.400	3,34
Portugal	401	4.010	1.364	(177)	5.197	0,23	390	0,24
República Dominicana	1.068	10.680	3.912	(324)	14.268	0,64	1.048	0,65
Suecia	1.018	10.180	3.876	(372)	13.684	0,61	995	0,61
Suiza	2.392	23.920	8.174	(744)	31.350	1,41	2.346	1,45
Surinam	120	1.200	128	—	1.328	0,06	120	0,07
Trinidad y Tobago	767	7.670	3.548	(4.022)	7.196	0,32	543	0,34
Uruguay	2.120	21.200	7.774	—	28.974	1,30	2.083	1,29
Venezuela	11.205	112.050	58.286	(114.975)	55.361	2,48	5.068	3,13
Total al 31 de diciembre de 2021	173.265	\$ 1.732.650	\$ 657.221	\$ (161.572)	\$ 2.228.299	100	161.906	100
Total al 31 de diciembre de 2020	164.085	\$ 1.640.850	\$ 593.835	\$ (217.596)	\$ 2.017.089		149.176	

⁽¹⁾ Incluye las acciones del Anexo B por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

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

⁽³⁾ Representa los derechos de cobro a los miembros de acuerdo con el AGC-II.

⁽⁴⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0062.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0037.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones de valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros.

Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Pequeños cambios en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable. Además, el impacto de COVID-19 introdujo un mayor grado de incertidumbre en estas mediciones.

Efectivo y equivalentes de efectivo — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Activos líquidos — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor en libros de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de 10 años.

Inversiones de capital a valor razonable - Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Inversiones de capital por el método alternativo de medición basada en los costos - Todas las inversiones de capital son medidas a su valor razonable desde el 30 de junio de 2021. Anteriormente, BID Invest utilizaba estimaciones y cálculos del valor actual de los flujos de efectivo futuros para calcular el deterioro de las inversiones de capital valoradas al coste bajo el método alternativo de valoración basado en el coste. BID Invest se basaba en terceros como especialistas en valoración cuando estaban disponibles, en estimaciones internas o en una combinación de ambos.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo utilizando tasas de descuento adecuadas.

Empréstitos — Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima utilizando precios negociados, cotizaciones de mercado o análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

Otros activos y pasivos — El valor libro de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla presenta los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC, *Medición de valor razonable* (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2021				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 876.384	\$ —	\$ 876.384	\$ —	\$ 876.384
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	—	464.378	—	464.378
Fondos del mercado monetario	275.145	—	275.145	—	275.145
Títulos del Estado	166.295	—	166.295	—	166.295
Títulos de organismos supranacionales	121.349	—	121.349	—	121.349
	<u>1.903.551</u>	<u>—</u>	<u>1.903.551</u>	<u>—</u>	<u>1.903.551</u>
Préstamos					
Costo amortizado	4.610.105	—	—	4.690.765	4.690.765
Valor razonable	144.422	—	—	144.422	144.422
	<u>4.754.527</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.835.187</u>	<u>4.835.187</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	118.275	—	—	129.581	129.581
Valor razonable	405.866	—	—	405.866	405.866
VAN ⁽¹⁾	29.325	—	—	—	29.325
	<u>553.466</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>535.447</u>	<u>564.772</u>
Inversiones de capital					
Valor razonable	115.213	971	—	114.242	115.213
VAN ⁽¹⁾	162.427	—	—	—	162.427
	<u>277.640</u>	<u>971</u>	<u>—</u>	<u>114.242</u>	<u>277.640</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	5.302	—	5.302	—	5.302
Swaps de tasas de interés	12.387	—	12.387	—	12.387
	<u>17.689</u>	<u>—</u>	<u>17.689</u>	<u>—</u>	<u>17.689</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.550.804)	—	(1.302.414)	(258.297)	(1.560.711)
Valor razonable	(3.061.825)	—	(3.061.825)	—	(3.061.825)
	<u>(4.612.629)</u>	<u>—</u>	<u>(4.364.239)</u>	<u>(258.297)</u>	<u>(4.622.536)</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(40.334)	—	(40.334)	—	(40.334)
Swaps de tasas de interés	(39.607)	—	(39.607)	—	(39.607)
	<u>(79.941)</u>	<u>—</u>	<u>(79.941)</u>	<u>—</u>	<u>(79.941)</u>
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.151	—	—	1.151	1.151
	<u>\$ 1.151</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1.151</u>	<u>\$ 1.151</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como recurso práctico de valor razonable, no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805	\$ —	\$ 967.805
Fondos del mercado monetario	617.053	—	617.053	—	617.053
Títulos de organismos gubernamentales	309.103	—	309.103	—	309.103
Títulos del Estado	114.850	—	114.850	—	114.850
Títulos de organismos supranacionales	70.225	—	70.225	—	70.225
	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>	<u>—</u>	<u>2.079.036</u>
Préstamos					
Costo amortizado	3.654.492	—	—	3.739.510	3.739.510
Valor razonable	155.647	—	—	155.647	155.647
	<u>3.810.139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3.895.157</u>	<u>3.895.157</u>
Títulos de deuda					
Costo amortizado	128.204	—	—	145.777	145.777
Valor razonable	275.593	—	—	275.593	275.593
VAN ⁽¹⁾	12.643	—	—	—	12.643
	<u>416.440</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>421.370</u>	<u>434.013</u>
Inversiones de capital					
Método alternativo de medición basada en los costos	4.695	—	—	4.695	4.695
Valor razonable	43.441	1.119	—	42.322	43.441
VAN ⁽¹⁾	83.272	—	—	—	83.272
	<u>131.408</u>	<u>1.119</u>	<u>—</u>	<u>47.017</u>	<u>131.408</u>
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	4.114	—	4.114	—	4.114
Swaps de tasas de interés	1.347	—	1.347	—	1.347
	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>	<u>—</u>	<u>5.461</u>
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.792.818)	—	(1.572.243)	(258.166)	(1.830.409)
Valor razonable	(2.115.639)	—	(2.115.639)	—	(2.115.639)
	<u>(3.908.457)</u>	<u>—</u>	<u>(3.687.882)</u>	<u>(258.166)</u>	<u>(3.946.048)</u>
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(444)	—	(444)	—	(444)
Swaps de tasas de interés	(1.390)	—	(1.390)	—	(1.390)
	<u>\$ (1.834)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1.834)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1.834)</u>

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 del ASC, las inversiones que se registran a valor razonable utilizando el valor activo neto por acción como registro práctico de valor razonable, no se clasifican como parte de la tabla de jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores de la jerarquía de valor razonable con el monto presentado en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

	Saldo al 1 de enero de 2021	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2021
Préstamos	\$ 155.647	\$ (6.447)	\$ (4.778)	\$ 144.422	\$ (9.171)
Títulos de deuda	275.593	(14.751)	145.024	405.866	(16.962)
Inversiones de capital	42.322	16.738	55.182	114.242	19.284
Total activos a valor razonable	473.562	(4.460)	195.428	664.530	(6.849)
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	1.151	—	1.151	1.151
Total pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 1.151	\$ —	\$ 1.151	\$ 1.151

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 1 de enero de 2020	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2020
Préstamos	\$ 27.527	\$ (189)	\$ 128.309	\$ 155.647	\$ (189)
Títulos de deuda	197.406	(5.485)	83.672	275.593	\$ (5.485)
Inversiones de capital	25.941	1.754	14.627	42.322	\$ 1.506
Total activos a valor razonable	\$ 250.874	\$ (3.920)	\$ 226.608	\$ 473.562	\$ (4.168)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 11.619	\$ (3.673)	\$ —	\$ (12.724)	\$ (4.778)
Títulos de deuda	155.348	(10.611)	—	287	145.024
Inversiones de capital	37.124	(527)	—	18.585	55.182
Total activos a valor razonable	\$ 204.091	\$ (14.811)	\$ —	\$ 6.148	\$ 195.428

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 131.130	\$ (2.821)	\$ —	\$ —	\$ 128.309
Títulos de deuda	84.838	(1.166)	—	—	83.672
Inversiones de capital	15.857	(1.230)	—	—	14.627
Total activos a valor razonable	\$ 231.825	\$ (5.217)	\$ —	\$ —	\$ 226.608

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de US\$):

31 de diciembre de 2021					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 140.803	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-15,0%	5,4%
	3.619	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	144.422				
Títulos de deuda	351.052	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,1%-8,0%	4,3%
	54.807	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	405.866				
Inversiones de capital	78.065	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	17.961	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	17.3%	17.3%
	11.264	Otros ⁽²⁾			
	6.952	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	114.242				
Cuentas a pagar y otros pasivos	1.151	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	1.151				
Total	\$ 665.681				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacción reciente y valoración múltiple.

⁽²⁾ Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2020

	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	\$ 128.247	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,5%-15,0%	4,1%
	27.400	Transacción reciente			
	155.647				
Títulos de deuda	194.661	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,3%-6,0%	3,5%
	80.932	Transacción reciente			
	275.593				
Inversiones de capital	16.889	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	18,4%	18,4%
	15.857	Transacción reciente			
	9.576	Técnicas varias ⁽¹⁾			
	42.322				
Total	\$ 473.562				

⁽¹⁾ Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacción reciente y valoración múltiple.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ni tampoco en 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

11. Carteras no negociables

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (422)	\$ (937)
Empréstitos	69.030	3.997
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	6.790	2.178
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps ⁽¹⁾	(65.879)	3.627
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	9.519	8.865
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	(43.020)	(19.551)
Empréstitos	46.959	26.176
Otros activos/pasivos	936	(138)
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	4.875	6.487
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ 14.394	\$ 15.352

⁽¹⁾ Incluye ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas.

Los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el propio diferencial de riesgo crediticio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto, mientras que los cambios en el valor razonable debidos al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se contabilizan en el estado de resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

12. Contingencias y arrendamiento de oficinas

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado, codemandado o parte interesada, en diversos litigios que son inherentes y característicos de las operaciones que realiza. La Administración de BID Invest considera que el resultado definitivo de dichas acciones judiciales no tendría un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El brote mundial de la pandemia del COVID-19 ha perturbado los mercados económicos y ha generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la propagación de la pandemia. Esta incertidumbre puede afectar al valor razonable de las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest y a la solvencia de sus prestatarios. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de alquiler vigente con el BID de la sede central vence en 2030. El resto de los contratos de alquiler vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Argentina, Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación del plazo del arrendamiento que lo extienden entre 2022 y 2029, de los cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 5.239	\$ 6.110
Total gastos por arrendamiento	\$ 5.239	\$ 6.110
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	8,9	9,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento	1,8 %	3,1 %

La tasa de descuento es determinada en base a la tasa incremental del empréstito bajo línea de crédito multi-moneda que BID Invest mantiene con el BID.

El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de US\$):

	31 de diciembre de 2021
Flujos de efectivo no descontados en 2022	5.093
Flujos de efectivo no descontados en 2023	5.066
Flujos de efectivo no descontados en 2024	4.976
Flujos de efectivo no descontados en 2025	4.981
Flujos de efectivo no descontados en 2026 - 2030	24.775
Total arrendamiento operativo	\$ 44.891
Descuento	(3.298)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 41.593

13. Operaciones con entidades vinculadas

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

Operaciones sin garantía soberana

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana (NSG, por sus siglas en inglés), BID Invest es quien origina todas las actividades NSG nuevas que son cofinanciadas mayormente por BID Invest y el BID. En los acuerdos de cofinanciación, BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en una operación de financiación, que pueden estar sujetos a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Gestión de fondos externos

BID Invest administra en nombre de otras entidades relacionadas, que incluyen donantes y países miembros, una serie de fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, la realización de estudios técnicos para prestatarios, los estudios relacionados con los proyectos y los programas de investigación y capacitación. BID Invest tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado sin mezclarlos con los recursos propios de BID Invest ni incluirlos en su activo. BID Invest recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas dentro del estado de resultados.

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades sin garantía soberana (NSG) de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable. Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, BID Invest recibió \$3,5 millones en relación con estos servicios (\$4,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021, BID Invest difirió ingresos por \$16,0 millones relacionados con estos servicios (\$15,0 millones al 31 de diciembre de 2020), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2021	2020
Ingresos por contratos de servicios	\$ 68.805	\$ 76.688
Ingresos por gestión de fondos externos	2.334	2.109
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.803	7.079
Total	\$ 78.942	\$ 85.876

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$16,0 millones por servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (\$16,7 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020), los cuales se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con gastos por contratos de servicios se incluyen en el total Cuentas a pagar al BID, neto por \$16,6 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$14,8 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 8 para más información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimonedada con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2029. Al 31 de diciembre de 2021, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimonedada del BID fueron \$206,9 millones, y aún se encuentran \$93,1 millones no extraídos (extracciones de \$185,1 millones y no extraído de \$114,9 millones al 31 de diciembre de 2020). Ver Nota 6 para más información.

