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-T
Informe de Actualización Trimestral

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 e IN-T:

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" y en la sección Dirección de Emisores http://www.supervalores.gob.pa/seri/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.

Trimestre Terminado al 30 de junio de 2022
Nombre del Emisor: Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Valores que ha registrado: $50,000,000
Valores en circulación: $30,000,000
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, www.promerica.fi.cr; dherrera@promerica.fi.cr

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 30 de junio de 2022, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) ascienden a US$761 millones. La composición de dicho saldo es de US$187 millones en inversiones, de las cuales corresponden un 25% a inversiones locales y un 75% 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$574 millones.

De acuerdo con el modelo de liquidez institucional, los fondos disponibles brindan una cobertura de 45 días en moneda local (colones) y 53.2 días en dólares, así como 51.5 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 30 de junio de 2022 es de US$148 millones. Al 30 de junio del año 2022 no hay movimientos patrimoniales asociados a dividendos y capitalización de utilidades.

Al 30 de junio de 2022, 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$1.50) cada acción común, para un capital social total de US$106,122,980; las acciones se encuentran completamente pagadas.

Adicionalmente el Banco mantiene emisiones de acciones preferentes al 30 de junio de 2022, 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. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

El total de activos del Banco al cierre de junio 2022 es de US$2.152 millones lo cual refleja un incremento con respecto al año 2021 de US$65.5 millones (3.14%), 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 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 Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR).

La cartera neta al cierre de junio 2022 es de US$1.276 millones, con respecto al cierre del año 2021 refleja un decrecimiento del 2.54% (US$33.3 millones). La disminución en cartera obedece a préstamos prepagados por clientes.

Los depósitos de clientes al cierre de junio de 2022 representan US$1.538 millones, con respecto al año 2021 refleja un crecimiento de US$97.8 millones (6.79%). 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 30 de junio de 2022 es de 11.62% el cual cumple el límite establecido por la Superintendencia de Entidades Financieras local del 10%.

Al 30 de junio de 2022 el Banco cierra con una utilidad de US$3 millones, a pesar de impactos en las estimaciones empresariales, en el cual hay segmentos que aún siguen con afectaciones por la pandemia del covid-19. Dichas estimaciones se calculan bajo un modelo que proyecta las pérdidas para los próximos 12 meses y considera un porcentaje por posible impacto de factores económicos.

El Banco continua con las medidas para mejorar los resultados para el año 2022, producto de que la pérdida esperada muestra una recuperación en los indicadores de la cartera de tarjeta de crédito, aumento de comisiones, ahorros en gastos operativos y administración de costo de fondo.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Entorno Internacional

En lo transcurrido del 2022, la coyuntura internacional se ha caracterizado por un aumento global de la inflación, con tasas no observadas en las últimas cuatro décadas, desaceleración de la actividad económica y mayor incertidumbre.

Las presiones inflacionarias iniciaron en el 2021, como resultado de factores tanto de demanda como de oferta. La recuperación de la economía, luego de la recesión del 2020, propició un aumento en la demanda mundial de mercancías, de insumos para su producción y de servicios de transporte marítimo, que provocaron disrupciones en las cadenas globales de suministro.

Adicional a lo anterior, la economía global experimentó en el año 2022 nuevos choques de oferta por razones geopolíticas y climáticas, que afectaron a los mercados de materias primas, en particular hidrocarburos, alimentos y metales. En conjunto, esas fuerzas llevaron a un incremento de los precios de las materias primas en los mercados internacionales y de los costos de transporte, que impulsó al alza a la inflación internacional.

El aumento de la inflación y de la incertidumbre asociada a la situación económica y geopolítica incidieron en una tendencia decreciente en los indicadores de confianza, que reforzó la desaceleración en la actividad económica mundial, manifiesta desde el último trimestre del 2021.

Para Costa Rica es de particular relevancia el resultado de Estados Unidos, nuestro principal socio comercial, cuya economía se contrajo en 1,6% y 0,9% (variación trimestral anualizada) en el primer y segundo trimestres del presente año, respectivamente.

Costa Rica

En este entorno internacional, la economía costarricense ha tenido resultados macroeconómicos mixtos. Las estimaciones preliminares del producto interno bruto (PIB) para el segundo trimestre muestran que la recuperación de la actividad económica se mantiene, pero ha tendido a desacelerarse. En ese lapso, la serie en tendencia ciclo del PIB creció interanualmente 5,7%, que se compara con un crecimiento de 10,4% un año atrás.

En forma coherente con el crecimiento de la actividad económica, el mercado laboral continuó su recuperación y en mayo las tasas de desempleo y de subempleo se ubicaron por debajo de los valores registrados antes de la pandemia. Sin embargo, la tasa de participación neta se ha estancado, y tanto este indicador como la tasa de ocupación se mantienen por debajo de sus valores previos a la pandemia.

Como consecuencia de las mayores importaciones y el deterioro en los términos de intercambio, el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos aumentó en el primer semestre del año, a pesar del buen desempeño de las exportaciones de bienes y servicios. En dicho lapso hubo un incremento en los flujos financieros netos hacia el país, pero fueron insuficientes para financiar la brecha negativa de la cuenta corriente, por lo cual el saldo de activos de reserva disminuyó en USD 584 millones con respecto a su valor en diciembre del año anterior.

Además, los mayores precios internacionales de las materias primas han presionado al alza a la inflación interna. Asimismo, han incidido en una mayor demanda de divisas, principalmente para pagar la factura petrolera que, en conjunto con la demanda de las operadoras de pensiones, ha presionado al alza el tipo de cambio de la moneda nacional con respecto al dólar.

El aumento en la inflación inició en la segunda mitad del 2021, pero se manifestó con más fuerza en el 2022, especialmente en el segundo trimestre. En junio, los indicadores de inflación general y subyacente aumentaron a 10,1% y 6,4%, respectivamente, en términos interanuales, desde 5,8% y 4,1%, en igual orden, en marzo pasado. Ambas tasas se ubican por encima del límite superior del rango de tolerancia establecido por el BCCR en torno a su meta inflacionaria de largo plazo. Además, son las variaciones de precios más altas observadas en los últimos 13 años.

Coherente con las mayores presiones inflacionarias, las expectativas de inflación, medidas por la encuesta dirigida a analistas financieros, consultores en economía y empresarios, muestran un comportamiento creciente desde febrero de este año. En particular, en junio la mediana de este indicador se ubicó en 6,6% y 5,0%, en ese orden, a 12 y 24 meses.

Sistema Bancario

En lo transcurrido del presente año, la política monetaria del BCCR se ha orientado a enfrentar dos desafíos. Por un lado, el creciente aumento de la inflación y, por otro, las presiones del mercado cambiario.

Para evitar la persistencia de presiones inflacionarias que van más allá del choque de precios global, el Banco Central continuó el proceso de aumento de la TPM que inició el 15 de diciembre del año pasado. Desde esa fecha hasta el 30 de julio del presente año ha aumentado dicho indicador en seis ocasiones, por un acumulado de 675 puntos base (p.b.). Estos ajustes se han trasladado parcialmente a las tasas de interés del sistema financiero. Así, del 15 de diciembre del año anterior al 30 de julio del 2022, las tasas de interés pasiva y activa negociadas en colones registraron aumentos de 348 y 273 p.b., respectivamente.

La Junta Directiva manifestó que considera necesario continuar con el proceso de incrementos graduales y ordenados de la TPM, hasta ubicarla en una posición neutral; es decir, en un nivel compatible con la ausencia de presiones inflacionarias o desinflacionarias y con expectativas de inflación que convergen a su meta de inflación.

Como medida complementaria al aumento en la TPM, la Junta Directiva dispuso incrementar en forma escalonada el requerimiento de encaje mínimo legal (EML) en moneda nacional, para llevarlo del 12,0% a 15,0% a partir de la segunda quincena de julio.

El propósito de esta medida es evitar que los excesos de liquidez que muestran los intermediarios financieros exacerben las presiones inflacionarias. Además, la reducción de estos excedentes favorece la transmisión de la política monetaria, ya que el BCCR refuerza su poder como oferente de recursos, lo que le permite guiar las tasas de interés en los mercados de dinero y, con ello, mejorar este mecanismo de transmisión.

A partir de abril del presente año la liquidez del sistema financiero empezó a disminuir, debido en gran medida a la contracción monetaria asociada a la venta de divisas al sector público y a las operadoras de pensiones y es de esperar que en el corto plazo la liquidez disminuya aún más, una vez que sea efectiva la esterilización monetaria atribuible al aumento del encaje mínimo legal antes comentado.

La base monetaria disminuyó ¢72.338 millones en el segundo trimestre del año toda vez que la venta neta de dólares del BCCR en el mercado cambiario17 más que compensó: la disminución en los depósitos de los intermediarios financieros en el Mercado Integrado de Liquidez (MIL), la caída en el saldo de los bonos de estabilización monetaria (BEM) y depósitos electrónicos a plazo (DEP), el pago de intereses sobre BEM y la reducción de los depósitos del Gobierno en el BCCR.

El crecimiento de los principales agregados monetarios continuó en desaceleración. Así, en el segundo trimestre del 2022 el medio circulante amplio, la liquidez total y la riqueza financiera total registraron tasas de variación anual medias de 6,7%, 3,7% y 4,6%, en ese orden, inferiores a las observadas en el trimestre previo (10,4%, 4,7% y 4,9%) y al crecimiento nominal previsto del PIB para el presente año (9,9%).

En línea con la recuperación de la actividad económica y el empleo, el crédito al sector privado continuó en aumento. En el segundo trimestre del año en curso creció a una tasa media anual de 3,9% (2,8% en el trimestre previo), variación explicada por el comportamiento del crédito en colones, cuya tasa media fue de 7,2% (contra 5,4% y 4,7% en los dos trimestres previos), mientras que en moneda extranjera se contrajo (1,3%). Con ello siguió el proceso de desdolarización observado desde mediados del año 2016, al punto que la participación de la moneda extranjera dentro del agregado se ubicó en 35,6% al término del segundo trimestre (36,5% tres meses atrás).

II Parte:

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

III Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

IV Parte:

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

V Parte:
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 Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre 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 Trimestral y el nombre del medio**:

   El Informe de Actualización Trimestral será publicado en la página web oficial del Banco: 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**:

La publicación se realizará en el sitio web el día 31 de agosto de 2022.

Firma (s)

El Informe de Actualización Trimestral 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.