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

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

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones previstas, la modificación de los activos del plan, la capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, además de los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de US\$):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (382.483)	\$ (306.498)	\$ (217.485)	\$ (180.482)
Costo por servicio	(25.224)	(18.717)	\$ (10.567)	\$ (7.671)
Costo por intereses	(9.340)	(9.635)	\$ (5.385)	\$ (5.600)
Contribuciones de los participantes	(4.015)	(3.659)	\$ —	\$ —
Modificaciones al plan	—	—	\$ —	\$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest ⁽¹⁾	(7.704)	1.856	\$ 14.775	\$ 723
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(1.779)	(49.420)	\$ 11.032	\$ (25.608)
Pago de prestaciones	4.015	3.590	\$ 1.153	\$ 1.173
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	\$ (16)	\$ (20)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (426.530)	\$ (382.483)	\$ (206.493)	\$ (217.485)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	259.378	228.578	\$ 182.791	\$ 162.684
Transferencias netas entre el BID y BID Invest ⁽¹⁾	7.704	(1.856)	\$ (14.775)	\$ (723)
Rendimiento real de los activos del plan	25.039	25.086	\$ 16.395	\$ 16.967
Pago de prestaciones	(4.015)	(3.590)	\$ (1.153)	\$ (1.173)
Contribuciones de los participantes	4.015	3.659	\$ —	\$ —
Contribuciones del empleador	8.231	7.501	\$ 4.782	\$ 5.036
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 300.352	\$ 259.378	\$ 188.040	\$ 182.791
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(126.178)	(123.105)	(18.453)	(34.694)
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	\$ (126.178)	\$ (123.105)	\$ (18.453)	\$ (34.694)
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	64.187	83.744	21.861	45.582
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(962)	(1.399)
(Activo)/obligación transitoria	—	—	—	—
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ 64.187	\$ 83.744	\$ 20.899	\$ 44.183

⁽¹⁾Incluye tanto las transferencias anuales entre el BID y BID Invest como el traspaso único del pasivo de BID Invest al BID para los participantes en el Plan de Jubilación Local (LRP, por sus siglas en Inglés).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los planes de jubilación y posjubilación estaban subcapitalizados. En 2021 y 2020 el valor razonable agregado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$488,4 millones y \$442,2 millones respectivamente, y las obligaciones por prestaciones agregadas previstas eran de \$633,0 millones y \$600,0 millones respectivamente, contribuyendo al pasivo total de los planes de jubilación y posjubilación de \$144,6 millones y \$157,8 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, en exceso del valor razonable de los activos de los planes de jubilación es la siguiente al 31 de diciembre de 2021(en miles de US\$):

	Planes de Jubilación			
	2021		2020	
Obligación acumulada de las prestaciones	\$	(350.266)		(312.419)
Valor razonable de los activos del plan	\$	300.352	\$	259.378
Capitalización/(subcapitalización)	\$	(49.914)	\$	(53.041)

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación, el costo periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 25.224	\$ 18.717	\$ 10.567	\$ 7.671
Costo por intereses ⁽³⁾	9.340	9.635	5.385	5.600
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(10.709)	(11.590)	(7.494)	(7.781)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	7.006	4.191	3.788	2.414
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(437)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 30.861	\$ 20.953	\$ 11.809	\$ 7.467

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 4,75% en 2021 y 5,75% en 2020.

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

Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de US\$):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ (12.551)	\$ 35.924	\$ (19.933)	\$ 16.422
Amortización de:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(7.006)	(4.191)	(3.788)	(2.414)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	437	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ (19.557)	\$ 31.733	\$ (23.284)	\$ 14.445
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 11.304	\$ 52.686	\$ (11.475)	\$ 21.912

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,6 y 12,5 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 1,4 y 4,0 años para el plan de posjubilación.

Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones fueron las siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,78 %	2,44 %	2,83 %	2,52 %
Tasa de inflación	2,55 %	2,12 %	2,55 %	2,12 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,59 %	4,26 %	n/a	n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2021	2020	2021	2020
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	2,44 %	3,17 %	2,52 %	3,23 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	4,75 %	5,75 %	4,75 %	5,50 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,34 %	n/a	n/a
Tasa de inflación	2,12 %	2,20 %	2,12 %	2,20 %

La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos de los planes de jubilación y posjubilación representa la mejor estimación de la Administración -después de relevar a especialistas externos- de las tasas de rendimiento de la inversión a futuro a largo plazo (10 años o más) esperadas de las categorías de activos utilizados por los planes de jubilación y el plan de posjubilación ponderados en base a las políticas de inversión de los planes de jubilación y posjubilación. Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación presunta en EE.UU, el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluidos los pronósticos de opinión de expertos a 10 años, el promedio de la tasa de inflación de equilibrio de los valores protegidos contra la inflación del Tesoro de Estados Unidos (US TIPS, por sus siglas en inglés) de 10 años y 30 años, y los promedios históricos del Índice de Precios al Consumo (IPC) de EE.UU.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las ganancias actuariales significativas relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron principalmente resultado de los cambios en la tasa de descuento (pérdidas actuariales para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre:

	Plan de Posjubilación	
	2021	2020
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	2,50%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	2,50%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo	2022	2021

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica de 5,00% para 2021 y 2020, con un valor definitivo de 4,50% en 2024.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Las políticas asignan entre el 60% y 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 35% y 40% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos).

El Comité de Jubilaciones y el comité de Administración aprueban las Declaraciones de Política de Inversión (IPS, por sus siglas en inglés) y las Asignaciones de activos estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés) de los planes de jubilación y posjubilación, que cumplen con las políticas de apetito de riesgo (RA) y financiamiento a largo plazo (LTF) del BID, adoptadas por BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2021 figuran a continuación:

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	20 %	20 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	18 %	18 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	27 %	27 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	2 %	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	4 %	4 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	5 %	5 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	2 %	2 %
Asignación estratégica de activos	5 %	5 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	50 %	50 %

El riesgo de inversión y clase de activo se gestiona mediante el control permanente de cada clase de activo y administrador de inversiones. En general, las inversiones se reequilibrán mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones. Normalmente, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación.

A continuación se describen las clases de activos en las cuales invierten los planes de jubilación (SRP y CSR, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias de mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente cuentas separadas que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT Index.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que normalmente se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSR, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.
- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP, CSR y el plan de posjubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index.
- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija de mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias en los Estados Unidos y mercados desarrollados con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La Administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales, negociados en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses.
- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID (Directorio) aprobó, y BID Invest adoptó, la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años. En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, los Directorios del BID y el BID Invest adoptaron y mejoraron la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo puesta final, continua manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID Invest cuando los Fondos de Reserva alcancen sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los Fondos de Reserva. La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% fondos de renta fija a corto plazo y 50% renta fija básica., y para el SRP y el plan de posjubilación solamente una inversión oportunista permitida del 0% al 10% en TIPS estadounidenses.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de US\$). Según lo requiere el marco de las mediciones de valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de US\$).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 26.583	\$ 28.259	\$ 54.842	18 %
Fuera de los Estados Unidos	30.139	17.461	47.600	16 %
Acciones de mercados emergentes	5.490	4.916	10.406	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	10.981	—	10.981	4 %
Acciones de infraestructura pública	8.729	—	8.729	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	28.704	942	29.646	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	730	46.954	47.684	16 %
Renta fija básica	—	22.103	22.103	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.155	8.155	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.221	4.221	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.573	—	9.573	3 %
Asignación estratégica de activos	7.008	8.073	15.081	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.264	8.920	10.184	3 %
	\$ 129.201	\$ 150.004	\$ 279.205	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.976	6 %
Fondos de infraestructura privada			4.786	2 %
Inversiones totales			\$ 301.967	100 %
Otros pasivos, netos ⁽¹⁾			(1.615)	
Total			\$ 300.352	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 23.460	\$ 25.345	\$ 48.805	19 %
Fuera de los Estados Unidos	27.708	15.829	43.537	17 %
Acciones de mercados emergentes	5.269	5.356	10.625	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	8.840	—	8.840	3 %
Acciones de infraestructura pública	7.421	—	7.421	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	21.486	1.464	22.950	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	447	40.426	40.873	16 %
Renta fija básica	—	17.994	17.994	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.172	7.172	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.890	3.890	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	9.507	—	9.507	3 %
Asignación estratégica de activos	6.044	6.818	12.862	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	1.327	11.469	12.796	5 %
	\$ 111.509	\$ 135.763	\$ 247.272	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			13.861	5 %
Inversiones totales			\$ 261.133	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.755)	
Total			\$ 259.378	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.984	\$ 17.115	\$ 34.099	18 %
Fuera de los Estados Unidos	18.648	10.822	29.470	16 %
Acciones de mercados emergentes	3.025	2.913	5.938	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.156	—	7.156	4 %
Acciones de infraestructura pública	5.300	—	5.300	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	18.945	583	19.528	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	29.476	29.476	15 %
Renta fija básica	—	14.304	14.304	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.244	5.244	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	2.562	2.562	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	5.936	—	5.936	3 %
Asignación estratégica de activos	4.138	5.570	9.708	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	6.726	70	6.796	4 %
	\$ 86.858	\$ 88.659	\$ 175.517	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.450	6 %
Fondos de infraestructura privada			3.669	2 %
Inversiones totales			\$ 189.636	100 %
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.596)	
Total			\$ 188.040	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.776	\$ 17.118	\$ 33.894	19 %
Fuera de los Estados Unidos	18.960	11.178	30.138	16 %
Acciones de mercados emergentes	3.458	4.180	7.638	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.145	—	6.145	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.086	—	5.086	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.698	869	16.567	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	28.285	28.285	15 %
Renta fija básica	—	14.678	14.678	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.877	4.877	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	2.669	2.669	1 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	6.566	—	6.566	4 %
Asignación estratégica de activos	4.390	5.273	9.663	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	10.720	10	10.730	6 %
	\$ 87.799	\$ 89.137	\$ 176.936	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			7.606	4 %
Inversiones totales				
Otros pasivos netos ⁽¹⁾			(1.751)	
Total			\$ 182.791	

⁽¹⁾Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense y no estadounidense, fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en acciones de los Estados Unidos y mundiales, deuda de mercados emergentes, fondos de renta fija básica y de larga duración y/o inversiones de deuda a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados no cuentan con valores razonables determinables y se miden al valor del activo neto (VAN) como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2022 asciendan a aproximadamente a \$8,7 millones y \$5,8 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2021 (miles de U\$S).

	<u>Planes de Jubilación</u>	<u>Plan de Posjubilación</u>
Pago estimado de prestaciones futuras		
2022	\$ 5.303	\$ 1.482
2023	5.842	1.635
2024	6.444	1.802
2025	7.047	2.028
2026	7.806	2.268
2027-2031	53.036	17.071

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 1 de marzo de 2022, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubieron hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.

ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO

**FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)**

**Estados financieros
y dictamen del auditor independiente**

31 de diciembre de 2021

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

Contenido

	<u>Página</u>
Dictamen del auditor independiente	1 - 3
Estado de activos y fondos en fideicomiso.....	4
Estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente	5
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros.....	7 – 12



A member of
**PARKER RANDALL
INTERNATIONAL**



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

MCKENZIE & MCKENZIE
Audidores, Contadores, Consultores

McKenzie ❖

Edif. Centrum Tower, Piso 10
Ave. Manuel Espinosa Batista
República de Panamá
Tels.: (507) 265-4118 / 265-4123
E-mail: mmckenziecpa@mmckenziecpa.com
Web: www.mmckenziecpa.com
www.parkerrandall.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

**MMG Bank Corp., S. A. - Agente Fiduciario-
Fideicomiso MMG Bank Corporation FID- 023
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Fideicomiso MMG Bank Corporation FID- 023 Banco Promerica de Costa Rica, S.A.** ("el Fideicomiso"), que comprenden el estado de activos y fondos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2021, el estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas significativas de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y los cambios en los activos netos y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa ya sea, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fideicomiso de continuar con el principio de negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte errores de importancia relativa en caso de que exista. Las manifestaciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar manifestaciones erróneas de importancia relativa resultante de fraude es mayor que en el caso de manifestaciones erróneas de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado, por la administración, de la base de contabilidad sobre el principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no incertidumbre de importancia relativa en relación con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar bajo el principio de negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Fideicomiso no pueda continuar bajo el principio de negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes en una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la administración en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad de ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo posibles deficiencias significativas en el control interno que se identifiquen durante la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jose Mckenzie.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por José Mckenzie, Socio; y Rosa Rodriguez, auditora.



29 de marzo de 2022

Panamá, República de Panamá.