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Representante Legal

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Estados Financieros intermedios no auditados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2022

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros del periodo 2022

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	8-119

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de situación financiera
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2022	2021
Activos			
Efectivo y efectos de caja	8	US$ 38 229 159	US$ 19 781 202
Depósitos en bancos:			
A la vista		535 595 177	483 962 356
A plazo	6	702 994	748 497
Total de depósitos en bancos		536 298 171	484 710 853
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	574 527 330	504 492 055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	36 273 389
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6-10	1 559 191	1 230 430
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6-11	185 641 368	119 176 146
Inversiones a costo amortizado			
Préstamos		1 317 213 518	1 346 368 373
Menos:			
Estimación para posibles préstamos incobrables	12.1	(32 316 712)	(27 647 007)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(8 163 968)	(8 692 668)
Préstamos, neto	12	1 276 732 838	1 310 028 698
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	13 109 350	8 857 334
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	15	22 486 871	29 002 739
Depósitos en garantía		4 056 697	3 783 795
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4 775 667	4 895 678
Gastos pagados por anticipado		4 718 596	4 760 039
Impuesto sobre la renta diferido	31.2	2 864 529	1 158 630
Bienes realizables, neto	16	24 945 389	23 236 714
Derechos de uso de activos arrendados	14	17 098 062	18 002 909
Otros activos	17	20 154 667	22 300 058
Total de activos varios		101 100 478	107 140 562
Total de activos		US$ 2 152 670 555	US$ 2 087 198 614

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de situación financiera
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2022		2021
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista	18	US$	483 701 205	US$	457 241 604
De ahorros	18		144 646 624		129 447 025
A plazo fijo	18		886 089 962		848 240 761
Depósitos interbancarios	18		24 059 449		5 727 644
Total de depósitos de clientes	6		1 538 497 240		1 440 657 034
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra					
Financiamientos recibidos, neto	6-19		333 290 389		362 878 201
Deuda subordinada	6-20		67 300 000		71 300 000
Arrendamiento por pagar	6-21		19 951 324		20 688 880
Pasivos varios:					
Intereses acumulados por pagar	22		11 997 336		13 049 106
Cheques en circulación			3 495 393		1 468 029
Aceptaciones pendientes			4 475 959		4 715 260
Impuesto sobre la renta diferido	31.2		6 912 797		5 195 259
Otros pasivos	23		18 748 837		18 076 885
Total de pasivos varios			45 630 322		42 504 539
Total de pasivos			2 004 669 275		1 938 028 654
Patrimonio:					
Acciones comunes	24		106 122 980		106 122 980
Acciones preferentes	25		26 675 000		26 675 000
Cambios netos de inversiones con cambios en ORI			(4 196 722)		21 380
Reserva de capital			14 396 205		13 769 397
Utilidades de períodos anteriores			1 954 395		307 774
Utilidad del período	24.1		3 049 422		2 273 429
Total de patrimonio			148 001 280		149 169 960
Total de pasivos y patrimonio		US$	2 152 670 555	US$	2 087 198 614

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2022	2021
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		US$ 73 463 158	US$ 80 611 811
Depósitos		54 967	68 715
Inversiones		2 032 117	2 767 247
Total de intereses ganados		75 550 242	83 447 773
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		2 056 158	1 871 612
Cartas de crédito		186 640	193 742
Cobranza		1 630	2 763
Tranferencias, giros y cheques de gerencia		1 596 820	1 335 818
Tarjetas de crédito		15 318 002	13 200 178
Otras		3 784 196	3 448 976
Total de comisiones ganadas		22 943 446	20 053 089
Total de ingresos por intereses y comisiones		98 493 688	103 500 862
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	26	34 945 107	39 963 294
Comisiones	27	13 112 382	11 889 877
Total de gastos por intereses y comisiones		48 057 489	51 853 171
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		50 436 199	51 647 691
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos		13 489 341	19 749 484
Bienes adjudicados		50 048	(20 835)
Inversiones		(362 303)	(315 151)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		37 259 113	32 234 193
Otros ingresos financieros:			
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	11.1	(167 104)	1 118 976
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados		358 064	408 515
Ganancia en compra/venta de moneda		4 663 725	3 552 880
Otros ingresos	28	4 768 134	3 610 130
Total de otros ingresos		9 622 819	8 690 501
		US$ 46 881 932	US$ 40 924 694

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2022	2021
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		US$ 12 914 122	US$ 13 471 831
Gastos de representación		40 022	16 226
Prestaciones laborales		3 198 974	3 303 411
Prima de antigüedad y fondo de cesantía		119 659	73 502
Contribuciones y cuotas		1 549 628	1 310 615
Agua y electricidad		226 434	218 637
Seguridad		516 610	680 550
Honorarios y servicios profesionales		2 675 266	2 159 351
Publicidad y promoción		1 111 377	936 276
Depreciación y amortización	13	1 589 024	1 740 197
Reparación y mantenimiento		1 007 734	1 087 962
Impuestos varios		524 488	604 131
Alquileres	14	65 354	61 032
Comunicaciones y correos		637 746	613 158
Papelería y utiles de oficina		300 668	299 212
Gasto de viajes		17 843	16 216
Seguros		733 639	665 443
Otros gastos	28	12 858 458	12 900 170
Total de gastos generales y administrativos		40 087 046	40 157 920
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	31.1	6 794 886	766 774
Impuesto sobre la renta, neto	31	3 745 464	305 019
Utilidad neta del período		US$ 3 049 422	US$ 461 755
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		(4 050 998)	(1 917 160)
Monto neto transferido a resultados	11.1	(167 104)	1 118 976
Total otros resultados integrales, netos de impuesto de renta		(4 218 102)	(798 184)
Resultado integral total del período		US$ (1 168 680)	US$ (336 429)

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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 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		-	-	-	-	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		-	-	-	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
Resultado integral total del año:							
Utilidad neta del período	24.1	-	-	-	-	3 049 422	3 049 422
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	11.1	-	-	(4 218 102)	-	-	(4 218 102)
Resultado integral total del período		-	-	(4 218 102)	-	3 049 422	(1 168 680)
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:							
Aumento en reserva de capital	24.1	-	-	-	626 808	(626 808)	-
Total transacciones con los propietarios		-	-	-	626 808	(626 808)	-
Saldo Al 30 de junio de 2022		US$ 106 122 980	US$ 26 675 000	US$ (4 196 722)	US$ 14 396 205	US$ 5 003 817	US$ 148 001 280

Luis Carlos Rodriguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodriguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de flujos de efectivo
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2022		2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:					
Utilidad del período		US$	3 049 422	US$	2 273 429
Ajustes por:					
Estimación para préstamos incobrables e intereses			13 489 341		40 708 883
Estimación para pérdidas en bienes adjudicados	16.1		232 392		107 843
Depreciación de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13		1 589 024		3 457 217
Depreciación de activos por derecho de uso	14 - 28		1 713 361		3 368 467
Amortización de software	17.1 - 28		2 756 594		5 765 190
Amortización de primas y descuentos en inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	11.1		103 069		887 916
Pérdida en venta activos fijos	13 - 28		527		26 726
Estimación deterioro de inversiones			(362 303)		(376 746)
Pérdida en venta de bienes adjudicados, neta	16.1 - 28		(27 896)		809 976
Ganancia inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	11.1		167 104		(3 954 502)
(Ganancia) pérdida en disposición de activos por derecho de uso			(42 355)		(51 092)
Ganancia en inversiones valor razonable cambio en resultados	10		(358 064)		(771 884)
Pérdida por diferencias de cambio no realizadas, netas			3 717 591		7 932 248
Gasto impuesto sobre la renta corriente	31		2 081 340		1 549 191
Gasto (ingreso) impuesto sobre la renta diferido	31		1 664 124		223 014
Amortización comisiones diferidas financiamientos	19.2 - 27		264 649		955 970
Ingreso por intereses			(75 550 242)		(163 023 427)
Gasto de intereses	26		34 945 107		77 144 872
Cambios netos en activos y pasivos de operación:					
Depósitos en bancos con vencimientos mayores a 90 días			45 503		79 296
Créditos y avances de efectivo			(3 752 948)		(36 958 761)
Activos varios			(8 173 070)		(26 095 364)
Depósitos recibidos de clientes			112 716 064		25 443 375
Pasivos varios			1 282 503		390 889
Impuesto sobre la renta pagado			(499 074)		(1 486 051)
Intereses cobrados			81 089 687		165 760 621
Intereses pagados			(35 996 877)		(77 996 887)
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación			136 144 573		26 170 409
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:					
Compra de inversiones valor razonable cambio en resultados	10		(858 561 141)		(1 481 763 609)
Venta inversiones valor razonable cambio en resultados	10		858 200 000		1 483 385 355
Compra de inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	11.1		(338 975 277)		(294 897 536)
Venta y redenciones inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral			270 775 343		278 174 219
Compra de Valores bajo acuerdo de reventa	9		36 273 389		(36 273 389)
Adiciones de activos fijos	13		(357 854)		(1 807 417)
Retiro y disposición de activos fijos			121		-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		US$	(32 645 419)	US$	(53 182 377)

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2022		2021
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Financiamientos recibidos	19.2	US$	14 347 923	US$	134 195 716
Pago de financiamientos			(41 951 251)		(96 636 087)
Emisión de bonos subordinados	20.2		-		2 000 000
Pagos de préstamos subordinados	20.2		(4 000 000)		(6 000 000)
Pagos de arrendamientos financieros	21		(1 463 708)		(2 780 805)
Pago de dividendos			(351 340)		(1 454 696)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			(33 418 376)		29 324 128
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			70 080 778		2 312 160
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período			503 743 558		501 431 398
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	US$	573 824 336	US$	503 743 558
			-		-

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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 2022, 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:

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.

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.

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).

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.

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 2023 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 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.

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.

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, q ue 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.

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 30 de junio de 2022, el tipo de cambio se estableció en ¢684.76 y ¢692.25 (¢639.06 y ¢645.25 en diciembre de 2021) por US$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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.

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:

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;

- 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).

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 (VRCR). 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.

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

- 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 restructuración 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.

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.

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:

- 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;

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).

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

PCE = ∑ (EI x PI x 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.

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:

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	Años de vida útil
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.

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 trasmite 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.

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 remedición 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.

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 30 de junio de 2022, el Banco no ha identificado deterioro de los activos no financieros, excepto por el monto de US$1,899,756 (US$1,849,708 en diciembre de 2021) 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.

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.

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.

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).

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.

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.

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.

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.

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.

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:

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).

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

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.

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.

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.

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 determina 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);

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 prepago.

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.

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.
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.

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:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	574,527,330	US$	504,492,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9		-		36,273,389
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10		1,559,191		1,230,430
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	11		185,641,368		119,176,146
Préstamos, neto	12		1,276,732,838		1,310,028,698
Total		US$	2,038,460,727	US$	1,971,200,718

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al Banco al 30 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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. 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 2022	Total 2021
Préstamos a costo amortizado:						
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US$	1,196,176,110	9,131,297	2,564,679	1,207,872,086	1,238,180,809
Indicadores 5-6: Monitoreo		1,745,080	77,842,614	1,808,505	81,396,199	80,645,942
Indicador 7: Subestándar		-	7,594,553	845,349	8,439,902	12,269,345
Indicador 8: Dudoso		-	76,258	6,584,942	6,661,200	6,420,601
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	111,595	12,732,536	12,844,131	8,851,676
Monto bruto	US$	1,197,921,190	94,756,317	24,536,011	1,317,213,518	1,346,368,373
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(13,558,175)	(6,504,897)	(12,253,640)	(32,316,712)	(27,647,007)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(8,163,968)	(8,692,668)
Valor en libros, neto	US$	1,184,363,015	88,251,420	12,282,371	1,276,732,838	1,310,028,698
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:						
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US$	100,830,352	-	-	100,830,352	53,145,977
Indicadores 8-16: Monitoreo		83,319,886	1,491,130	-	84,811,016	66,030,169
Valor en libros	US$	184,150,238	1,491,130	-	185,641,368	119,176,146
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US$	(322,123)	(4,182)	-	(326,305)	(688,608)

		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)

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:

		30 de junio de 2022	
Tipo de garantía	Nota	Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US$ 690,387,075	US$ 1,856,075,797
Prendaria (muebles)		162,936,329	550,480,723
Depósitos		14,122,617	33,530,380
Otros		21,510,137	66,334,331
Sin garantía (fiduciarios)		428,257,360	-
Total	12	US$ 1,317,213,518	US$ 2,506,421,231

		31 de diciembre de 2021	
Tipo de garantía	Nota	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$ 1,346,368,373	US$ 1,916,438,359

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

		30 de junio de 2022	
	Nota	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US$ 1,180,325,062	US$ 1,164,183,122
1 días-30 días		68,554,293	65,681,747
31 días-60 días		35,683,605	33,688,084
61 días-90 días		12,956,382	9,764,548
91 días-180 días		7,541,653	2,749,428
181 días o más		12,152,523	8,829,877
Sub-total		US$ 1,317,213,518	US$ 1,284,896,806
Comisiones descontadas no ganadas		-	(8,163,968)
Total	12	US$ 1,317,213,518	US$ 1,276,732,838

		31 de diciembre de 2021	
	Nota	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

Al 30 de junio de 2022 existían 1.901 (2.112 en diciembre 2021) operaciones de crédito reestructuradas por un monto de US$137,771,561 (US$123,406,704 en diciembre 2021).

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.

Al 30 de junio de 2022, existían 30.679 (53.386 en diciembre de 2021) operaciones sin acumulación de interés por un monto de US$23,609,119 (US$26.013.893 en diciembre de 2021). De estas, un total de 25.481 (48.250 en diciembre de 2021) operaciones otorgadas a clientes del Banco por un monto de US$8,032,692 (US$17,005,921 en diciembre de 2021) corresponden a extra-financiamientos a tasa cero.

Préstamos por clasificación de riesgo

		30 de junio de 2022		
	Nota	Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US$ 760,759,291	US$ 415,156,538	US$ 1,175,915,829
Mención especial		81,819,782	10,996,269	92,816,051
Subnormal		27,189,937	4,389,027	31,578,964
Dudoso		4,097,075	4,499,945	8,597,020
Irrecuperable		5,942,159	2,363,495	8,305,654
Total cartera bruta	12	US$ 879,808,244	US$ 437,405,274	US$ 1,317,213,518

		31 de diciembre de 2021		
	Nota	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

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;

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:

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.

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.

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:

		30 de junio de 2022			
	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$ 100,830,352	US$ 100,830,352
Monitoreo estándar		-	1,559,191	84,811,016	86,370,207
Total	6-9-10-11	US$ -	US$ 1,559,191	US$ 185,641,368	US$ 187,200,559

		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

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:

Grado de calificación	Calificación internacional
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:

		30 de junio de 2022				
	Nota	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa, Asia y África	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$ 1,427,877	US$ 504,991,136	US$ 67,647,195	US$ 461,122	US$ 574,527,330
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10	-	1,559,191	-	-	1,559,191
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11	-	55,856,328	121,634,155	8,150,885	185,641,368
Préstamos, neto	12	4,070,820	1,272,662,018	-	-	1,276,732,838
Total activos financieros		US$ 5,498,697	US$ 1,835,068,673	US$ 189,281,350	US$ 8,612,007	US$ 2,038,460,727
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	18	US$ 2,119,412	US$ 1,536,377,828	US$ -	US$ -	US$ 1,538,497,240
Financiamientos recibidos, neto	19	9,492,420	113,968,057	27,888,782	181,941,130	333,290,389
Deuda subordinada	20	-	52,300,000	-	15,000,000	67,300,000
Arrendamientos por pagar	21	-	19,951,324	-	-	19,951,324
Total pasivos financieros		US$ 11,611,832	US$ 1,722,597,209	US$ 27,888,782	US$ 196,941,130	US$ 1,959,038,953

		31 de diciembre de 2021				
	Nota	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa, Asia y África	Total
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$ 4,566,876	US$ 1,863,401,875	US$ 94,285,868	US$ 8,946,099	US$ 1,971,200,718
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$ 11,509,700	US$ 1,618,954,386	US$ 34,596,621	US$ 230,463,408	US$ 1,895,524,115

Sectores por industria

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

		30 de junio de 2022					
	Nota	Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US$ 574,527,330	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 574,527,330
Inversiones a VR con cambios en resultados	10	1,559,191	-	-	-	-	1,559,191
Inversiones a VR con cambios en ORI	11	25,712,113	23,720,322	-	-	136,208,933	185,641,368
Préstamos, neto	12	4,959,852	72,628,866	197,921,940	228,855,803	772,366,377	1,276,732,838
Total activos financieros		US$ 606,758,486	US$ 96,349,188	US$ 197,921,940	US$ 228,855,803	US$ 908,575,310	US$ 2,038,460,727
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	18	US$ 243,850,326	US$ 39,645,003	US$ 16,580,316	US$ -	US$ 1,238,421,595	US$ 1,538,497,240
Financiamientos recibidos, neto	19	308,287,861	-	-	-	25,002,528	333,290,389
Deuda subordinada	20	67,300,000	-	-	-	-	67,300,000
Arrendamientos por pagar	21	-	-	16,473,426	-	3,477,898	19,951,324
Total pasivos financieros		US$ 619,438,187	US$ 39,645,003	US$ 33,053,742	US$ -	US$ 1,266,902,021	US$ 1,959,038,953

		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$ 557,407,145	US$ 88,622,861	US$ 195,235,914	US$ 228,960,512	US$ 900,974,286	US$ 1,971,200,718
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$ 646,408,259	US$ 33,309,276	US$ 23,904,497	US$ -	US$ 1,191,902,083	US$ 1,895,524,115

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 30 de junio de 2022:

Riesgo	Patrimonio en riesgo (miles de dólares)
Riesgo por tasas de interés colones	614
Riesgo por tasas de interés moneda extranjera	676
Porcentaje total de patrimonio en riesgo por tasa	0,05%

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%

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.

A continuación, se resume la (exposición) posición del Banco a los riesgos de la tasa de interés al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. 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:

	30 de junio de 2022						
	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$ 574,394,159	US$ 133,171	-	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 574,527,330
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	1,559,191	-	1,559,191
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,799,521	54,120,189	104,223,576	25,498,082	-	-	185,641,368
Préstamos, neto	1,067,544,754	37,562,502	99,409,457	61,774,600	-	10,441,525	1,276,732,838
Total activos financieros	US$ 1,643,738,434	US$ 91,815,862	US$ 203,633,033	US$ 87,272,682	US$ 1,559,191	US$ 10,441,525	US$ 2,038,460,727
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	820,386,100	516,953,401	201,126,574	31,165	-	-	1,538,497,240
Financiamientos recibidos, neto	117,069,062	73,802,447	131,941,144	10,477,736	-	-	333,290,389
Deuda subordinada	15,000,000	-	21,900,000	30,400,000	-	-	67,300,000
Arrendamientos por pagar	743,119	2,317,492	13,527,299	3,363,414	-	-	19,951,324
Total pasivos financieros	US$ 953,198,281	US$ 593,073,340	US$ 368,495,017	US$ 44,272,315	US$ -	US$ -	US$ 1,959,038,953
Posición neta	US$ 690,540,153	US$ (501,257,478)	US$ (164,861,984)	US$ 43,000,367	US$ 1,559,191	US$ 10,441,525	US$ 79,421,774
Contingencias y compromisos	US$ 35,172,031	US$ 43,732,565	US$ 3,658,179	US$ 260,655	US$ 661,506,071	US$ -	US$ 744,329,501

	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		-	US$	-		-		-		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

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

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo:		
Depósitos a plazo en bancos	4.21%	5.27%
Préstamos por cobrar	10.23%	10.68%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	0.55%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.67%	6.04%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	5.54%	5.27%
Pasivo:		
Depósitos de clientes:		
A la vista	0.66%	0.66%
De ahorro	0.94%	0.94%
A plazo fijo	5.76%	6.05%
Depósitos interbancarios	0.01%	0.13%
Financiamientos recibidos, neto	4.36%	3.90%
Deuda subordinada	8.24%	7.77%
Arrendamientos por pagar	8.08%	8.69%

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.

Al 30 de junio de 2022, los resultados indican que el valor en riesgo bajo la metodología interna es de 0.08% (0.03% en diciembre de 2021) del capital base; a un mes plazo con un nivel de confianza de 99% y un factor de decaimiento exponencial de 0.98. El aumento del indicador respecto a diciembre 2021 se debe principalmente al aumento de la cartera.