José Mckenzie

CPA No.559

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

ESTADO DE ACTIVOS Y FONDOS DE FIDEICOMISO
31 DE DICIEMBRE DE 2021

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>
Activos		
Depósitos en banco	6	B/. 25,200
Fianzas - Avales no bancarios	7	9,000,000
Activos netos atribuibles al fideicomitente		B/. 9,025,200
Fondos en fideicomiso		
Aportes del fideicomitente		B/. 9,025,200
Fondos netos en fideicomiso		B/. 9,025,200

Las notas son parte integral de estos estados financieros

**FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES AL FIDEICOMITENTE
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	<u>Aportes del fideicomitente</u>	<u>Total aportes del fideicomitente</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	B/. -	B/. -
Aportes del fideicomitente	<u>9,025,200</u>	<u>9,025,200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>B/. 9,025,200</u>	<u>B/. 9,025,200</u>

**FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Cambios en:		
Fianzas - Avales no bancarios	7	B/. (9,000,000)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación		(9,000,000)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportes del fideicomitente		9,025,200
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		9,025,200
Depósitos en efectivo al inicio del año		-
Depósitos en efectivo al final del año	6	B/. 25,200

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fideicomiso MMG Bank Corporation FID-023 Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (el “Fideicomiso”) es un fideicomiso irrevocable de garantía constituido conforme al Contrato de Fideicomiso de fecha 7 de enero de 2021 (“el Contrato de Fideicomiso”) celebrado entre Banco Promerica de Costa Rica, S.A. como Fideicomitente y MMG Bank Corporation como Fiduciario.

El objetivo general del Fideicomiso es garantizar el cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fideicomitente a favor de los tenedores y de este fideicomiso, derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta B/.50,000,000, correspondiente a la Serie A, Serie B y Serie C emitidas y en circulación, y de aquellas que en el futuro se emitan, cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, mediante resolución SMV No. 552-220 del 22 de diciembre de 2020.

La Administradora del Fideicomiso es MMG Bank Corporation (la “Fiduciaria”) es una sociedad anónima incorporada en Panamá y está autorizada para dedicarse a la administración de fideicomisos en o desde la República de Panamá de acuerdo con Resolución Fiduciaria No. SBP-FID.0009-2013 de 14 de junio de 2013.

El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No. 1 del 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, así como resoluciones y acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las obligaciones y facultades de la Fiduciaria son las siguientes:

La Fiduciaria tendrá las siguientes obligaciones:

- Recibir en Fideicomiso los Bienes del Fideicomiso.
- Administrar los bienes del fideicomiso conforme a solicitud del fideicomitente y limitaciones establecidas en el contrato.
- Enviar trimestralmente a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá como parte del Informe de Actualización Trimestral de la Fideicomitente, una certificación en la cual conste los bienes que constituyen los bienes del Fideicomiso.
- Enviar trimestralmente a la Fideicomitente un informe de su gestión.
- Cumplir con las obligaciones que le impone el contrato y la diligencia.
- Ante incumplimiento en lo que respecta a la emisión de bonos, la fiduciaria está obligada a efectuar todos los actos inherentes a su cargo en salvaguarda de los intereses de los tenedores de los registros, incluso la ejecución y liquidación de los bienes del fideicomiso. La fiduciaria se compromete a notificar a la fideicomitente y al agente de pago, ante el evento de incumplimiento de los bonos de acuerdo con el procedimiento estipulado.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021

La Fiduciaria tendrá las siguientes facultades:

- Ejecutar todos los actos que estime necesarios para el cumplimiento adecuado de sus funciones y obligaciones derivadas en el Fideicomiso.
- Contratar la prestación de servicios profesionales que sean requeridos para el ejercicio de los derechos y obligaciones que adquiere bajo el Fideicomiso, incluyendo a manera de ejemplo, servicios legales, de contabilidad y auditoría, de común acuerdo con el Fideicomitente.

Los bienes del Fideicomiso de administración están compuestos por depósitos en banco y fianzas – avales no bancarios.

Los bienes en garantía deberán tener como mínimo una cobertura del treinta por ciento (30%) del saldo de capital de los bonos emitidos y en circulación. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de capital de los bonos emitidos y en circulación en los libros del fideicomitente es de B/.30,000,000.

El Fideicomiso estará vigente hasta la fecha en que todas las obligaciones garantizadas se extingan.

La oficina principal de la Fiduciaria está localizada en Costa del Este, avenida Paseo del Mar, PH MMG Tower, piso 22, ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. ADOPCIÓN DE PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y REVISADOS

El Fideicomiso ha adoptado todas las Normas e Interpretaciones Contables nuevas o modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ('IASB') que son obligatorias para el período de informe actual.

Cualquier norma o interpretación contable nueva o modificada que aún no sea obligatoria no se ha adoptado anticipadamente.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre la base del costo histórico.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Fiduciaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021

b) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual 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 papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

c) ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se clasifican básicamente en depósitos en banco y fianzas – avales no bancarios. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial. Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Depósitos en banco

Los depósitos en banco se registran al costo amortizado y están colocados en MMG Bank Corporation (el Banco).

Fianzas – avales no bancarios

Las fianzas son aquellas garantías otorgadas al Fideicomiso por los garantes con el fin de asegurar el cumplimiento de una obligación.

d) ACTIVOS EN FIDEICOMISO

Los activos que se reciben en fideicomiso se registran y se presentan al costo histórico.

e) APORTES AL FIDEICOMISO

Todos los derechos cedidos, los cuales incluyen depósitos en banco y los contratos de servicios conexos, son reconocidos como aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se reciben.

f) RETIROS DE APORTES AL FIDEICOMISO

Corresponden a todos los desembolsos o retiros que debe efectuar la Administradora del Fideicomiso de conformidad y en cumplimiento con el Contrato de Fideicomiso, los cuales se reconocen como retiros de aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se desembolsan.

g) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE Y PROCESO DE VALUACIÓN

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al 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 Administradora de los Fideicomisos tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Administradora del Fideicomiso utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos.

La Administradora del Fideicomiso revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSTRUMENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2021, los riesgos de instrumentos financieros del Fideicomiso son limitados basados en los montos en el estado de activos y fondos en fideicomiso.

a) RIESGO DE CRÉDITO

El fondo en Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Fideicomiso consisten en depósitos a la vista colocados en MMG Bank Corporation (el Banco).

b) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Administración de los Fideicomisos de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos por parte del Fideicomitente bajo las condiciones establecidas en las leyes para los retiros de la Administración de los Fideicomisos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, y la falta de liquidez de los activos. La Administración de los Fideicomisos administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Los vencimientos de los activos son determinados con base al período remanente a la fecha del estado de activos y fondos en fideicomiso hasta la fecha de vencimiento contractual. Al 31 de diciembre de 2021, los vencimientos son al plazo de la emisión elegible asociada a la garantía.

c) RIESGO DE TASA DE INTERÉS

Los fondos en Fideicomiso están expuestos a riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. El Fideicomiso minimiza los riesgos asociados con las fluctuaciones del mercado en las tasas de interés.

**FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021**

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

La Administradora del Fideicomiso efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Fideicomiso.

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Fideicomiso emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.
- Nivel 3: Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Fiduciaria se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos significativos medidos al valor razonable clasificados en el Nivel 3:

	<u>Valor en libros</u> <u>2021</u>	<u>Valor razonable</u> <u>2021</u>
Activo:		
Depósitos en banco	B/. 25,200	B/. 25,200
Total de activo	<u>B/. 25,200</u>	<u>B/. 25,200</u>

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. DEPÓSITOS EN BANCO

	<u>Valor en libros</u>
	<u>2021</u>
Activo:	
Depósitos en banco	<u>B/. 25,200</u>

7. FIANZAS – AVALES NO BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso mantiene fianzas – avales no bancarios otorgados por el Garante por un valor de B/.9,000,000, a fin de garantizar parcialmente los pagos de capital de la emisión del programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles, aprobado al Fideicomitente por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV-552-2020 de 22 de diciembre de 2020. Estos avales no son transferibles ni negociables a terceros.

8. HECHOS POSTERIORES AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A inicios del mes de enero 2020, el gobierno de la República Popular China confirmó la existencia del coronavirus COVID-19 (el "virus" o "COVID-19"). Este virus se propagó rápidamente por todo el mundo, lo que resultó en un nivel significativo de infecciones y llevó a la Organización Mundial de la Salud ("OMS") a declarar al COVID-19 como una pandemia el 11 de marzo de 2020.

En respuesta a la pandemia, el gobierno de la República de Panamá ha implementado medidas graduales sin precedentes que incluyen el cierre temporal de escuelas y universidades, la cancelación de reuniones sociales, la suspensión de viajes internacionales, el cierre físico de empresas, cercos sanitarios y finalmente una cuarentena total a partir del 25 de marzo de 2020. Estas medidas han resultado en una menor actividad económica para la gran mayoría de las industrias en el país.

Consideramos que el desarrollo y la propagación de COVID-19 y los impactos económicos relacionados generalmente no proporcionan evidencia de las condiciones que existían, por lo que no estamos ajustando las cifras al 31 de diciembre 2021.

Para el año 2022 el desempeño operativo y financiero del Fideicomitente y el Fideicomiso dependerá de muchos factores fuera de su control, como la duración de la pandemia, el desarrollo y disponibilidad de tratamientos y vacunas eficaces, la imposición de medidas restrictivas de seguridad pública y la demanda de productos de consumo y servicios.

9. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Administración de la Fiduciaria el 29 de marzo de 2022.

* * * * *

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIEGO

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.

Informe de mantenimiento de calificación de riesgo Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles

Sesión Ordinaria: n.º 2132021

Fecha de ratificación: 06 de enero de 2022

Información Financiera: no auditada a junio y setiembre de 2021.

Contactos: Kevin Quesada Cordero
Carolina Mora Faerron

Analista financiero
Analista sénior

kquesada@scriesgo.com
cmora@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco Promerica, con información financiera no auditada a junio y setiembre de 2021 para el mantenimiento de calificación de riesgo del Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles.

Emisión	Monto Millones de Dólares	Calificación Anterior		Calificación Actual *	
		Sin garantía fiduciaria	Con garantía fiduciaria	Sin garantía fiduciaria	Con garantía fiduciaria
Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles	USD50,00	scr AA- (PAN)	scr AA+ (PAN)	scr AA- (PAN)	scr AA+ (PAN)

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

Explicación de la calificación otorgada:

scr AA (PAN): emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. *Nivel muy Bueno.*

Las calificaciones desde “scr AA (PAN)” a “scr C (PAN)” y de “SCR 2 (PAN)” a “SCR 5 (PAN)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

2. PRINCIPALES INDICADORES

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA S A					
Indicadores Financieros	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21
Total activos (millones USD)	2 033,01	2 025,06	2 040,36	2 060,91	2 114,72
Morosidad / Cartera Directa	0,8%	1,4%	1,6%	1,5%	1,4%
Liquidez Ajustada	9,2%	8,0%	11,1%	12,1%	14,2%
Suficiencia Patrimonial	11,61	12,2	11,9	12,11	12,23
Margen de Intermediación	6,5%	6,8%	6,0%	6,3%	6,4%
Rendimiento sobre el Patrimonio	6,5%	5,4%	1,4%	4,1%	4,4%
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	61,2%	59,9%	59,2%	59,4%	58,6%

“La calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos”

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes”

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

3. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- Pertenece a un Grupo Financiero consolidado y de trayectoria en la Región.
- Mantienen una morosidad mayor a 90 días holgada con respecto al límite establecido por la SUGEF.
- Moderada concentración de deudores, lo que mitiga la exposición del riesgo crediticio.
- Altas coberturas de estimaciones sobre cartera.
- Posee una adecuada posición patrimonial.
- Adecuada estructura de fondeo, compuesta en su mayoría por obligaciones con el público.
- A pesar del contexto económico por el que atraviesa el país, ha logrado mantener crecimientos que lo ubican en las primeras posiciones de la banca privada, así como cumplir con la mayor parte de las metas estratégicas planteadas.
- Primera Emisión de Bonos Sostenibles en el mercado de valores de Panamá, lo que fortalece el enfoque en materia ambiental y social de la estrategia del Banco.
- El Programa de Bonos Rotativos Corporativos Sostenibles tienen la posibilidad, a criterio del Banco, de poseer una garantía parcial de crédito emitida por la Corporación Interamericana de Inversiones, *BID Invest*, que podrá garantizar el repago parcial de capital del monto nominal.

Retos

- Mejorar la relación activo productivo pasivo con costo.
- Mantener el crecimiento de la colocación de crédito acompañada de sanos indicadores.
- Mejorar los indicadores de cartera que se incrementaron a partir del primer trimestre de 2021 (mora ampliada, mora mayor a 90 días y créditos CDE a cartera).
- Mantener la contención en el gasto administrativo.
- Conservar niveles de liquidez holgados.
- Gestionar los niveles de morosidad asociados a la cartera no generadora de divisas dada su representatividad.
- Incrementar el rendimiento financiero de manera que repercuta positivamente sobre el margen de intermediación.
- Continuar con la gestión oportuna de los efectos adversos sobre la operación de la Entidad que se generan a raíz del deterioro tanto en la economía local como global ante la pandemia del COVID-19, de forma que se garantice un adecuado rendimiento.