VaR EWMA (miles US$)	1,196 (474 en diciembre de 2021)

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:

	Nota		30 de junio de 2022 Colones		31 de diciembre de 2021 Colones
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos		US$	79,141,961	US$	78,994,031
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9		-		16,272,762
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			811,535		483,653
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral			12,546,434		9,790,984
Préstamos, neto			304,452,773		296,897,947
Total activos		US$	396,952,703	US$	402,439,377
Pasivos:					
Depósitos de clientes			411,474,283		406,763,613
Financiamientos recibidos, neto			29,306,491		33,102,673
Arrendamientos por pagar			323,775		178,046
Total pasivos		US$	441,104,549	US$	440,044,332
Exposición neta		US$	(44,151,846)	US$	(37,604,955)
Contingencias y compromisos		US$	14,803,691	US$	20,040,273

Al 30 de junio de 2022, los activos y pasivos monetarios denominados en colones costarricenses fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de ¢692.25 por US$1.00 (¢645.25 por US$1.00 en diciembre de 2021).

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.

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 30 de junio de 2022, la razón de cobertura de liquidez a 30 días, muestra el siguiente resultado:

	Razón de cobertura
Moneda consolidada (dólares y colones)	261% (273% en diciembre de 2021)

Para el cierre de junio de 2022, se observa un aumento en la razón de cobertura de 11.8 p.p. respecto a diciembre de 2021. La disminución del indicador se debe principalmente a que el requerimiento por liquidez aumentó en US$7 millones. De la misma forma, el requerimiento por liquidez disminuyó a junio de 2022.

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 (2,43 veces y 1,70 veces), calce de plazos dólares 1 mes y 3 meses (3,01 veces y 2,15 veces), ICL colones (147,18%), ICL dólares (393,15%), días de cobertura (54,3 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.

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

	30 de junio de 2022						
	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$ 574,394,159	US$ 133,171	-	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 574,527,330
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	1,559,191	-	1,559,191
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,799,521	54,120,189	104,223,576	25,498,082	-	-	185,641,368
Préstamos, neto	183,443,293	205,742,820	512,155,065	364,950,135	-	10,441,525	1,276,732,838
Total activos financieros	US$ 759,636,973	US$ 259,996,180	US$ 616,378,641	US$ 390,448,217	US$ 1,559,191	US$ 10,441,525	US$ 2,038,460,727
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	820,386,100	516,953,401	201,126,574	31,165	-	-	1,538,497,240
Financiamientos recibidos, neto	30,146,237	32,265,494	215,780,875	55,097,783	-	-	333,290,389
Deuda subordinada	-	-	29,400,000	37,900,000	-	-	67,300,000
Arrendamientos por pagar	743,119	2,317,492	13,527,299	3,363,414	-	-	19,951,324
Total pasivos financieros	US$ 851,275,456	US$ 551,536,387	US$ 459,834,748	US$ 96,392,362	US$ -	US$ -	US$ 1,959,038,953
Posición neta	US$ (91,638,483)	US$ (291,540,207)	US$ 156,543,893	US$ 294,055,855	US$ 1,559,191	US$ 10,441,525	US$ 79,421,774
Contingencias y compromisos	US$ 35,172,031	US$ 43,732,565	US$ 3,658,179	US$ 260,655	US$ 661,506,071	US$ -	US$ 744,329,501

	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

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:

	30 de junio de 2022					
	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$ 1,538,497,240	US$ 1,592,495,047	US$ 1,371,995,685	US$ 156,156,225	US$ 64,311,972	US$ 31,165
Financiamientos recibidos, neto	333,290,389	355,995,440	72,273,198	63,335,620	164,500,850	55,885,772
Deuda subordinada	67,300,000	73,135,155	1,110,589	2,224,220	31,482,734	38,317,612
Arrendamientos por pagar	19,951,324	24,815,820	4,510,496	9,149,259	7,590,386	3,565,679
Total pasivos	US$ 1,959,038,953	US$ 2,046,441,462	US$ 1,449,889,968	US$ 230,865,324	US$ 267,885,942	US$ 97,800,228
Contingencias y compromisos	US$ 744,329,501	US$ 744,329,501	US$ 78,904,596	US$ 2,540,963	US$ 1,117,216	US$ 661,766,726

	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

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 30 de junio de 2022			
	Nota	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito		US$ 19,358,225	US$ 867,425	US$ -	US$ 20,225,650
Garantías, avales y promesas de pago		59,546,371	2,790,754	260,654	62,597,779
Líneas de crédito sin utilizar		-	-	661,506,072	661,506,072
Total	29	US$ 78,904,596	US$ 3,658,179	US$ 661,766,726	US$ 744,329,501

		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

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.

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 30 de junio de 2022, este indicador tiene un valor en miles de dólares de US$8,130 (US$8,559 en diciembre de 2021).

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.

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.

- **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.

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.

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 ≥ 10%
Grado 1	9% ≤ SPE < 10%
Grado 2	8% ≤ 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 ≥ 10%
Grado 1	8% ≤ SPE < 10%
Grado 2	6% ≤ 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:

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.

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:

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Capital primario (pilar 1):				
Acciones comunes	US$	84,944,309	US$	91,131,651
Acciones preferentes		20,783,467		22,297,335
Reserva transferida		10,566,840		10,923,246
	US$	116,294,616	US$	124,352,232
Capital secundario (pilar 2):				
Deuda subordinada	US$	58,147,308	US$	62,176,116
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7,534,514		1,978,206
Utilidad del período actual		6,056,020		6,518,404
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)		(4,140,496)		(207,032)
Total de capital regulatorio	US$	183,891,962	US$	194,817,926
Activo ponderado en base a riesgo:				
Activos ponderados	US$	1,449,092,342	US$	1,491,677,702
Valor en Riesgo Precio		42,338,628		36,216,066
Valor en Riesgo Cambiario		9,438,615		3,346,482
Valor en Riesgo Operacional		81,302,814		85,596,129
Total activo ponderado en base a riesgo	US$	1,582,172,399	US$	1,616,836,379
Índices de capital:				
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		11.62%		12.05%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		7.35%		7.69%

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" específica 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:

		30 de junio de 2022				
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$ -	US$ 573,824,336	US$ -	US$ 573,824,336	US$ 573,824,336
Depósitos a plazo en bancos	8	-	702,994	-	702,994	702,994
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10	-	1,559,191	-	1,559,191	1,559,191
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11	-	185,641,368	-	185,641,368	185,641,368
Préstamos, neto	12	-	-	1,413,361,425	1,413,361,425	1,276,732,838
Total		US$ -	US$ 761,727,889	US$ 1,413,361,425	US$ 2,175,089,314	US$ 2,038,460,727
Pasivos financieros:						
Depósitos a la vista	18	US$ -	US$ 483,701,205	US$ -	US$ 483,701,205	US$ 483,701,205
Depósitos de ahorro	18	-	144,646,624	-	144,646,624	144,646,624
Depósitos a plazo	18	-	-	890,258,453	890,258,453	886,089,962
Depósitos interbancarios	18	-	24,059,449	-	24,059,449	24,059,449
Financiamientos recibidos, neto	19	-	-	333,877,285	333,877,285	333,290,389
Deuda subordinada	20	-	-	65,627,348	65,627,348	67,300,000
Arrendamientos por pagar	21	-	-	19,338,676	19,338,676	19,951,324
Total		US$ -	US$ 652,407,278	US$ 1,309,101,762	US$ 1,961,509,040	US$ 1,959,038,953

		31 de diciembre de 2021				
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
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$ 661,172,020	US$ 1,429,745,942	US$ 2,090,917,962	US$ 1,971,200,718
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$ 592,416,273	US$ 1,311,096,389	US$ 1,903,512,662	US$ 1,895,524,115

- *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 (PIPCA).

- *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.

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:

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
	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$ 125,510,972	US$	83,823,841
Valores restringidos		60,130,396		35,352,305
Total	4.2-11	US$ 185,641,368	US$	119,176,146

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		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Activos:					
Depósitos con bancos a la vista	8	US$	2,485,515	US$	1,103,740
Préstamos	12		16,621,439		19,721,763
Intereses por cobrar	15		84,224		95,968
Cuentas por cobrar	17		6,190		10,180
Activos por derecho de uso	14		10,858,263		12,111,346
Anticipos a proveedores			270,321		1,430,022
Total activos		US$	30,325,952	US$	34,473,019

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Pasivos:					
Depósitos de clientes a la vista	18	US$	20,580,968	US$	24,324,742
Depósitos de clientes a plazo	18		2,848,296		7,497,624
Depósitos interbancarios			9,454,673		2,065,133
Intereses acumulados por pagar	22		31,427		45,352
Deuda subordinada	18		24,400,000		24,400,000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada	22		111,092		111,681
Otros pasivos	23		108,434		204,550
Dividendos por pagar	23		-		130,129
Arrendamientos por pagar	21		13,451,622		14,259,809
Total pasivos		US$	70,986,512	US$	73,039,020

	Nota		30 de junio de 2022		2021
Ingresos:					
Ingresos por intereses		US$	688,841	US$	790,435
Comisiones ganadas			34,727		30,860
Total ingresos		US$	723,568	US$	821,295
Gastos:					
Gastos por intereses	26	US$	1,516,101	US$	1,499,099
Otros gastos	28		1,633,448		1,111,612
Total gastos		US$	3,149,549	US$	2,610,711
Salarios a directores y ejecutivos claves		US$	524,161	US$	560,528

Al 30 de junio de 2022 y 2021, la suma de US$1,633,448 y US$1,111,612 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).

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Efectivo y efectos de caja		US$	38,229,159	US$	19,781,202
Depósitos a la vista en bancos			535,595,177		483,962,356
Depósitos a plazo fijo en bancos			702,994		748,497
Sub-total	4.2	US$	574,527,330	US$	504,492,055
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimiento originales a más 90 días	6		(702,994)		(748,497)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	6	US$	573,824,336	US$	503,743,558

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$2,485,515 (US$1,103,740 en diciembre de 2021) se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, las tasas de rendimiento que devengan los depósitos a plazo fijo en bancos para colones oscilan entre 3.11% y 3.61% anual (entre 3.11% y 4.50% anual en diciembre de 2021), las tasas en dólares al cierre ascienden a 1.80% anual (igual en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$702,994 (US$748,497 en diciembre de 2021) fueron cedidas como garantía de tarjetas internacionales y servicios públicos.

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$416,772,319 (US$431,899,718 en diciembre de 2021) 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):

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Reventas BCCR Colones	4.3.3	US$	-	US$	16,272,762
Reventas BCCR Dólares			-		20,000,627
Total	4.2	US$	-	US$	36,273,389

10. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a fondos de inversión cerrados. A continuación, se detalla el movimiento de las mismas:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	1,230,430	US$	2,812,581
Adiciones			858,561,141		1,481,763,609
Ventas			(858,200,000)		(1,483,385,355)
Ajuste por conversión de moneda			(390,444)		(732,289)
Cambios en el valor razonable			358,064		771,884
Saldo al final del período	4.2 - 6	US$	1,559,191	US$	1,230,430

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:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Al valor razonable y cotizan en bolsa:					
Títulos de deuda privada		US$	49,432,434	US$	61,774,361
Títulos de deuda gubernamental			136,208,934		57,401,785
Total	4.2-6.1-11.1	US$	185,641,368	US$	119,176,146

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

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	119,176,146	US$	102,854,308
Adiciones			338,975,277		294,897,536
Ventas			(36,370,672)		(169,350,734)
Amortización de primas y descuentos			(103,069)		(887,916)
Redenciones			(234,571,775)		(104,868,983)
Ajuste por conversión de moneda			4,043,745		(2,045,545)
Cambios en el valor razonable			(5,508,284)		(1,422,520)
Saldo al final del período	4.2 - 11	US$	185,641,368	US$	119,176,146

Al 30 de junio de 2022, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en colones costarricenses oscilan entre 6.84% y 7.05% (entre 7.20% y 10.44% en diciembre de 2021) para los títulos en dólares estadounidenses oscilan entre 1.13% y 6.95% anual (entre 0.15% y 9.20% en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, los resultados netos generados por la venta de estos instrumentos financieros corresponden a una pérdida de US$167,104 (ganancia neta por US$1,118,976 en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, del total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a inversiones en valores restringidos, la suma de US$60,130,396 (US$35,352,305 en diciembre de 2021) 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 de 6 meses terminado al 30 de junio de 2022 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$4,218,102 (pérdida no realizada por US$1,372,508 en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una pérdida no realizada, la cual asciende a la suma de US$4,196,722 (ganancia no realizada de US$21,380 en diciembre de 2021).

12. Préstamos

El detalle de los préstamos se presenta a continuación:

		30 de junio de 2022		
	Nota	Monto bruto	Estimación para pérdidas crediticias esperadas	Monto en libros
Corporativos		US$ 829,455,704	US$ (13,474,148)	US$ 815,981,556
Tarjetas de crédito		241,407,762	(11,482,461)	229,925,301
Consumo		105,258,070	(5,925,486)	99,332,584
Vivienda		141,091,982	(1,434,617)	139,657,365
Sub-total	4.2-12.1	US$ 1,317,213,518	(32,316,712)	1,284,896,806
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(8,163,968)	-	(8,163,968)
Total	4.2 - 6	US$ 1,309,049,550	US$ (32,316,712)	US$ 1,276,732,838

		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		141,625,717	(1,475,798)	140,149,919
Sub-total	4.2-12.1	US$ 1,346,368,373	US$ (27,647,007)	US$ 1,318,721,366
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(8,692,668)	-	(8,692,668)
Total	4.2 - 6	US$ 1,337,675,705	US$ (27,647,007)	US$ 1,310,028,698

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de US$16,621,439 (US$19,721,763 en diciembre de 2021), (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, el Banco mantiene operaciones de crédito por un monto de US$100,766,286 (US$85,927,871 en diciembre 2021) 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 Ontwikkelinslanden N.V. Paralela (F.M.O.) (véase nota 19).

12.1 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de préstamos

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	27,647,007	US$	39,476,108
Estimación cargada a gasto			12,512,918		39,753,326
Préstamos castigados (aplicaciones)			(7,996,415)		(56,243,999)
Recuperaciones de préstamos castigados			1,156,039		6,939,548
Efecto por conversión de moneda			(1,002,837)		(2,277,976)
Saldo al final del período	4-2 - 12	US$	32,316,712	US$	27,647,007

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

	30 de junio de 2022			
	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 2022 principal de préstamos
Saldo al inicio del período	US$ 14,868,413	US$ 3,954,429	US$ 8,824,165	US$ 27,647,007
Cambios en la estimación				
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,570,055	(991,073)	(578,982)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(1,071,184)	1,589,101	(517,917)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(343,796)	(923,029)	1,266,825	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	2,233,060	11,657,459	13,890,519
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(2,069,506)	-	-	(2,069,506)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,715,198	889,334	474,058	3,078,590
Ventas, redención y reclasificaciones	(1,111,005)	(246,925)	(1,028,755)	(2,386,685)
Castigos (activos dados de baja)	-	-	(7,996,415)	(7,996,415)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	1,156,039	1,156,039
Efecto por conversión	-	-	(1,002,837)	(1,002,837)
Total	US$ 13,558,175	US$ 6,504,897	US$ 12,253,640	US$ 32,316,712

	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

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	30 de junio de 2022					
	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$ 7,332,997	US$ 192,865	US$ 12,209,486	US$ 20,912,562	US$ 41,651,404
Adquisiciones	-	42,777	-	26,247	288,830	357,854
Ventas y descartes	-	(12,710)	-	-	(550,624)	(563,334)
Reclasificaciones	5,483,834	-	-	-	-	5,483,834
Saldo al final del año	US$ 6,487,328	US$ 7,363,064	US$ 192,865	US$ 12,235,733	US$ 20,650,768	US$ 46,929,758
Depreciación y amortización acumulada:						
Saldo al inicio del año	US$ 386,782	US$ 5,455,420	US$ 144,806	US$ 10,253,917	US$ 16,553,145	US$ 32,794,070
Gasto del año	17,069	238,139	10,101	385,546	938,169	1,589,024
Ventas y descartes	-	(12,238)	-	-	(550,448)	(562,686)
Saldo al final del año	US$ 403,851	US$ 5,681,321	US$ 154,907	US$ 10,639,463	US$ 16,940,866	US$ 33,820,408
Saldo neto	US$ 6,083,477	US$ 1,681,743	US$ 37,958	US$ 1,596,270	US$ 3,709,902	US$ 13,109,350

	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

Al 30 de junio de 2022, 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$527 (US$13,949 al 30 de junio de 2021) (véase nota 28).

14. Derecho de uso de activos arrendados

Al 30 de junio de 2022, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

		30 de junio de 2022		
	Nota	Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del período		US$ 26,110,283	US$ 667,825	US$ 26,778,108
Incrementos		227,748	131,405	359,153
Descartes		(408,383)	-	(408,383)
Ajustes por Valoración		607,467	-	607,467
Saldo al final del año		US$ 26,537,115	US$ 799,230	US$ 27,336,345
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año		US$ 8,573,499	US$ 201,700	US$ 8,775,199
Gasto del año	28	1,649,262	64,099	1,713,361
Disminuciones (descartes)		(250,277)	-	(250,277)
Saldo al final del período		US$ 9,972,484	US$ 265,799	US$ 10,238,283
Saldo neto		US$ 16,564,631	US$ 533,431	US$ 17,098,062

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		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 30 de junio de 2022, existen activos por derecho de uso con partes relacionadas por US$10,858,263 (US$12,111,346 al 31 de diciembre de 2021) (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, 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$65,354 (US$61,032 en junio de 2021).

15. Intereses acumulados por cobrar

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

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Por inversiones en instrumentos financieros		US$	1,444,331	US$	1,457,271
Por préstamos			23,971,600		29,584,554
Estimación para PCE en intereses y productos por cobrar	15.1		(2,929,060)		(2,039,086)
Total		US$	22,486,871	US$	29,002,739

Al 30 de junio de 2022, existen intereses por cobrar a partes relacionadas por US$84,224 (US$95,968 en diciembre de 2021), (véase nota 7).

15.1 Movimiento de la estimación para intereses y productos por cobrar

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	2,039,086	US$	1,519,780
Estimación cargada a gasto			976,423		955,557
Préstamos castigados			(124,473)		(433,423)
Efecto por conversión de moneda			38,024		(2,828)
Saldo al final del período	15	US$	2,929,060	US$	2,039,086

16. Bienes realizables

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

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Inmuebles		US$	26,658,677	US$	24,878,761
Vehículos			186,468		104,485
Maquinaria y equipo			-		103,176
Sub-total		US$	26,845,145	US$	25,086,422
Estimación por deterioro	3.12-16.1		(1,899,756)		(1,849,708)
Total		US$	24,945,389	US$	23,236,714

Al 30 de junio de 2022, el Banco reclasificó un terreno adjudicado a propiedad, planta, equipo y mejoras por un monto de US$5,483,834 (véase nota 13).

16.1 Movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	1,849,708	US$	1,741,865
Estimación cargada a gasto			232,392		159,391
Disminución a la estimación			(182,344)		(51,548)
Saldo al final de período	16	US$	1,899,756	US$	1,849,708

Al 30 de junio de 2022, se reconoció en el estado del resultado del período y otro resultado integral una ganancia neta en venta de bienes realizables por la suma de US$27,896 (pérdida neta de US$708,848 en junio de 2021), (véase nota 28).

17. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Cuentas por cobrar (A)		US$	1,653,931	US$	1,883,022
Cuentas liquidadoras operaciones tarjetas de crédito			2,424,624		3,010,707
Software	17.1		7,595,732		8,619,874
Biblioteca y obras de arte			398,999		398,999
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		6,190		10,180
Inventario y suministros			737,735		926,207
Cuentas transitorias (por liquidar)			38,669		41,034
Costos directos diferidos asociados a créditos	17.2		1,477,697		1,146,878
Anticipos a proveedores			4,655,677		4,314,290
Otros			2,132,906		2,985,500
Sub-total		US$	21,122,160	US$	23,336,691
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar			(967,493)		(1,036,633)
Total		US$	20,154,667	US$	22,300,058

(A) Al 31 de diciembre de 2021, existe un importe recuperable al Ministerio de Hacienda por ¢791.201.820 equivalente a US$1,142,942 (US$1,226,194 en diciembre de 2021) 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).