Las calificaciones otorgadas toman en consideración el riesgo país, al homologar las calificaciones que posee el Banco Promerica en Costa Rica, así como los fundamentales del Emisor, los cuales se muestran estables. Asimismo, en el caso de que el emisor opte por emitir bonos con garantía parcial de crédito, se considera la calidad crediticia de *BID Invest*, la cual viene reflejada en sus calificaciones de riesgo.

SCRiesgo considera el entorno desafiante producto del contexto económico, fiscal y social en el que se encuentra el país, así como las afectaciones en diversos sectores económicos que se han visto perjudicados dada la pandemia del COVID-19.

4. PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS SOSTENIBLES

Clase de Títulos: programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles.

Monto del programa rotativo: los Bonos Sostenibles se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto a capital de los Bonos emitidos y en circulación no podrá exceder USD50,00 millones.

Series: podrán ser emitidos en múltiples series, según lo establezca el emisor de acuerdo con sus necesidades y las condiciones del mercado.

Moneda de pago de la obligación: dólares de los Estados Unidos de América.

Programa Rotativo: el Emisor podrá efectuar emisiones rotativas de los Bonos Sostenibles, en tantas series como la demanda de mercado reclame, siempre y cuando se respete el monto autorizado total del Programa y que la nueva venta de Bonos Sostenibles se realice por los plazos estipulados en el Prospecto.

Representación de los Bonos Sostenibles Corporativos: los Bonos Sostenibles serán emitidos en títulos físicos, nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de USD1.000,00.

Precio inicial de la oferta: los Bonos Sostenibles serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir al 100% de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos según lo determine el Emisor, de acuerdo con sus necesidades y las condiciones del mercado.

Duración del Programa Rotativo: el programa rotativo de los Bonos Sostenibles tendrá un plazo de vigencia que no excederá 10 años.

Pago de Capital: el valor nominal de cada Bono Sostenible se podrá pagar mediante un solo pago a capital en su fecha de vencimiento o mediante amortizaciones iguales según el cronograma de cada una de las series a ser emitidas.

Periodo de gracia: para cada una de las series, el Emisor podrá establecer un periodo de gracia para el pago del capital. Una vez transcurrido dicho período, el saldo insoluto a capital de los Bonos Sostenibles de cada serie se pagará en la forma y frecuencia que determine el Emisor, el cual puede ser pagado en su respectiva fecha de vencimiento o mediante amortizaciones.

Redención anticipada: los Bonos Sostenibles podrán ser redimidos total o parcialmente a opción del Emisor, a partir de la fecha que determine el Emisor y en base a los términos de los Bonos Sostenibles de cada serie.

Prelación: el pago de capital e intereses de los Bonos Sostenibles no tiene preferencia sobre las demás acreencias que se tengan contra el Emisor, excepto por las prelaciones establecidas por ley.

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 2 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

Uso de Fondos: el producto neto de la venta de los Bonos Sostenibles está programados para ser invertidos durante la vigencia del Programa Rotativo por el Emisor para el crecimiento y refinanciamiento de su cartera crediticia dedicada a financiamientos que impulsen o fomenten el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), según lo establecido en el Marco de Referencia del Programa.

El criterio por el cual el Emisor deberá determinar la elegibilidad de los proyectos a financiar con los fondos producto de esta emisión está detallado en el Marco de Referencia de la emisión de Bonos Sostenibles. En caso de que la Entidad no cumpla con el uso de fondos, la emisión puede perder su denominación de Bono Sostenible.

Garantías: el Emisor podrá emitir series con o sin garantía fiduciaria. El Emisor podrá garantizar ciertas obligaciones derivadas de una o más series de los Bonos Sostenibles a ser ofrecidos mediante la constitución de un fideicomiso de garantía cuyos bienes fiduciarios estarían constituidos, por una garantía parcial de crédito emitida por la Corporación Interamericana de Inversiones *BID Invest*, la cual podrá garantizar el repago parcial de capital del monto nominal de dichas series de los Bonos Sostenibles emitidos y en circulación. El Programa podrá ser garantizado hasta por un 30% del total.

El fideicomiso de garantía que el Emisor podrá constituir es independiente, no garantiza el pago de otras series que no estén garantizadas en este Programa.

Fuente de pago: el pago de las obligaciones derivadas de los Bonos Sostenibles proviene de los recursos financieros generales del Emisor. No se constituirá un fondo de redención. Por lo tanto, es fundamental analizar la situación financiera del emisor y su capacidad de pago.

Dado que Banco Promerica emite Bonos Sostenibles, el Emisor contrató los servicios de asesoría de *Carbon Trust* para la confección de un Marco de Referencia para la emisión de Bonos Sostenibles, Verdes y Sociales, el cual detalla el criterio de elegibilidad que la Entidad debe utilizar al momento de seleccionar proyectos futuros o actuales.

Carbon Trust es una firma de asesoría independiente dedicada a acompañar a empresas y gobiernos en su transición hacia un futuro más sostenible mediante la reducción en emisiones de carbono, estrategias de

eficiencia incrementada en la utilización de recursos y la comercialización de tecnologías de baja emisión.

Asimismo, el Emisor contrató los servicios de Vigeo Eiris para obtener una segunda opinión referente al Marco de Referencia para la emisión de Bonos Sostenibles, Verdes y Sociales, con lo cual afirma que dicho Marco de Referencia se alinea con los Principios de Bonos Verdes y Sociales, así como con la Guía de Bonos Sostenibles del *International Capital Market Association (ICMA)*.

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Reseña histórica y perfil de la entidad

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. tiene su origen en la fundación de la Financiera La Unión, S.A., en el año 1992, por sus socios fundadores: Ramiro J. Ortiz Mayorga y Edgar Zurcher Gurdíán. Para el año 1993, la Entidad cambia su razón social a Financiera Promerica S.A.

El 14 de enero de 1995, inicia la creación de su red de sucursales con la inauguración de la sucursal en San Pedro. En este mismo año, la Asamblea de Accionistas aprueba la transformación de la Financiera en Banco Promerica de Costa Rica, S.A., inscrita y regulada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Por su parte, Grupo Promerica inicia actividades en el año 1991, en Nicaragua, con el establecimiento del Banco Nacional de la Producción (BANPRO), posteriormente, inicia su expansión por el resto de Centroamérica, Ecuador y República Dominicana con el establecimiento de bancos comerciales. Dada la reestructuración del Grupo Regional Promerica, el Banco pasa a tener como único accionista a *Promerica Financial Corporation*.

Las entidades que conforman Grupo Promerica son las siguientes:

- Banco Promerica, Guatemala.
- Banco Promerica, Honduras.
- Banco de la Producción (BANPRO), Nicaragua.
- Banco Promerica, Costa Rica.
- Banco Múltiple Promerica Rep. Dominicana.
- Banco Promerica, Ecuador.
- Banco Promerica, El Salvador.
- *St. Georges Bank & Co.*, Panamá.
- *St Georges Bank and Trust Company* (Cayman) Itda.

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 3 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

Como parte de los objetivos de Banco Promerica, se encuentra el ofrecer servicios bancarios con altos niveles de formalidad, seguridad y excelencia. Los principales servicios que presta la Entidad son: crédito (corporativo, personal, hipotecario, prendario y tarjeta de crédito), captación mediante certificados de inversión en colones y dólares, cuentas corrientes y de ahorro en colones y dólares, recaudación de impuestos, entre otros.

En 2020, Banco Promerica inscribió el Programa de Bonos Sostenibles en la Bolsa de Valores de Panamá por un monto de USD50,00 millones, emisiones que pueden contar con garantía parcial de *BID Invest*. En el año 2021, la Entidad se convirtió en el primer emisor de Centroamérica en emitir Bonos Sostenibles.

En mayo de 2021, Banco Promerica obtuvo la aprobación para funcionar como Operador Financiero del Sistema de Banca para el Desarrollo.

Al 30 de setiembre de 2021, la Entidad cuenta con una oficina central, ubicada en Escazú, San José, 19 sucursales, 2 centros de servicio, 42 cajeros automáticos y 1 caja empresarial, además, mantiene una planilla de 1.169 colaboradores.

5.2. Gobierno Corporativo

Banco Promerica posee un Código de Gobierno Corporativo que establece los lineamientos para la sana gobernabilidad y la promoción de la apertura y predictibilidad de la gestión de su gobierno corporativo, de forma que sus órganos de dirección conserven un rumbo adecuado en los negocios.

El Banco establece periodos quinquenales para determinar los objetivos de su planeamiento estratégico; actualmente se encuentra en el periodo 2017-2021, en donde los resultados obtenidos han sido satisfactorios de acuerdo con las metas anuales. El Plan Estratégico es monitoreado mensualmente para determinar su avance y cumplimiento, en caso de ser necesario, anualmente se realizan ajustes. Los informes de cumplimiento derivados de dicho plan son presentados a la Junta Directiva para el control y toma de decisiones.

Cabe destacar que, actualmente, el Banco se encuentra en un proceso de definición de la Visión 2030 y del *roadmap*, el cual será presentado en enero de 2022.

La Junta Directiva ha definido políticas y procedimientos con el fin de medir, controlar y monitorear los riesgos a los que está expuesto el Banco, entre los que destacan: Política de Riesgo y Control Interno, Declaración de Apetito de Riesgo, Política de Seguridad de la Información, Política Financiero Contable, Plan de Contingencia de Liquidez, entre otros.

6. HECHOS RELEVANTES

El 15 de junio de 2021, la Entidad informa el pago correspondiente a los dividendos de las acciones preferentes para el periodo del 16 de abril de 2021 al 15 de julio de 2021, según el siguiente detalle:

- Serie A1: USD19,97 por acción.
- Serie A2: USD17,69 por acción.
- Serie A3: USD23,96 por acción.
- Serie A4: USD23,96 por acción.

Para el mismo periodo se declara el pago de dividendos de la siguiente acción preferente:

- Serie B1: USD25,28 por acción.

El 04 de junio de 2021, Banco Promerica informa que, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se acordó nombrar la siguiente Junta Directiva y Fiscal del Banco:

Junta Directiva	
Puesto	Nombre
Presidente	Edgar Zurcher Gurdian
Vicepresidente	Ramiro Ortiz Mayorga
Secretario	Óscar Alfredo Soto Brenes
Tesorero	Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa
Vocal	Óscar Isidro Delgadillo Chavez
Vocal	Julio Daniel Ramirez Arguello
Vocal	Jean Paul Rigalt Campollo
Vocal	Denise Marie Henríquez Noriega
Fiscal	Henry Bolaños Valerio

El 24 de setiembre de 2021, el Banco comunica el pago correspondiente a los dividendos de las acciones preferentes para el periodo del 16 de julio de 2021 al 15 de octubre de 2021, según el siguiente detalle:

- Serie A1: USD20,19 por acción.
- Serie A2: USD17,89 por acción.
- Serie A3: USD24,23 por acción.

“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”

Página 4 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

- Serie A4: USD24,23 por acción.

En este periodo se declara el pago de dividendos de la siguiente acción preferente:

- Serie B1: USD25,56 por acción.

Adicionalmente, se comunica la colocación de los siguientes Programas de Bonos, según las fechas indicadas a continuación:

Programa	Serie	Mecanismo	Fecha de emisión	Monto colocado millones
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L12	Suscripción en firme	8/9/2021	CRC2.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L13	Suscripción en firme	8/9/2021	CRC2.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L14	Suscripción en firme	1/10/2021	CRC6.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L15	Suscripción en firme	15/10/2021	CRC3.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L16	Suscripción en firme	20/10/2021	CRC1.500,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L17	Suscripción en firme	21/10/2021	CRC4.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L18	Suscripción en firme	16/11/2021	CRC1.500,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L19	Suscripción en firme	26/11/2021	CRC2.000,00
Programa Emisión Bonos Estandarizados Serie L	L20	Suscripción en firme	26/11/2021	CRC2.000,00
Programa de Bonos Subordinados Estandarizados Series J	J8	Colocación directa	20/7/2021	USD2,00

7. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

6.1. Estructura financiera

A setiembre de 2021, el Banco registra un total de activos de CRC1.331.658,79 millones (USD2.114,72 millones), cifra que incrementa un 8% de forma anual y en un 6% semestral. La variación anual corresponde principalmente al aumento de las disponibilidades en un 19% y de las inversiones en instrumentos financieros en un 39%. Mientras que, la variación semestral obedece al incremento de las disponibilidades en un 24% y la cartera de crédito en un 1%.

En cuanto a la estructura de los activos, la partida de mayor representación corresponde a la cartera de crédito con un 64%, seguido de las disponibilidades con un 24% y las inversiones en instrumentos financieros con un 8%, estas como las cuentas más relevantes.

Según comenta la Administración, el aumento de las inversiones en instrumentos financieros se debe a la compra de bonos del Gobierno, como garantía de ejecución del programa de Operaciones Diferidas a Plazo (ODP) del Banco Central de Costa Rica (BCCR), además, el Banco decidió aumentar los niveles de liquidez por encima de los 40 días de cobertura de acuerdo con el modelo de liquidez, dado los riesgos derivados por la pandemia del COVID-19.