17.1 Movimiento del software

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Costo:					
Saldo al inicio del período		US$	27,227,340	US$	26,386,106
Adiciones			1,735,225		5,876,131
Descartes			(1,786,308)		(5,034,897)
Saldo al final de período		US$	27,176,257	US$	27,227,340
Amortización acumulada:					
Saldo al inicio del período		US$	18,607,466	US$	17,876,484
Gasto del período	28		2,756,594		5,765,190
Retiros			(1,783,535)		(5,034,208)
Saldo al final de período		US$	19,580,525	US$	18,607,466
Saldo neto al final de período	17	US$	7,595,732	US$	8,619,874

17.2 Movimiento de los costos directos diferidos asociados a créditos

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

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Costos a diferir:					
Saldo al inicio del período		US$	11,676,549	US$	10,673,701
Adiciones			1,062,796		1,074,944
Diferencial cambiario			(77,867)		(72,096)
Saldo al final de período		US$	12,661,478	US$	11,676,549
Amortización acumulada:					
Saldo al inicio del período		US$	10,529,671	US$	9,009,307
Gasto del período	28		654,110		1,520,364
Saldo al final de período		US$	11,183,781	US$	10,529,671
Saldo neto al final de período	17	US$	1,477,697	US$	1,146,878

18. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan como sigue:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Depósitos a la vista					
A la vista (A)	6	US$	483,701,205	US$	457,241,604
De ahorros (A)	6		144,646,624		129,447,025
Sub-total		US$	628,347,829	US$	586,688,629
A plazo fijo:					
Certificados de depósito a plazo (B)		US$	724,703,360	US$	688,618,190
Emisiones estandarizadas (C)			161,386,602		159,622,571
Sub-total	6	US$	886,089,962	US$	848,240,761
Depósitos interbancarios	6		24,059,449		5,727,644
Total	4.2	US$	1,538,497,240	US$	1,440,657,034

(A) Al 30 de junio de 2022, 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 2021) y aquellas denominadas en dólares que devengan intereses que oscilan entre un 0.02% y 2% (igual en diciembre de 2021); planes de ahorro con plazos entre 4 y 36 meses, con tasas de interés en colones que oscilan entre 1.75% y 6% (igual en diciembre de 2021) 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 2021). 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 30 de junio de 2022, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 2.00% y 4.70% anual (entre 1.50% y 4.20% en diciembre de 2021) y aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.25% y 2.55% anual (igual en diciembre de 2021).

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 30 de junio de 2022 y 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%.

(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 30 de junio de 2022, el Banco mantiene colocadas 35 (30 en diciembre de 2021) series de Bonos Estandarizados (que corresponden a las series K, L, M) por un monto neto de US$161,386,602 (US$159,622,571 en diciembre de 2021), con intereses en colones que oscilan entre 3.25% y 7.00% (entre 3.25% y 9.60% en diciembre de 2021) y en dólares entre 4.50% y 4.95% (entre 4.50% y 5.00% en diciembre de 2021); con vencimientos entre julio de 2022 y junio de 2026 (entre febrero de 2022 y diciembre de 2025 para diciembre de 2021).

Las emisiones estandarizadas (K y L) fueron inscritas entre 2018 y 2020. Mediante la resolución SGV-R-3707 del 24 de diciembre de 2021, la Superintendencia General de Valores autorizó al Banco para inscribir el Programa de Emisión de Bonos Estandarizados serie M, el cual puede ser colocado en el Mercado de Valores en tractos hasta alcanzar los US$200,000,000.

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$20,580,968 (US$24,324,742 en diciembre de 2021) corresponden a depósitos a la vista de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$2,848,296 (US$7,497,624 en diciembre de 2021) corresponde a certificados de depósito a plazo de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$24,400,000 (igual en diciembre de 2021) corresponde a deuda subordinada de partes relacionadas (véase nota 7).

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos netos al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2022			
	Tasa de interés	Vencimientos hasta		Valor en libros
En US dólares	De 2.33% a 6.65%	Noviembre 2027	US$	303,983,898
En colones	De 0.80% a 4.00%	Abril 2032		29,306,491
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6 - 19.1 -19.2	US$	333,290,389

	31 de diciembre de 2021			
	Tasa de interés	Vencimientos hasta		Valor en libros
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
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6 - 19.1 -19.2	US$	362,878,201

Al 30 de junio de 2022, las garantías que respaldan estas obligaciones con entidades financieras corresponden a cartera de crédito por US$100,766,286 (US$85,927,871 en diciembre de 2021) (véase nota 12), e inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) por un monto de US$26,447,488 (US$26,956,184 en diciembre de 2021).

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

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Nota	Valor en libros	Flujos no descontados	Valor en libros	Flujos no descontados
Menos de un año	US$	62,814,490	72,273,198	US$ 49,839,627	50,028,382
De uno a tres años		54,911,157	63,335,620	78,259,203	78,573,874
De tres a cinco años		162,010,080	164,500,850	176,831,590	177,061,244
Más de cinco años		55,461,401	55,885,772	60,067,040	60,067,459
Subtotal		335,197,128	355,995,440	364,997,460	365,730,959
Menos: costos de originación		(1,906,739)	-	(2,119,259)	-
Saldo al final del período	4.2 -4.4- 6 - 19	US$ 333,290,389	355,995,440	US$ 362,878,201	365,730,959

19.2 Movimiento de financiamientos recibidos

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	362,878,201	US$	324,642,339
Financiamientos recibidos			14,400,052		135,301,928
Amortización de costos de originación	27		264,649		955,970
Pago de financiamientos			(41,951,251)		(96,636,087)
Desembolsos costos originación			(52,129)		(1,106,212)
Efecto por conversión			(2,249,133)		(279,737)
Saldo al final del período	4.2 - 4.4- 6 - 19	US$	333,290,389	US$	362,878,201

20. Deuda subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Bonos subordinados		US$	52,300,000	US$	52,300,000
Préstamos subordinados			15,000,000		19,000,000
Total	4.2-6-20.1-20.2	US$	67,300,000	US$	71,300,000

Al 30 de junio de 2022, los préstamos subordinados devengan intereses en dólares con una tasa de 9.66% anual (entre 7.45% y 8.15% en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, el Banco mantiene colocadas 14 (igual en diciembre de 2021) series con Bonos Subordinados Estandarizados correspondiente a 21 emisiones (igual en diciembre de 2021), por un monto neto de US$52,300,000 (igual en diciembre de 2021), con intereses en dólares que oscilan entre 7.61% y 11.52% anual (igual en diciembre de 2021) y con vencimientos entre noviembre de 2026 y julio de 2031 (igual en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, la suma de US$24,400,000 de principal y US$111,092 de cargos por pagar de bonos subordinados corresponde a partes relacionadas (US$24.400.000 de principal y $111.681 de cargos por pagar en diciembre de 2021), véase nota 7.

20.1 Vencimiento de las obligaciones subordinadas

	Nota		30 de junio de 2022 Valor en libros	30 de junio de 2022 Flujos no descontados		31 de diciembre de 2021 Valor en libros	31 de diciembre de 2021 Flujos no descontados
Menos de un año		US$	-	1,110,589	US$	4,000,000	5,185,636
De uno a tres años			-	2,224,220		-	2,224,220
De tres a cinco años			29,400,000	31,482,734		11,150,000	13,371,177
Más de cinco años			37,900,000	38,317,612		56,150,000	56,982,941
Saldo al final del período	4.2-6-20	US$	67,300,000	73,135,155	US$	71,300,000	77,763,974

20.2 Movimiento de obligaciones subordinadas:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	71,300,000	US$	75,300,000
Emisión de bonos subordinados			-		2,000,000
Pago de bonos subordinados			(4,000,000)		(6,000,000)
Saldo al final del período	4.2-6-20	US$	67,300,000	US$	71,300,000

21. Arrendamientos por pagar

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del período		US$	20,688,880	US$	20,840,644
Nuevos arrendamientos			359,153		3,430,930
Pagos realizados			(1,463,708)		(2,780,805)
Ajuste por valoración			607,467		16,572
Efecto por conversión de moneda			(40,007)		(10,294)
Cancelaciones anticipadas			(200,461)		(808,167)
Saldo al final del período	4.2	US$	19,951,324	US$	20,688,880

Al 30 de junio de 2022, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares estadounidenses que oscilan entre 3.38% y 9.12% anual (entre 3.38% y 9.04% en diciembre de 2021) y tasas de interés en colones costarricenses que oscilan entre 7.73% y 12.08% anual (entre 12.08% y 12.92% en diciembre de 2021).

Al 30 de junio de 2022, existen arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US$13,451,622 (US$14,259,809 al 31 de diciembre de 2021) (véase nota 7).

Al 30 de junio de 2022, el gasto por interés generado por activos bajo arrendamiento financiero asciende a la suma de US$794,104 (US$846,066 al 30 de junio de 2021) (véase nota 26).

22. Intereses acumulados por pagar

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

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Por obligaciones con el público	US$	8,848,933	US$	9,984,002
Por financiamientos recibidos		2,334,279		2,334,543
Por deuda subordinada		550,458		554,058
Cargos por obligaciones con el BCCR		263,666		176,503
Total	US$	11,997,336	US$	13,049,106

Al 30 de junio de 2022, existen intereses acumulados por pagar a partes relacionadas por US$142,519 (US$157,033 en diciembre de 2021) (véase nota 7).

23. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Cuentas por pagar	US$	6,205,620	US$	5,619,016
Comisiones por pagar		236,412		250,808
Pasivos laborales		1,871,666		977,566
Retenciones por pagar		1,813,510		2,280,953
Impuestos por pagar		1,582,266		63,140
Cuentas transitorias		2,141,710		6,325,955
Provisiones varias		1,500,149		462,450
Documentos de cobro inmediato		1,940,085		237,710
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		342,365		443,321
Ingreso diferido por programas de lealtad		1,115,054		1,064,626
Dividendos por pagar		-		351,340
Total	US$	18,748,837	US$	18,076,885

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.

Al 30 de junio de 2022, existen cuentas por pagar con partes relacionadas por un monto de US$108,434 (US$204,550 al 31 de diciembre de 2021) (véase nota 7).

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

24. Acciones comunes

Al 30 de junio de 2022, el capital social del Banco está conformado por 58,802,698 (igual en diciembre de 2021) 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 (igual en diciembre de 2021).

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.

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 30 de junio de 2022, asciende a la suma de US$1,935,986 (US$2,890,737 al 30 de junio de 2021) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación tiene un monto de 58,802,698 (al 30 de junio de 2021, 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:

	Nota	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Utilidad del período		US$ 3,049,422	US$ 4,064,126
Utilidad correspondiente a las acciones preferentes		(486,628)	(654,669)
Reserva asignada del resultado		(626,808)	(518,720)
Utilidad para acciones comunes		1,935,986	2,890,737
Cantidad de acciones comunes en circulación	24	58,802,698	58,802,698
Utilidad por acción		US$ 0.03	US$ 0.05

25. Acciones preferentes

Al 30 de junio de 2022, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US$26,675,000 (US$26,675,000 en diciembre de 2021), las cuales están compuestas por las siguientes dos emisiones:

a. 98,750 (igual en el 2021) acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$9,875,000 (igual en el 2021) 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 2021) 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 2021). 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 tractos 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.