Al cierre de diciembre de 2021, la Entidad proyecta un total de activos de USD2.083 millones, cifra que, a la fecha bajo estudio, se ha logrado en su totalidad. Dicha proyección implicaría un aumento de 3% con respecto al año anterior.

Con respecto a los pasivos, estos contabilizan un monto de CRC1.246.766,11 millones (USD1.979,91 millones), cifra aumenta un 8% anual y en un 6% en comparación al semestre anterior. Dichas variaciones responden principalmente al incremento de las obligaciones con el público y entidades financieras.

En lo que refiere a la composición de los pasivos, la partida de obligaciones con el público representa un 75% del total de pasivos, seguido de un 18% de las obligaciones con entidades financieras, obligaciones subordinadas un 4% y el restante 3% pertenece a las obligaciones con el BCCR, cuentas por pagar y provisiones y otros pasivos.

Banco Promerica proyecta cerrar el año 2021, con un monto de pasivos de USD1.943 millones, cifra que, a setiembre de 2021 se ha superado en un 2%. Esta proyección representaría un incremento de 4% en comparación al año 2020.

Por su parte, el patrimonio de la Entidad registra un total de CRC84.892,69 millones (USD134,81 millones), monto que aumenta en un 5% con respecto al año anterior y en un 2% de forma semestral. Esta variación anual y semestral obedece al incremento del capital social.

Al cierre de setiembre de 2021, el patrimonio se compone en un 86% por la partida de capital social, seguido de las reservas patrimoniales con un 8%, el resultado del periodo con un 3% y el restante 3%, pertenece a los resultados acumulados de ejercicios anteriores y a los ajustes al patrimonio.

En este caso, el Banco espera concluir el 2021 con un patrimonio de USD140 millones, monto que, a la fecha bajo estudio se ha alcanzado en un 96%. Esta cifra significaría un aumento de 4% con respecto al año 2020.

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 5 de 15

Más información

www.scriesgo.com

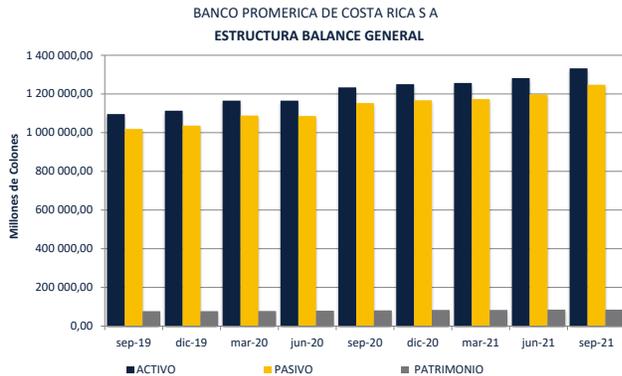
Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

En el siguiente gráfico, se puede apreciar como Banco Promerica presenta una tendencia incremental durante el último año en su estructura financiera, dada la eficiente gestión administrativa que ha lleva a cabo la Entidad con el objetivo de lograr las metas proyectadas y mitigar los posibles efectos derivados de la situación económica actual.



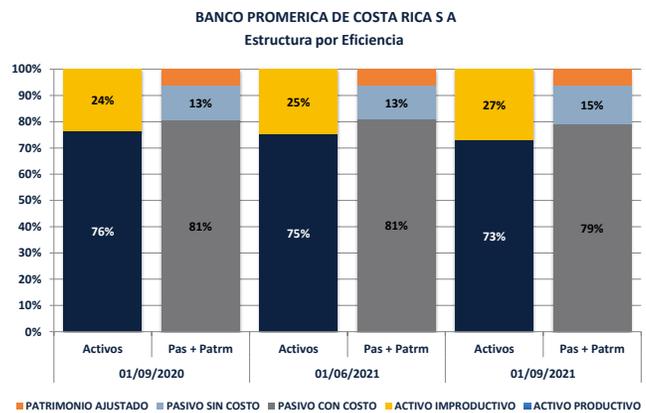
Al analizar la estructura financiera de la Entidad con respecto a la eficiencia en la asignación de recursos, se muestra un indicador de activo productivo de intermediación a pasivo con costo de 0,92 veces, el cual se mantiene en un nivel de irregularidad 1, según lo establecido por la SUGEF.

Cabe señalar que, un 73% de los activos del Banco se destinan a generar recursos (activos productivos), mientras que, por el lado de la estructura de financiamiento, el 79% corresponde a pasivo con costo, un 15% a pasivo sin costo y el 6% restante pertenece al patrimonio ajustado.

Para el periodo bajo análisis, el activo productivo crece en un 2% de forma anual, debido al aumento de las inversiones en instrumentos financieros y de la cartera de crédito, mientras que, el activo improductivo presenta un crecimiento del 23% anual y 24% semestral, dado el incremento de las disponibilidades.

Asimismo, el pasivo con costo aumenta en un 5% en comparación al año anterior y un 3% de forma semestral, ante el crecimiento de las obligaciones con el público.

Con respecto a la eficiencia, el costo financiero registra un indicador de 4,6%, indicador que disminuye con respecto a setiembre de 2020 (5,5%), dicho comportamiento obedece principalmente a la disminución en los gastos financieros en aproximadamente CRC3.553,31 millones.



En el caso de las cuentas contingentes deudoras, estas contabilizan un monto de CRC434.805,50 millones, cifra que se compone en un 87% por las líneas de crédito de utilización automática, seguido de las garantías otorgadas con una participación del 11% y el restante 2% corresponde a cartas de crédito emitidas no negociadas.

Las cuentas contingentes representan un 34% de los activos totales, lo cual significa un nivel moderado de exposición respecto a los activos, caso contrario sucede con el patrimonio, dado que las cuentas contingentes lo cubren 5,12 veces, indicador que refleja una alta exposición. Este comportamiento es característico del Banco dado su enfoque al sector de tarjetas de crédito, no obstante, el desembolso de las obligaciones contingentes queda a criterio de la Entidad.

6.2. Administración de riesgo

6.2.1. Riesgo cambiario

Banco Promerica cuenta con una posición larga, dado que, posee mayor cantidad de activos que pasivos en moneda extranjera. A la fecha bajo análisis, un 79% de activos se encuentra en moneda extranjera, específicamente este rubro aumenta en un 11% de forma anual y contabiliza un total de CRC1.046.434,03 millones. Por su parte, los pasivos en moneda extranjera representan un 77% al cierre de setiembre de 2021 y registran un incremento del 9% anual, al sumar una cifra de CRC956.299,32 millones.

Con base en lo anterior, el grado de dolarización de Banco Promerica obedece a una decisión estratégica de sus socios, de conservar el patrimonio dolarizado, dado que es la

“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”

Página 6 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

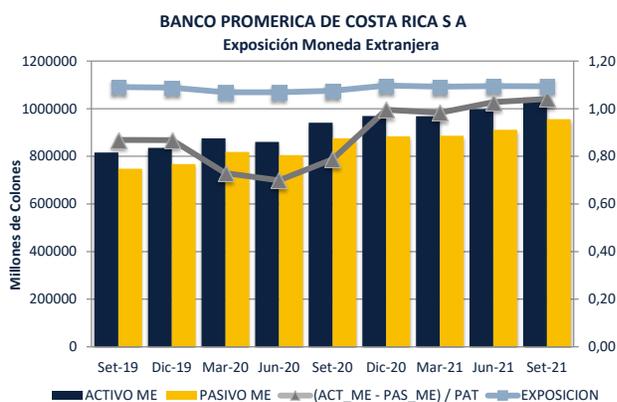
moneda funcional para la consolidación de las entidades que conforman el Grupo.

En cuanto al nivel de activos en moneda extranjera, cubre 1,09 veces el pasivo en moneda extranjera, lo que significa que, ante una devaluación del colón costarricense, se generaría una ganancia cambiaria, lo cual, le permite a la Entidad tener un margen de maniobra ante eventualidades relacionadas con el tipo de cambio.

Por su parte, la brecha en moneda extranjera registra un incremento del 36% anual, debido al aumento de los activos en moneda extranjera. Dicha brecha registra un monto de CRC90.134,72 millones.

A setiembre de 2021, el indicador cambiario calculado por la SUGEF es de 2,52%, mismo que se posiciona en un nivel de normalidad. En comparación al año anterior, este indicador es menor (5,87%). Dicha variación corresponde a la volatilidad que ha tenido el tipo de cambio durante el último año.

Es importante señalar que, la forma cómo SUGEF calcula este indicador tiende a castigar principalmente a aquellos bancos con un volumen significativo de patrimonio en dólares, hecho que impacta mayoritariamente al sector bancario privado, dado que, estos bancos mantienen un alto nivel de dolarización.



6.2.2. Riesgo tasa de interés

Al analizar las brechas por plazos entre recuperación de activos y vencimiento de pasivos tanto en moneda nacional como extranjera de Banco Promerica, se aprecia una brecha positiva y concentrada principalmente entre 1 y 90 días, debido a que un 78% de los activos y un 29% de los pasivos

sensibles a tasas de interés se ubica en este plazo, lo que implica una baja exposición a variaciones en la tasa de interés.

Cabe destacar que, la Entidad posee una sensibilidad ante este tipo de riesgo, debido a la mezcla de tasas y plazos en su estructura financiera. Dado lo anterior, la Gerencia de Riesgo de la entidad realiza monitoreos periódicos sobre este riesgo e informa al Comité de Riesgo sobre su evolución y facilita la información para tomar decisiones.

A setiembre de 2021, los indicadores de riesgo relacionados con las variaciones de las tasas de interés calculado por la SUGEF, tanto en moneda nacional (0,37%) como extranjera (0,02%), mantienen su posición en un nivel de normalidad según la regulación vigente, al ubicarse por debajo del límite de 5%.

Según la metodología interna del Banco, para el periodo bajo estudio, el patrimonio en riesgo por tasa de interés es de 0,10%, el cual es similar al presentado el semestre anterior (0,09%).

6.2.3. Riesgo de liquidez

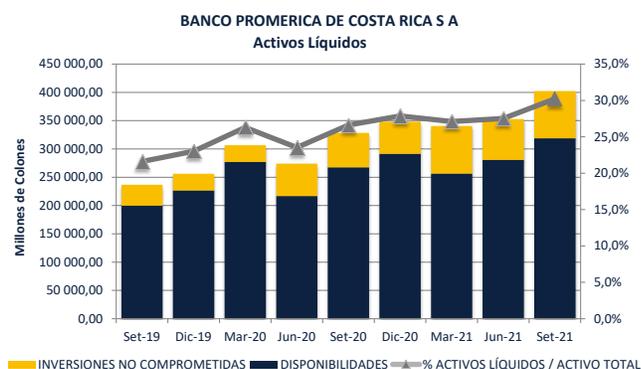
Al finalizar setiembre de 2021, los activos líquidos registran un monto de CRC402.386,39 millones, cifra que aumenta un 23% de forma anual y en un 18% semestral. Esta variación responde principalmente al aumento de las disponibilidades. Cabe señalar que, los activos líquidos representan un 30% del total de activos.

La estructura de los activos líquidos del Banco está conformada en un 79% por las disponibilidades y un 21% por la partida de inversiones no comprometidas.

Específicamente, las disponibilidades contabilizan un total de CRC318.867,66 millones, monto que incrementa en un 19% anual y en un 24% con respecto a marzo de 2021. Las disponibilidades están compuestas principalmente por el Encaje Mínimo Legal con un 74%, seguido por cuentas corrientes y depósitos a la vista de entidades financieras del exterior con un 8% y las disponibilidades restringidas con un 7%, estas como las partidas más representativas.

Con respecto a las inversiones no comprometidas, estas suman un monto de CRC83.518,74 millones, cifra que incrementa en un 38% de forma anual y disminuye un 1% semestral. Este rubro representa el 76% del total de las inversiones.

“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”



SCRiesgo evalúa la capacidad de cubrir las obligaciones con el público y con entidades financieras, con activos líquidos que no incluyan los depósitos en el Banco Central ni las inversiones comprometidas, para así conocer el nivel de cobertura de la liquidez que administra el Banco. A este indicador se le conoce como liquidez ajustada, el cual, al cierre de setiembre de 2021, es de 14,2%, índice que aumenta en comparación al año anterior (9,2%), no obstante, se ubica por debajo del promedio de bancos privados (24,1%).

Indicadores de Liquidez	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Bancos Privados
Liquidez Ajustada	9,2%	8,0%	11,1%	12,1%	14,2%	24,1%
Disp./Act.Tot.	21,7%	23,3%	20,4%	21,9%	23,9%	19,2%
Inver./Act.Tot.	4,9%	4,6%	6,7%	5,6%	6,3%	13,2%
Activos líquidos ajustados /Obligaciones a la vista	32,0%	28,7%	38,3%	38,6%	40,4%	51,4%

Basados en los indicadores de liquidez de la metodología Camels, Banco Promerica presenta una condición adecuada, dado que, el indicador de calce de plazos a 1 mes en moneda nacional es de 3,20 veces, mientras que, a un plazo de 3 meses es de 2,06 veces, ambos en un nivel normal.

Mientras que, los indicadores de calce de plazos ajustados en moneda extranjera, para el plazo de 1 mes es de 2,53 veces, mientras que, el plazo a 3 meses se posiciona en 1,85 veces, ambos por encima de los límites normativos.

Adicionalmente, para gestionar y analizar el riesgo de liquidez de corto plazo, la Entidad calcula el indicador de cobertura de liquidez (ICL) de acuerdo con la metodología establecida por la SUGEF (Acuerdo 17-13). Este indicador no puede ser inferior al 100% y se calcula por moneda. A setiembre de 2021, el ICL en colones es de 143,79%, mientras que, en dólares es de 256,31%. Ambos indicadores cumplen con el límite regulatorio vigente por la SUGEF y el perfil de riesgo establecido por la Entidad.

“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”

Página 8 de 15

Banco Promerica gestiona su riesgo de liquidez por medio del modelo de valor en riesgo que considera las correlaciones entre distintas fuentes de fondos de corto plazo a través de una matriz varianza-covarianza. Por lo tanto, la volatilidad calculada según esta matriz debe ser cubierta con activos de alta calidad que cumplan con ciertas características como; bajo riesgo de crédito y de mercado. La razón de cobertura consolidada a setiembre de 2021 es de 229,64%, indicador que crece con respecto al semestre anterior (189,16%).

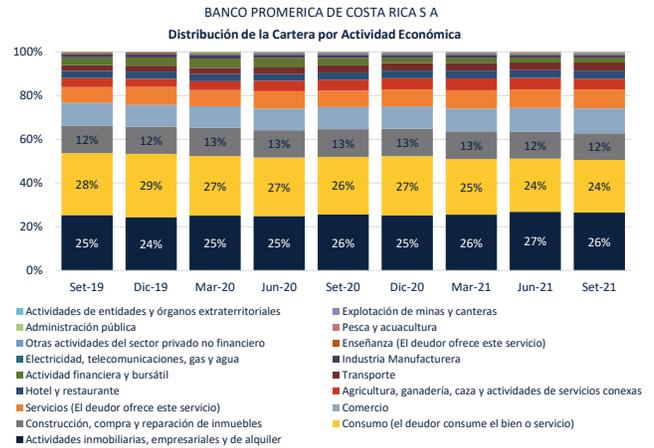
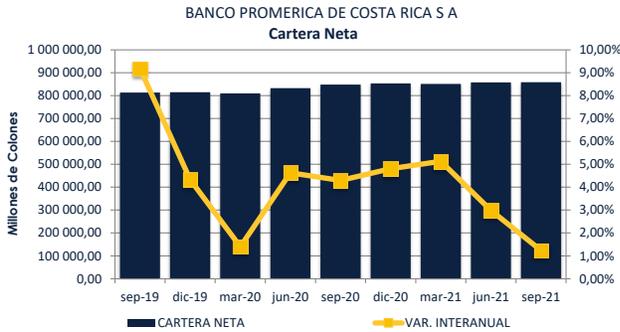
Debido a la crisis sanitaria que enfrenta el mundo, Banco Promerica decidió a inicios de 2021, incrementar sus niveles de liquidez, superando los 40 días, sin embargo, según menciona la Administración, el objetivo es regresar al nivel pre-pandemia de 30 días de cobertura de liquidez y con esto mejorar la rentabilidad del Banco.

SCRiesgo considera que, el riesgo de liquidez al que se expone Banco Promerica es relativamente bajo, esto como resultado de un manejo adecuado de reservas, tanto en moneda nacional como extranjera, también el mantenimiento de políticas de seguimiento y de alerta temprana, que le permiten gestionar dicho riesgo, no obstante, respecto a los indicadores de liquidez del promedio de la banca privada, estos se mantienen inferiores.

6.2.4. Riesgo de crédito

Al cierre de setiembre de 2021, la cartera de crédito registra un total de CRC858.632,76 millones (USD1.363,54 millones), cifra que incrementa en un 1% tanto de forma anual y semestral.

La Entidad proyecta cerrar diciembre de 2021 con una cartera de crédito de USD1.357 millones, cifra que, al periodo bajo análisis se ha alcanzado en un 100%. Dicha proyección representaría un aumento de 1% en comparación al año anterior.



Como parte de la gestión del riesgo crediticio, la Administración del Banco ejerce un control constante por medio de informes sobre la condición de la cartera y su clasificación. Actualmente, los análisis de crédito son más exhaustivos y contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país, así como su impacto potencial en cada sector.

Para apoyar la gestión del riesgo de crédito, la Gerencia de Riesgo monitorea el indicador de crédito, el cual mide el porcentaje de la cartera actual, que, de acuerdo con los datos históricos, se espera que al cabo de un año haya caído en "default". Para calcular este indicador se utiliza una cadena de Markov de orden uno (conocida como matriz de transición de categorías de riesgo). Al cierre de setiembre de 2021, este indicador es de 3,06% de la cartera total, mismo que disminuye en comparación al semestre anterior (3,53%).

A setiembre de 2021, el monto de la cartera de crédito colocada en partes relacionadas corresponde a 1,00% (CRC13.311,63 millones) de la cartera total, indicador que disminuye en comparación a marzo de 2021 (1,46%).

La composición de la cartera de crédito según la actividad económica se distribuye en 14 actividades diferentes, en donde la actividad inmobiliaria presenta un 15%, actividades empresariales y de alquiler un 12%, seguido del consumo con un 24%, el sector de construcción, compra y reparación de inmuebles con un 12% y el comercio con un 11%, estas como las actividades económicas más representativas. Cabe destacar que, el rubro de consumo se compone en un 71% por tarjetas de crédito, un 21% en créditos prendarios (vehículos) y otros consumos en un 8%.

Las garantías que respaldan la cartera de crédito de la Entidad están compuestas en un 42% por garantías de fideicomisos, seguido de las garantías fiduciarias con un 30%, las garantías hipotecarias un 13% y con un 9% las garantías prendarias, estas como las más relevantes.

En cuanto a la composición de la cartera de crédito por moneda, se muestra que un 78% de la cartera se encuentra en moneda extranjera y un 22% en moneda nacional. Durante el último año, la composición de la cartera según el tipo de moneda se muestra relativamente estable.

En línea con lo anterior, del total de créditos directos colocados en moneda extranjera, el 50% pertenece a clientes generadores de divisas. Cabe mencionar que, el otorgamiento de créditos a generadores de divisa disminuye el riesgo de incumplimiento de pago, pues en caso contrario, esto puede generar deterioros en la relación cuota/ingreso del deudor, ante variaciones del tipo de cambio.

Al 30 de setiembre de 2021, la cartera por estado está compuesta principalmente por créditos vigentes en un 93,5%, seguido de un 5,9% por créditos vencidos y un 0,6% en cobro judicial.

Es importante señalar que, los créditos vigentes disminuyen en un 1% de forma anual y semestral, mientras que, los vencidos aumentan en un 14% anual y un 8% en comparación al semestre anterior. Además, los créditos en cobro judicial aumentan en un 28% anual y en un 2% semestral.

La clasificación del portafolio de crédito por categoría de riesgo presenta que, el 70% de la cartera se encuentra en la

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

categoría A1, seguido de la categoría B1 con un 13% y con un 9% la categoría C1, estas como las más representativas.

En el caso de las categorías de mayor riesgo (C1, C2, D y E), estas registran un monto de CRC135.478 millones, cifra que aumenta en un 81% de forma anual. Esta cantidad representa un 16% de la cartera total, indicador que aumenta en 7 p.p. con respecto al año anterior, debido a la reclasificación de determinados clientes del sector comercio, transporte, servicios e inmobiliario, los cuales han sido afectados por la pandemia del COVID-19.

Categoría de Riesgo	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21
A1	83%	81%	76%	73%	70%
A2	1%	1%	1%	1%	1%
B1	6%	8%	7%	9%	13%
B2	1%	1%	1%	0%	0%
C1	5%	5%	8%	9%	9%
C2	1%	1%	1%	1%	1%
D	3%	3%	5%	5%	4%
E	1%	2%	2%	2%	2%

A la fecha bajo estudio, la composición de la cartera muestra que, un 93% del total está al día (CRC783.116,86 millones), seguido del plazo entre 1 a 30 días con un 3% y con un 2% el plazo entre 31 a 96 días, estos como los plazos más relevantes.

La Entidad registra una cartera en mora mayor a 90 días de CRC11.756,72 millones, cifra que aumenta en un 68% de forma anual, dado el incremento en el plazo entre 91 a 180 días y de la cartera en cobro judicial. Según la Administración, esta variación responde principalmente a las afectaciones que ha tenido el país en el sector económico, social y de salud, producto del impacto de la pandemia causada por el COVID-19.

Con respecto al semestre anterior, la cartera en mora mayor a 90 días disminuye en un 10%, debido principalmente a la disminución en el plazo de 91 a 180 días.

Al cierre de setiembre de 2021, el indicador de morosidad es de 1,4%, el cual es mayor al registrado en el año anterior (0,8%), sin embargo, se mantiene holgado con respecto al límite normativo establecido por la SUGEF (4%).

El indicador de morosidad ampliada a setiembre de 2021 es de 2,6%, el cual incrementa en 1,3 puntos porcentuales

(p.p.) de forma anual y se posiciona muy similar al promedio de bancos privados (2,7%).

En lo que refiere a los bienes adjudicados de Banco Promerica, estos contabilizan un monto de CRC10.206,49 millones, cifra que aumenta en un 157% de forma anual y en un 64% semestral. Según la Administración, el incremento anual se debe a la adjudicación de 3 bienes, los cuales por su ubicación estratégica no dificultaría la venta de estos. Esta cantidad de bienes adjudicados representa un 1% del total de activos.

A la fecha bajo estudio, Banco Promerica acumula estimaciones por deterioro de la cartera de crédito por un total de CRC25.982,46 millones, monto que aumenta un 3% de forma interanual y disminuye en un 11% semestral.

Con relación a la cobertura de las estimaciones sobre la cartera con mora mayor a 90 días más cobro judicial, este indicador muestra una razón de 213%, índice que coincide con la política del Banco de mantener holgados los niveles de estimaciones. Además, se presenta una cobertura de 19,2% sobre los créditos en categoría C-D-E, menor al presentado en setiembre de 2020 (33,6%), y se ubica por debajo del promedio de bancos privados (33,7%).

Indicadores de Cartera	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Bancos Privados
(Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	5,7%	5,6%	6,0%	5,4%	6,5%	7,1%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	9,0%	9,3%	15,2%	17,4%	16,1%	13,0%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	51,3%	60,9%	56,1%	57,3%	46,4%	59,5%
Estimac/Cred. C-D-E	33,6%	37,5%	22,9%	18,2%	19,2%	33,7%
Morosidad / Cartera Directa	0,8%	1,4%	1,6%	1,5%	1,4%	n.a.
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	359%	246%	216%	197%	213%	198%
Morosidad Ampliada	1,3%	1,8%	2,3%	2,3%	2,6%	2,7%

Los préstamos reestructurados son aquellos a los que el Banco les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido algún deterioro en la condición financiera del deudor. A la fecha bajo estudio, existen 150 créditos reestructurados por un monto de CRC3.212,71 millones, cifra que aumenta en aproximadamente CRC3.204 millones de forma semestral.

Según la Administración, el incremento de los créditos reestructurados se debe a un ajuste en la regulación, en donde las entidades financieras deben ajustar la clasificación de los clientes que recibieron programas de ayuda, por el impacto de la pandemia del COVID-19. Cabe señalar que, la participación de los créditos reestructurados sobre la cartera total es de 0,24%.

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 10 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

En cuanto a los principales 25 deudores, estos representan el 20% del portafolio. Además, el principal deudor representa un 2% de la cartera total y un 18% del capital y de las reservas de la Entidad, este último porcentaje se mantiene dentro del límite establecido por normativa de SUGEF (20%). Según lo anterior, se considera que la entidad maneja un nivel de concentración moderado.

Cabe destacar que, el 45% de deudores mencionados anteriormente, poseen una calificación dentro de la categoría A1, mientras que, un 25% se clasifica en la categoría B, lo que refleja que, este segmento de cartera se concentra en deudores con buenas calificaciones de riesgo.

6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Al cierre de setiembre de 2021, la partida de gastos administrativos contabiliza un monto de CRC32.978,69 millones, cifra que disminuye en un 2% anual, debido a que los gastos de personal decrecen en un 6% en comparación al año anterior, es decir, cerca de CRC1.096,71 millones. Cabe destacar que, los gastos administrativos representan un 29% de los gastos totales.