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.
- 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.

26. Gastos por intereses

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

		30 de junio de	
	Nota	2022	2021
Por depósitos de clientes		US$ 24,950,441	US$ 29,827,572
Por financiamientos recibidos		7,013,526	6,759,070
Por deuda subordinada		2,187,036	2,530,586
Por arrendamientos por pagar	21	794,104	846,066
Total		US$ 34,945,107	US$ 39,963,294

Al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, la suma de US$1,516,101 y US$1,499,099 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:

		30 de junio de	
	Nota	2022	2021
Por servicios bancarios		US$ 12,847,733	US$ 11,453,794
Por líneas de crédito obtenidas	19.2	264,649	436,083
Total		US$ 13,112,382	US$ 11,889,877

28. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

	Nota		30 de junio de 2022		2021
Otros ingresos:					
Alquileres		US$	325,444	US$	402,334
Ingresos por bienes realizables			-		368,005
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	16.1		27,896		-
Ingresos por recuperación de gastos			1,787,437		2,194,406
Comercialización de seguros			749,257		319,315
Otros			1,878,100		326,070
Total		US$	4,768,134	US$	3,610,130

	Nota		30 de junio de 2022		2021
Otros gastos:					
Capacitación		US$	118,575	US$	106,418
Otros gastos de personal			125,519		39,789
Gastos por bienes adjudicados			413,756		530,359
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	16.1		-		708,848
Pérdida en venta de inmuebles mobiliario y equipo	13		527		13,949
Participación de CONAPE			350,659		161,060
Amortización de software	17.1		2,756,594		2,665,028
Aportes al presupuesto de las Superintendencias			51,057		77,404
Gastos generales diversos			4,914,546		4,744,020
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar			126,306		99,330
Gastos corporativos, mercadeo y marca	7		1,633,448		1,111,612
Diferencias de cambio, neto			-		112,789
Amortización de costos directos diferidos asociados a créditos	17.2		654,110		844,308
Amortizaciones de derechos de uso de activos arrendados	14		1,713,361		1,685,256
Total		US$	12,858,458	US$	12,900,170

Al 30 de junio de 2022, 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$527 (US$13,949 en junio de 2021) (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:

	Nota		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021
Cartas de crédito		US$	20,225,650	US$	18,075,844
Garantías, avales y promesas de pago			62,597,779		80,505,794
Líneas de crédito sin utilizar			661,506,072		612,538,750
Total	4.4	US$	744,329,501	US$	711,120,388

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.

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 30 de junio de 2022, ascendían a US$381,899 (US$233,616 en diciembre de 2021).

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:

		30 de junio de	
	Nota	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	31.1	US$ 2,081,340	US$ 915,024
Impuesto sobre la renta diferido	31.3	1,664,124	(610,005)
Total		US$ 3,745,464	US$ 305,019

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:

		30 de junio de	
	Nota	2022	2021
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta		US$ 6,794,886	US$ 766,774
Ajustes por homologación a NIIF de los estados financieros		(7,345,782)	1,075,596
Efectos por conversión		7,492,366	1,207,710
Ajuste al impuesto períodos anteriores		(3,670)	-
Utilidad fiscal neta		6,937,800	3,050,080
Impuesto sobre la renta corriente	31	US$ 2,081,340	US$ 915,024

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 2018, 2019, 2020 y 2021). 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 2021, 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.

31.2 Detalle del impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Nota		30 de junio de 2022 Activo (Pasivo)		31 de diciembre de 2021 Activo (Pasivo)
Activo por impuesto de renta diferido:					
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos		US$	70,108	US$	66,882
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral			1,938,442		285,957
Arrendamientos financieros			855,979		805,791
Subtotal		US$	2,864,529	US$	1,158,630
Pasivo por impuesto de renta diferido:					
Estimación para préstamos incobrables		US$	(4,111,881)	US$	(2,727,558)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados			(1,535,516)		(1,470,482)
Reversión de la provisión por cesantía			(93,495)		(93,652)
Efecto remedición activos depreciables			(603,104)		(424,871)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar			(125,492)		(134,633)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito			(443,309)		(344,063)
Subtotal		US$	(6,912,797)	US$	(5,195,259)
Saldo neto	31.3	US$	(4,048,268)	US$	(4,036,629)

31.3 Movimiento de las diferencias temporarias durante el período

	30 de junio de 2022			
	31 de diciembre de 2021	Incluido en resultados (nota 31)	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2022 (nota 31.2)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US$ 66,882	US$ 3,226	US$ -	US$ 70,108
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral	285,957	-	1,652,485	1,938,442
Arrendamientos financieros	805,791	50,188	-	855,979
Estimación para préstamos incobrables	(2,727,558)	(1,384,323)	-	(4,111,881)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar	(134,633)	9,141	-	(125,492)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados	(1,470,482)	(65,034)	-	(1,535,516)
Reversión de la provisión por cesantía	(93,652)	157	-	(93,495)
Efecto remedición activos depreciables	(424,871)	(178,233)	-	(603,104)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito	(344,063)	(99,246)	-	(443,309)
Total	US$ (4,036,629)	US$ (1,664,124)	US$ 1,652,485	US$ (4,048,268)

	31 de diciembre de 2021			
	31 de diciembre de 2020	Incluido en resultados	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 remedición activos depreciables	(363,169)	(61,702)	-	(424,871)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito	(499,318)	155,255	-	(344,063)
Total	US$ (4,240,373)	US$ (223,014)	US$ 426,758	US$ (4,036,629)

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

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$1,142,942 (US$1,226,194 en diciembre de 2021) (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.

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$2,835,704 al 30 de junio de 2022 (US$3,042,257 en diciembre de 2021) más ¢800.899.204 equivalente a US$1,156,951 (US$1,241,223 en diciembre de 2021) 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.

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$1,366,605 al 30 de junio de 2022 (US$1,466,148 en diciembre de 2021), incluye intereses por ¢130.959.059, equivalente a US$189,179 (US$202,959 en diciembre de 2021).

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$1,575,889 más intereses por US$529,147 al 30 de junio de 2022 (US$1,690,677 más intereses por US$567,689 en 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.

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.

* * * * *

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)
30 de junio de 2022

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo			
Efectivo	3	$ 90.714	$ 54.409
Cartera de valores	3 & 10	2.043.138	1.903.551
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		4.881.228	4.728.380
Provisión para pérdidas en créditos		(220.709)	(201.803)
		4.660.519	4.526.577
A valor razonable		834.875	579.613
		5.495.394	5.106.190
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		—	—
A valor razonable		277.172	277.640
		277.172	277.640
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	5.772.566	5.383.830
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	100.710	17.689
Cuentas a cobrar y otros activos	5	316.065	191.945
Total activo		**8.323.193**	**7.551.424**
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		1.853.997	1.550.804
A valor razonable		3.122.856	3.061.825
		4.976.853	4.612.629
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	267.658	79.941
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	380.207	384.080
Total pasivo		**5.624.718**	**5.076.650**
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.824.410	1.732.650
Capital contribuido adicional		716.792	657.221
Contribuciones a cobrar de miembros		(162.298)	(161.572)
Total capital contribuido	9	2.378.904	2.228.299
Ganancias acumuladas		416.850	370.807
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(97.279)	(124.332)
Total patrimonio neto		**2.698.475**	**2.474.774**
Total pasivo y patrimonio neto		**$ 8.323.193**	**$ 7.551.424**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos, neto		$ 140.572	$ 96.491
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(2.237)	45.918
		138.335	142.409
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.005	(113)
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(7.291)	6.610
		(6.286)	6.497
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	**132.049**	**148.906**
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	(14.988)	11.642
Gastos por empréstitos	6	(47.457)	(29.082)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	35.350	40.588
Comisiones de movilización y otros ingresos		7.381	8.111
Total otros ingresos		**42.731**	**48.699**
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		**112.335**	**180.165**
Otros gastos			
Gastos administrativos		79.098	71.173
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	1.614	3.623
Otros gastos/(ingresos)		—	(3)
Total otros gastos		**80.712**	**74.793**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	14.420	(1.705)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 46.043**	**$ 103.667**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditados)
Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 46.043**	**$ 103.667**
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	3.502	5.312
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	23.551	(8.803)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**27.053**	**(3.491)**
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**$ 73.096**	**$ 100.176**

Estados de cambios en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones	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 2020		**164.085**	**$ 2.017.089**	**$ 239.882**	**$ (148.757)**	**$ 2.108.214**
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	103.667	—	103.667
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(3.491)	(3.491)
Cambio en las acciones	9	9.180				
Pagos recibidos por capital	9		159.852	—	—	159.852
Al 30 de junio de 2021		**173.265**	**2.176.941**	**343.549**	**(152.248)**	**2.368.242**
Al 31 de diciembre de 2021		**173.265**	**2.228.299**	**370.807**	**(124.332)**	**2.474.774**
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	46.043	—	46.043
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	27.053	27.053
Cambio en las acciones	9	9.176				
Pagos recibidos por capital	9		150.605	—	—	150.605
Al 30 de junio de 2022		**182.441**	**$ 2.378.904**	**$ 416.850**	**$ (97.279)**	**$ 2.698.475**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	$ (1.722.052)	$ (1.377.076)
Amortización y liquidación de préstamos	1.561.208	1.222.949
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(275.353)	(118.011)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	13.069	6.009
Desembolsos de inversiones de capital	(18.075)	(22.040)
Reembolsos de inversiones de capital	12.115	2.702
Inversión en activos fijos	(2.185)	(2.226)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	**$ (431.273)**	**$ (287.693)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.529.973	1.540.488
Amortización de empréstitos	(1.003.515)	(76.040)
Pagos recibidos por capital	150.605	159.852
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	**$ 677.063**	**$ 1.624.300**
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	46.043	103.667
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	7.291	(6.610)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	2.237	(45.918)
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	20.848	(3.996)
Depreciación y amortización	(5.568)	(3.590)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(14.420)	1.705
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(863)	139
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(124.380)	(48.247)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	(1.763)	23.637
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	12.654	14.650
Cambio en la cartera de valores	(160.434)	(1.349.232)
Otros, neto	9.395	4.445
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	**$ (208.960)**	**$ (1.309.350)**
Cambios en efectivo	36.830	27.257
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	(525)	2.469
Aumento/(disminución) neto de efectivo	**$ 36.305**	**$ 29.726**
Efectivo al 1 de enero	54.409	41.592
Efectivo al 30 de junio	**$ 90.714**	**$ 71.318**
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	39.165	20.933

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 - Cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD, 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, 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 asociado a cada plan.