A la fecha bajo análisis, el indicador de gastos administrativos sobre la utilidad operacional es de 59%, índice que disminuye ligeramente en comparación al año anterior (61%), no obstante, se posiciona en un nivel normal, según lo establecido por la SUGEF.

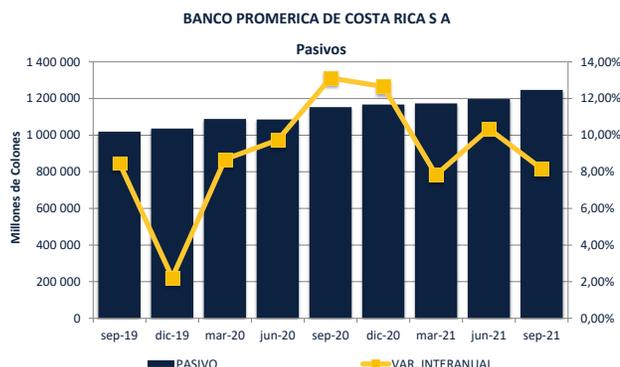
Por su parte, el índice de rotación de gasto administrativo se registra en 22,7 veces, indicador que aumenta con respecto al registrado en setiembre de 2020 y se posiciona por debajo del promedio de la banca privada (28,2 veces).

Finalmente, la eficiencia detallada en la canalización de los recursos captados hacia la actividad de colocación de créditos muestra un nivel de 69,4%, indicador que disminuye con relación al año anterior (75,1%) y se ubica ligeramente por debajo del promedio de la industria (69,8%).

Indicadores de Gestión y Manejo	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Bancos Privados
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	61%	60%	59%	59%	59%	n.a.
Gastos Administración a Gasto Total	29,5%	29,0%	27,6%	28,7%	28,5%	29,3%
Rot Gtos Admin	21,4	21,2	23,2	22,6	22,7	28,2
Cartera Bruta/Pasivo Total	75,1%	74,7%	73,9%	72,4%	69,4%	69,8%

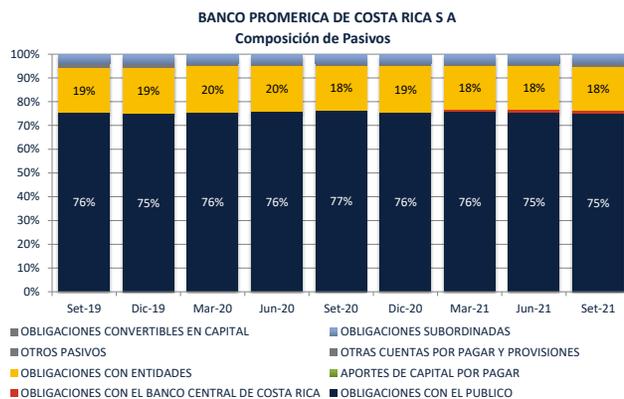
7.1. Fondo

Para el periodo bajo estudio, Banco Promerica presenta una estructura de fondeo estable, la cual se compone principalmente por obligaciones con el público (75%) y con entidades financieras (18%). Para el periodo en estudio, el pasivo de la Entidad suma un total de CRC1.246.766,11 millones, monto que incrementa en un 8% de forma anual y en un 6% semestral. Estas variaciones responden principalmente al aumento de las obligaciones con el público y entidades financieras.



Específicamente, las obligaciones con el público aumentan en un 6% de forma anual y en un 5% semestral, mientras que las obligaciones con entidades financieras incrementan en un 9% anual y un 7% en comparación a marzo de 2021.

Del pasivo total que registra la Entidad, un 61% corresponde a obligaciones a plazo, seguido de un 33% a la vista y el restante 6% en otras obligaciones financieras. La participación del fondeo a la vista se incrementa en un 29% de forma anual y en un 28% semestral en términos absolutos, mientras que el fondeo a plazo se reduce en un 1% anual y en un 3% semestral.



“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”

Con respecto a los 20 mayores depositantes, estos tienen una participación del 16% sobre el total de captaciones con el público, y una participación del 12% sobre el total de pasivos. Específicamente, el 71% de los fondos totales aportados por los 20 mayores depositantes se encuentran en certificados de depósito a la vista, lo cual le brinda un mayor margen de reacción al Banco, ante una eventual salida de uno de sus mayores inversionistas.

Al 30 de setiembre de 2021, Banco Promerica posee un monto de CRC219.947,09 millones (USD349,28 millones) por concepto de líneas de crédito con entidades financieras internacionales, multilaterales y entidades financieras nacionales de gran renombre.

La Entidad cuenta con obligaciones subordinadas que representan un 4% del total de pasivos, porcentaje que se muestra relativamente estable con respecto a periodos anteriormente analizados.

A la fecha del informe, la Entidad tiene disponible un Programa de Emisión de Acciones Preferentes con la serie B, el cual está conformado por un monto global de USD30 millones y 30.000 acciones preferentes de USD1.000 cada una. Dicho programa ha colocado un monto de USD4 millones.

Banco Promerica cuenta con un Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles, el cual está conformado por un monto global de USD50,00 millones, emitido a través de títulos físicos nominativos en denominaciones de USD1.000. A la fecha del informe, dicho programa ha colocado un total de USD20,00 millones con garantía parcial del 30% por parte del BID.

Además, según menciona la Administración, en diciembre de 2021, se realizará la colocación de USD10,00 millones con garantía parcial del BID.

Cabe mencionar que, la emisión de este programa se llevó a cabo a través de la Bolsa de Valores de la República de Panamá.

En cuanto a las emisiones colocadas en Costa Rica, a la fecha del informe, el Banco cuenta con 7 programas inscritos de emisiones de bonos estandarizados, de los cuales mantiene colocadas 44 series, por un monto de CRC133.174,55 millones. Seguidamente se presenta el detalle de las series:

Programas	Monto total del Programa (millones)	Series	Monto Colocado (millones)
Programa F de Emisiones de Bonos Subordinados	USD30,00	F1	\$6,00
		F2	\$1,40
		F3	\$1,50
		F4	\$13,00
		F5	\$5,00
		F6	\$2,10
Programa G de Emisiones de Bonos Estandarizados en colones y dólares	USD150,00	G2	¢2 290,00
		G11	¢2 500,00
Programa de Papel Comercial Revolutivo Serie H en colones	CRC85.000		
Programa de Papel Comercial Revolutivo Serie I en dólares	USD150,00		
Programa J de Emisiones de Bonos Subordinados	USD40,00	J1	\$1,50
		J2	\$5,00
		J3	\$6,00
		J4	\$4,00
		J5	\$1,25
		J6	\$0,55
		J7	\$3,00
		J8	\$8,00
Programa K de Emisiones de Bonos Estandarizados en colones y dólares	USD150,00	K12	¢4 000,00
		K13	¢3 000,00
		K14	¢3 000,00
		K15	¢3 000,00
		K16	\$5,00
Programa L de Emisiones de Bonos Estandarizados en colones y dólares	USD150,00	L1	\$9,00
		L2	\$2,50
		L3	\$8,00
		L4	¢5 000,00
		L5	¢5 500,00
		L6	¢4 000,00
		L7	¢5 000,00
		L8	¢3 800,00
		L9	¢2 000,00
		L10	¢3 000,00
		L11	¢5 000,00
		L12	¢2 000,00
		L13	¢2 000,00
		L14	¢6 000,00
		L15	¢3 000,00
		L16	¢1 500,00
		L17	¢4 000,00
L18	¢1 500,00		
L19	¢2 000,00		
L20	¢2 000,00		

6.3. Capital

A la fecha bajo estudio, el patrimonio del Banco es de CRC84.892,69 millones (USD134,81 millones), cifra que incrementa en un 5% anual y en un 2% semestral. Dichas variaciones corresponden principalmente a aumentos en el capital social en un 9% anual y en un 3% semestral.



La estructura del patrimonio se conforma mayoritariamente en un 86% por el capital social, seguido de un 8% por las reservas patrimoniales, estas como las partidas más representativas.

A la fecha bajo estudio, la Entidad presenta una suficiencia patrimonial de 12,23%, indicador que aumenta con respecto a setiembre de 2020 (11,61%), mismo que muestra adecuados niveles de estabilidad, solidez y solvencia, así como un nivel de riesgo normal de acuerdo con la normativa de SUGEF. A lo interno de la Entidad, la meta es que el indicador de suficiencia sea igual o mayor al 12%.

En relación con el indicador de compromiso patrimonial, es importante indicar que, a la fecha bajo análisis, el indicador se encuentra muy cercano al límite normativo, producto del efecto contable provocado por el apego a la regulación provisional que permitió reclasificar las provisiones contra cíclicas a provisiones crediticias. La Administración manifiesta que este comportamiento se debe a una decisión de la Entidad de pasar como pérdida la cartera que se ha sido afectada durante el año 2020, producto del impacto de la crisis sanitaria del COVID-19.

Con respecto al endeudamiento económico, este se mantiene estable respecto a periodos anteriores, y continúa por encima del promedio de bancos privados, el cual es de 10,80 veces.

En cuanto al indicador de apalancamiento productivo, a setiembre de 2021 es de 11,95 veces, índice que expresa la medida en qué se canaliza el patrimonio hacia la obtención de activos que generen recursos al Banco. Este indicador es superior al promedio de la banca privada costarricense (7,90 veces).

Indicadores de Capital	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Bancos Privados
Suficiencia Patrimonial	11,61	12,2	11,9	12,11	12,23	13,42
Compromiso Patrimonial	-2,81	-3,18	-0,02	-0,89	0,00	-1,89
Apalancamiento Productivo	12,29	11,79	12,13	11,96	11,95	7,90
Endeudamiento Economico	19,49	19,11	19,08	19,21	19,81	10,80

6.4. Rentabilidad

A setiembre de 2021, Banco Promerica registra una utilidad neta de CRC2.762,82 millones (USD4,39 millones) monto que disminuye en un 28% de forma anual, debido a que los gastos totales aumentan en mayor proporción que los ingresos totales.

Específicamente, los ingresos contabilizan un total de CRC118.361,56 millones (USD187,26 millones), cifra que incrementa en un 1% de forma anual. Esto como respuesta al aumento de los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones en un 116%, partida que mitiga la disminución de los ingresos financieros en un 5%, principalmente los derivados de la cartera de crédito.

En lo que refiere a la composición de los ingresos totales, un 69% está conformado por ingresos financieros, seguido de un 23% por los ingresos de operación y un 8% por los ingresos en recuperación de activos y disminución de estimaciones.

En materia de gastos, la Entidad registra un total de CRC115.598,73 millones (USD183,57 millones), monto que aumenta en un 2% de forma anual, debido a que los gastos por estimación en deterioro de activos incrementan en un 35% de forma anual. Además, los gastos financieros y administrativos se reducen en un 9% y 2% respectivamente con respecto al año anterior, lo cual influye en el comportamiento de los gastos totales.

Dentro de la estructura de los gastos totales de la Entidad, la partida de gastos financieros tiene la mayor participación con un 32%, seguido de los gastos administrativos con un 29%, las estimaciones de deterioro de activos con un 25% y el gasto de operación con un 14%.

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 13 de 15

Más información

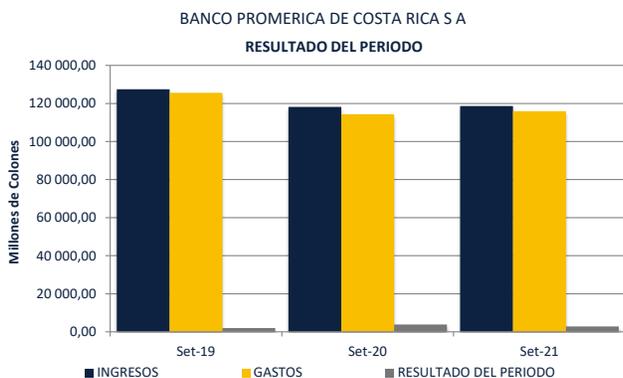
www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419



A la fecha bajo estudio, el margen de intermediación financiera es de 6,4%, indicador que disminuye levemente con respecto al año anterior y se mantiene por encima del promedio de bancos privados (5,8%). Esta variación obedece principalmente a que el rendimiento financiero disminuye en mayor proporción en comparación al costo financiero.

Según la Administración, se mantienen una serie de acciones asociadas a la generación de nuevas comisiones en tarjetas de débito, aquerencia y transferencias, así como un plan valor para la reducción de gastos operativos con el objetivo de mitigar la reducción del rendimiento financiero.

Asimismo, la disminución del rendimiento financiero es mitigado por la reducción del costo financiero, el cual pasa de 5,5% en setiembre de 2020 a 4,6% en setiembre de 2021. Esta variación en el costo financiero obedece a la sustitución de captaciones a plazo por captaciones a la vista, por la disminución en el saldo de las emisiones estandarizadas, macrotítulos y en las tasas de captación en colones.

Con respecto al comportamiento del rendimiento sobre el activo productivo (ROA), así como del rendimiento sobre el patrimonio (ROE), estos muestran una disminución anual, asociada principalmente a la reducción de las utilidades netas al cierre de setiembre de 2021.

Indicadores de Rentabilidad	Set-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Bancos Privados
Rendimiento Financiero	11,9%	12,1%	10,8%	11,0%	10,9%	9,0%
Costo Financiero	5,5%	5,3%	4,8%	4,7%	4,6%	3,3%
Margen de Intermediación	6,5%	6,8%	6,0%	6,3%	6,4%	5,8%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	0,5%	0,4%	0,1%	0,3%	0,4%	0,8%
Rendimiento sobre el Patrimonio	6,5%	5,4%	1,4%	4,1%	4,4%	6,3%
Rendimiento por Servicios	1,2%	1,3%	1,4%	1,3%	1,3%	0,8%

Ante el escenario actual, tanto el Banco como el Sistema Financiero en general tiene retos importantes que asumir a

“Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá”

Página 14 de 15

nivel económico, social, de reactivación, de calidad de sus activos, entre otros. En el caso de Banco Promerica la Administración trabaja a futuro en la gestión de una reactivación sostenible, canales digitales, políticas laborales flexibles y en nueva regulación relacionada con el ajuste del modelo de negocio.

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en noviembre de 2020. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor desde junio de 2006. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

8. INDICADORES DEL SECTOR

Indicadores del Sector								
Indicadores de Cartera	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21
Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	8,4%	7,1%	9,0%	7,9%	15,9%	14,0%	17,9%	18,9%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	9,4%	13,0%	10,3%	11,0%	9,9%	8,5%	18,6%	19,3%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	49,6%	59,5%	38,4%	51,2%	28,5%	27,8%	13,1%	15,9%
Estimac/Cred. C-D-E	46,5%	33,7%	33,7%	36,0%	46,5%	45,5%	12,7%	15,3%
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	1,9	2,0	1,0	1,23	2,63	2,30	0,59	0,85
Morosidad Ampliada	2,6%	2,7%	4,5%	4,4%	2,7%	2,7%	5,7%	5,3%
Indicadores de Liquidez	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21
Liquidez Ajustada	19,2%	24,1%	29,4%	32,5%	17,8%	22,4%	16,2%	17,4%
Disp./Act.Tot.	17,8%	19,2%	16,0%	15,0%	14,6%	14,3%	11,9%	11,8%
Inver./Act.Tot.	12,1%	13,2%	20,6%	22,2%	12,5%	16,4%	14,0%	15,0%
Act. Líquidos ajust./Oblig. a la vista	47,5%	51,4%	52,9%	53,1%	378,1%	493,0%	66,9%	68,0%
Indicadores de Capital	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21
Suficiencia Patrimonial *	13,4%	13,42%**	12,96%	12,9%	15,8%	16,0%	14,3%	15,1%
Compromiso Patrimonial *	-3,8%	-1,89%**	-5,2%	-9,4%	-3,0%	-1,3%	-2,36%	-7,11%
Apalancamiento Productivo	7,8	7,9	7,6	7,7	6,6	6,9	9,56	9,15
Endeudamiento Económico	10,6	10,8	9,3	9,1	7,2	7,6	11,01	10,29
Indicadores de Rentabilidad	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21
Rendimiento Financiero	10,5%	9,0%	8,2%	7,3%	18,5%	18,3%	10,4%	9,6%
Costo Financiero	4,2%	3,3%	4,3%	2,8%	8,4%	7,6%	5,8%	4,2%
Margen de Intermediación	6,3%	5,8%	3,9%	4,6%	10,1%	10,8%	4,6%	5,4%
Rendimiento sobre el Activo	0,9%	0,8%	0,2%	0,6%	1,6%	1,3%	0,5%	1,1%
Rendimiento sobre el Patrimonio	6,8%	6,3%	1,5%	4,3%	10,4%	8,7%	4,8%	10,0%
Rendimiento por Servicios	0,7%	0,8%	0,8%	1,1%	-1,0%	-1,0%	-0,2%	0,1%
Indicadores de Gestión y Manejo	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21	Set-20	Set-21
Gastos de Admin / Utilidad Operativa Bruta *	52,6%	52,34%**	68,8%	59,8%	33,1%	35,3%	82,6%	65,7%
Gastos Administración a Gasto Total	28,1%	29,3%	29,8%	33,2%	14,1%	16,2%	26,5%	27,7%
Rot Gtos Admin	25,8	28,2	28,5	29,4	33,3	29,2	30,0	31,6
Cred. Dir./Obligac.	73,6%	69,8%	62,7%	59,4%	79,1%	75,7%	75,2%	75,1%
* Datos tomados de SUGEF, con el corte de información a setiembre del año respectivo.								
** Datos tomados de SUGEF, con corte de información a agosto de 2021								

"Entidad en proceso de registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá"

Página 15 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

DECLARACIONES JURADAS



NÚMERO NOVENTA Y SIETE : Ante mí, **MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO**, Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **EDGAR ZURCHER GURDIÁN**, quien es mayor, divorciado de sus segundas nupcias, abogado, portador de la cédula de identidad uno – quinientos treinta y dos – trescientos noventa, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de Presidente con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres – ciento uno – ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre de dos mil veintiuno; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre de dos mil veintiuno; IV) Que al fungir como miembro de la Junta Directiva de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco



para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente del valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida el testimonio o las certificaciones, literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior a los comparecientes lo aprobaron y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las once horas quince minutos del veintiocho de marzo del dos mil veintidos. -----
EDGAR ZURCHER GURDIÁN ----- MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO. LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO NOVENTA Y SIETE VISIBLE AL FOLIO CIENTO CUARENTA Y SIETE FRENTE DEL TOMO CUARENTA Y CUATRO DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTIOCHO DE MARZO DEL DOS MIL VEINTIDOS.



Banco de Costa Rica
 Oficina: 933 REGISTRO NACIONAL
 Fecha: 06/01/2022 Hora: 14:44:33

Detalle de Tasación
 Tasación: 445714492 Entero: 437068900

Pagado

TIMBRE FISCAL	125.00
TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO	275.00
Sub*Tot. Timbres:	400.00
Descuento:	24.00
Total:	376.00

Moneda de Transacción: COLONES

06 ENE 2022

JONATHAN OVARES ARROYO
CAJERO

OFICINA EN EL REGISTRO NACIONAL NOTARIO PUBLICO



NÚMERO NOVENTA Y DOS: Ante mí, **MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO**, Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **JOHN KEITH SÁNCHEZ**, quien es mayor, casado en segundas nupcias, economista, portador de la cédula de identidad uno-seiscientos quince-cero treinta y siete, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de Gerente General con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres-ciento uno-ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica y el poder inscrito al tomo dos mil veintiuno, asiento cuatrocientos cincuenta y tres mil, consecutivo uno, secuencia dos; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre de dos mil veintiuno; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre de dos mil veintiuno; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco



para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente del valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida el testimonio o las certificaciones, literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior a los comparecientes lo aprobaron y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las once horas del veinticuatro de marzo del dos mil veintidós ----- **JOHN KEITH SÁNCHEZ** ----- **MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO**. **.LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO NOVENTA Y DOS VISIBLE AL FOLIO CIENTO CUARENTA Y DOS FRENTE DEL TOMO CUARENTA Y CUATRO DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE MARZO DEL DOS MIL VEINTIDOS.**



Banco de Costa Rica
 Oficina: 933 REGISTRO NACIONAL
 Fecha: 06/01/2022 Hora: 14:44:33

Detalle de Tasación
 Tasación: 445714492 Entero: 437069028

Pagado

TIMBRE FISCAL
 TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO



06 ENE. 2022

Moneda de Transacción	COLONES
Sub Tot. Timbres	400.00
Descuentos	24.00
Total	376.00

JONATHAN OVARES ARROYO
CAJERO



SERIE "H"
No 7863336

TESTIMONIO

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CATORCE (14), DECLARACIÓN

NOTARIAL, autorizada en la ciudad de Managua a las una de la tarde del día

veinticinco de marzo del año dos mil veintidós. Ante mí, **JULIO CÉSAR REYES SÁNCHEZ**, mayor de edad,

casado, Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, de este domicilio, autorizado por la

Excelentísima Corte Suprema de Justicia, para ejercer el Notariado durante un quinquenio que finalizará el día diez

de Noviembre del año dos mil veinticinco. Comparece el señor **EDUARDO GABRIEL HORVILLEUR**

ESPINOSA, de nacionalidad nicaragüense, quien es mayor de edad, casado, Ingeniero, portador del pasaporte de

su país número C cero dos cuatro seis tres dos cinco dos (C02463252) e identificado con la cédula de identidad

nicaragüense número cero, cero, uno, guion, dos, siete, uno. dos, siete, cinco, guion, cero, cero, cuatro, cuatro, U

(001-271275-0044U) y de este domicilio. El suscrito notario da fe de conocer personalmente al compareciente

quien tiene la capacidad legal necesaria para obligarse y contratar y en especial para la celebración del presente

contrato. En la calidad en que comparece el señor Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa manifiesta: **UNICA:**

DECLARACIÓN NOTARIAL: Que en su calidad de Tesorero de la sociedad **Banco Promerica de Costa Rica,**

Sociedad Anónima, con cédula jurídica tres – ciento uno – ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y

domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número

dos, (en adelante, el "**Banco**"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del

Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica; declara: **I)** Que ha revisado los estados financieros anuales del

Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno

de diciembre de dos mil veintiuno; **II)** Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen

informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de

importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus

reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho

informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; **III)** Que a su

juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos,

representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del

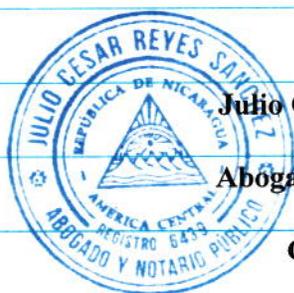
Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre

de dos mil veintiuno; **IV)** Que al fungir como miembro de la Junta Directiva de Banco Promerica de Costa Rica,

S.A. es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; **V)** Que se han diseñado

los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha

de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Así se expresó el compareciente bien instruido por mí el Notario, acerca del alcance, valor y trascendencias legales de este acto, su objeto y el de las cláusulas generales que aseguren su validez, el de las especiales que contiene que envuelven renunciaciones y estipulaciones implícitas y explícitas y de las que en concreto hecha, leí íntegramente al compareciente quien la encuentra conforme, la acepta, ratifica sin hacerle modificación y firma conmigo, que doy fe de todo lo relacionado. – (f) Ilegible: Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa.- (f) Ilegible: Julio César Reyes Sánchez (Notario).- PASÓ ANTE MÍ: del reverso del folio número veintiocho (28) al reverso del folio número veintinueve (29) de mi protocolo número veintitrés (XXIII) que llevo en el presente año, y a solicitud del señor **Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa** libro este primer testimonio compuesto de una (01) hoja útil de papel sellado de ley, que rubrico, sello y firmo, en esta ciudad de Managua, a las una y cuarenta y cinco minutos de la tarde del día veinticinco de marzo del año dos mil veintidós - Papel Protocolo serie "I" números 93890 y 93891.- Papel Testimonio serie "H" número 7863336.



Julio César Reyes Sánchez
Abogado y Notario Público

Carné CSJ 6439



NÚMERO NOVENTA Y TRES: Ante mí, **MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO** Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **LUIS CARLOS RODRÍGUEZ ACUÑA**, quien es mayor, casado en primeras nupcias, licenciado en administración de negocios con énfasis en contaduría pública, portador de la cédula de identidad uno-setecientos ochenta-cuatrocientos cuarenta y ocho, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de Subgerente de Finanzas y Operaciones, con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres-ciento uno-ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica y el poder inscrito al tomo dos mil veintidós, asiento ciento diecisiete mil ciento sesenta, consecutivo uno, secuencia cuatro; **y DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre de dos mil veintiuno; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero del dos mil veintiuno y el treinta y uno de diciembre del dos mil veintiuno; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el



marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente del valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida el testimonio o las certificaciones, literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior a los comparecientes lo aprobaron y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las once horas quince minutos del veinticuatro de marzo del dos mil veintidós. -----

LUIS CARLOS RODRÍGUEZ ACUÑA ----- MIGUEL ANTONIO ELIZONDO SOTO. LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO NOVENTA Y TRES VISIBLE AL FOLIO CIENTO CUARENTA Y TRES FRENTE DEL TOMO CUARENTA Y CUATRO DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE MARZO DEL DOS MIL VEINTIDOS.

Banco de Costa Rica
 Oficina: 933 REGISTRO NACIONAL
 Fecha: 06/01/2022 Hora: 14:44:33

Detalle de Tasación
 Tasación: 445714492 Entero: 437068935

Pagado

TIMBRE FISCAL	125.00
TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO	275.00



Moneda de Transacción: **COLONES**
 Sub Tot. Timbres: 400.00
 Descuento: 24.00
 Total Timbres: 376.00

06 FEB. 2022
JONATHAN OVARES ARROYO
CAJERO