Efectivo – Efectivo[1] incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo[1] y Cartera de valores (colectivamente, Activos líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

[1] Las referencias a los apartados de los estados financieros intermedios resumidos se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros intermedios 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 como 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 de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, 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. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo 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 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.

Los impactos de la pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Estos acontecimientos afectan 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.

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 Interagencial[2] 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.

[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.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

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.

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 no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 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 cambiaros 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.

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:

- 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 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.

Considerando que tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias.*

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota 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 marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326)*: *Reestructuraciones de la deuda problemática y divulgaciones antiguas*. Las modificaciones de esta ASU eliminan las directrices sobre el reconocimiento y la medición de los TDR y mejoran los requisitos de divulgación existentes para las modificaciones de las cuentas por cobrar realizadas a los prestatarios con dificultades financieras. También exigen la revelación de las bajas brutas del período actual por año de origen para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Se permite la adopción anticipada de las modificaciones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigor el 1 de enero de 2023 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En junio de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-03, *Medición de valor razonable (Tema 820): Medición de valor razonable de valores de capital sujetos a restricciones de venta contractual.* Las actualizaciones introducidas en esta ASU aclaran que una restricción contractual sobre la venta de un valor de capital no se considera parte de la unidad de cuenta del valor de capital, y por lo tanto, no se considera al medir el valor razonable. Las actualizaciones también aclaran que una entidad no puede, como una unidad de cuenta separada, reconocer y medir una restricción de venta contractual. Además, se requieren ciertas divulgaciones para valores de capital sujetos a restricciones de venta contractuales. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos se componen de la siguiente manera (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo [1]	$ 90.714	$ 54.409
Títulos de inversión		
Fondos del mercado monetario	625.794	275.145
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	724.683	876.384
Títulos de organismos gubernamentales	417.412	464.378
Títulos de organismos supranacionales	166.228	121.349
Títulos del Estado	109.021	166.295
Total títulos de deuda	**$ 1.417.344**	**$ 1.628.406**
Total títulos de inversión	**2.043.138**	**1.903.551**
Total activos líquidos	**$ 2.133.852**	**$ 1.957.960**

[1]Incluye efectivo restringido por $24,5 millones al 30 de junio de 2022 ($23,9 millones al 31 de diciembre de 2021).

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Intereses y dividendos, neto	$ 6.384	$ 5.177
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	(21.372)	6.465
Total	**$ (14.988)**	**$ 11.642**

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de junio de 2022 ascendieron a $23,0 millones ($2,0 millones de pérdidas netas no realizadas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021).

Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Menos de un año	$ 1.021.949	$ 952.394
Entre uno y cinco años	395.395	676.012
Total	**$ 1.417.344**	**$ 1.628.406**

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 son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	$ 4.765.435	4.765.435	$ 4.610.105	$ 4.610.105
A valor razonable	174.592	163.778	152.799	144.422
Total préstamos	**4.940.027**	**4.929.213**	**4.762.904**	**4.754.527**
Títulos de deuda				
A costo amortizado	115.793	115.793	118.275	118.275
A valor razonable	703.466	671.097	436.238	435.191
Total títulos de deuda	**819.259**	**786.890**	**554.513**	**553.466**
Provisión para pérdidas en créditos		(220.709)		(201.803)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**5.759.286**	**5.495.394**	**5.317.417**	**5.106.190**
Inversiones de capital				
A valor razonable	235.157	277.172	228.335	277.640
Total inversiones de capital	**235.157**	**277.172**	**228.335**	**277.640**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 5.994.443**	**$ 5.772.566**	**$ 5.545.752**	**$ 5.383.830**

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	$ 122.732	$ 85.152
Comisiones y otros ingresos	5.981	7.926
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	11.859	3.413
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.237)	45.918
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	**138.335**	**142.409**
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	863	(139)
Dividendos realizados y otros ingresos	142	26
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(7.291)	6.610
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	**(6.286)**	**6.497**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 132.049**	**$ 148.906**

Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos		
A costo amortizado	$ 944.560	$ 1.262.112
A valor razonable	194.161	220.901
Total préstamos	**1.138.721**	**1.483.013**
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	145.676	419.347
Total títulos de deuda	**145.676**	**419.347**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**1.284.397**	**1.902.360**
Inversiones de capital		
A valor razonable	92.145	103.457
Total inversiones de capital	**92.145**	**103.457**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 1.376.542**	**$ 2.005.817**

Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	$ 1.893.512	$ 1.771.943
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.727.920	1.637.845
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	1.067.697	1.100.582
Vencimiento de más de 10 años	264.693	266.015
Total préstamos	**4.953.822**	**4.776.385**
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	37.208	32.654
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	366.954	286.029
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	408.667	227.947
Vencimiento de más de 10 años	30.125	25.956
Total títulos de deuda	**842.954**	**572.586**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	**5.796.776**	**5.348.971**
Descuentos no amortizados	(37.490)	(31.554)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**5.759.286**	**5.317.417**
Ajustes del valor razonable	(43.183)	(9.424)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 5.716.103**	**$ 5.307.993**

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$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	$ 36.366	15,1% -18,5%	$ 36.745	11,1%-14,5%
Títulos de deuda	30.912	15,2%	29.015	11,2%
	67.278		65.760	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	64.602	11,1%-17,3%	63.159	8,4%-12,3%
Títulos de deuda	113.886	7,4%-9,5%	116.248	4,6%-9,5%
	178.488		179.407	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	8.911	7.6%	—	—%
	8.911		—	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	9.125	10,5%	8.728	10,5%
	9.125		8.728	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	137.541	8,7%-12,8%	115.212	6,7%-10,1%
Títulos de deuda	22.372	8,3%-13,0%	20.032	6,2%-13,0%
	159.913		135.244	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	31.494	7,5%-9,6%	19.847	7,5%-9,0%
	31.494		19.847	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	41.625	10,5%-11,8%	39.818	10,5%-11,1%
Títulos de deuda	15.067	8,0%	14.413	8,0%
	56.692		54.231	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	29.589	3,8%	29.514	3,8%
	29.589		29.514	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.009.295	0,8%-10,9%	3.816.020	0,5%-9,2%
Títulos de deuda	535.002	3,0%-8,0%	295.542	2,3%-8,0%
	4.544.297		4.111.562	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	**5.085.787**		**4.604.293**	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	564.659		596.050	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	108.840		117.074	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**5.759.286**		**5.317.417**	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(43.183)		(9.424)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 5.716.103**		**$ 5.307.993**	

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022				
	1-90 días de atraso	**>90 días de atraso**	**Total vencidos**	**Total al día**	**Total cartera a costo amortizado**
Préstamos	$ 7.789	$ 17.670	$ 25.459	$ 4.928.363	$ 4.953.822
Títulos de deuda	—	—	—	842.954	842.954
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, capital pendiente de pago	**7.789**	**17.670**	**25.459**	**5.771.317**	**5.796.776**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(37.490)	(37.490)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**7.789**	**17.670**	**25.459**	**5.733.827**	**5.759.286**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(43.183)	(43.183)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 7.789**	**$ 17.670**	**$ 25.459**	**$ 5.690.644**	**$ 5.716.103**

	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	$ 4.758.323	$ 4.776.385
Títulos de deuda	—	—	—	572.586	572.586
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, capital pendiente de pago	**312**	**17.750**	**18.062**	**5.330.909**	**5.348.971**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(31.554)	(31.554)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**312**	**17.750**	**18.062**	**5.299.355**	**5.317.417**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(9.424)	(9.424)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 312**	**$ 17.750**	**$ 18.062**	**$ 5.289.931**	**$ 5.307.993**

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable en estado improductivo y vencidas. Al 30 de junio de 2022 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo clasificadas como improductivas (ninguna al 31 de diciembre de 2021). Al 30 de junio de 2022 no había préstamos relacionados con el desarrollo registrados a valor razonable vencidos (ninguno vencido ni improductivo al 31 de diciembre de 2021). A continuación, se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas a costo amortizado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022		Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 30.617	$ —	$ 626	$ 41
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**$ 30.617**	**$ —**	**$ 626**	**$ 41**

	31 de diciembre de 2021		Período de seis meses terminado el 30 de junio 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	$ —	$ 457	$ —
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**$ 25.431**	**$ —**	**$ 457**	**$ —**

Al 30 de junio de 2022 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 2021).

Durante el año 2022 no había reestructuraciones de deuda problemática relativas a la cartera de inversiones de deuda relacionada con el desarrollo. Durante el año 2021 existían tres TDRs relacionadas con instituciones financieras y préstamos corporativos incluidos en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo, con un saldo pendiente de $6,8 millones previo a las modificaciones. Estos préstamos tenían un saldo pendiente de $7,4 millones y una una provisión para pérdidas en créditos individualmente evaluada de $2,3 millones al 31 de diciembre de 2021. 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.

Desde el inicio de la pandemia del COVID-19, BID Invest ha evaluado modificaciones de préstamos sobre la base de las orientaciones establecidas en la Declaración Interagencial, y determinó que tales modificaciones no fueron consideradas TDRs. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, BID Invest evaluó una modificación de préstamos con un saldo pendiente total de $40,0 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del capital a corto plazo por valor de $217,0 mil al 30 de junio de 2022. 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 capital a corto plazo por valor de $165,0 mil al 31 de diciembre de 2021. 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 (por sus siglas en inglés).

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (65.447)	$ (73.010)	$ (57.557)	$ (196.014)
Préstamos dados de baja	—	193	—	193
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.468)	(5.205)	(13.190)	(19.863)
Saldo al cierre de préstamos	(66.915)	(78.022)	(70.747)	(215.684)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	527	182	55	764
Saldo al cierre de títulos de deuda	(2.440)	(2.067)	(518)	(5.025)
Provisión para pérdidas en créditos	**(69.355)**	**(80.089)**	**(71.265)**	**(220.709)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	3.897	3.159	9.840	16.896
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(5.233)	(23.256)	(16.134)	(44.623)
Garantías				
Saldo al inicio	(19)	—	(22)	(41)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	13	(9)	(38)	(34)
Saldo al cierre de garantías	(6)	(9)	(60)	(75)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(5.239)**	**(23.265)**	**(16.194)**	**(44.698)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 2.969	$ (1.873)	$ (3.333)	$ (2.237)

	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 de 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 de 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 de 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 de 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)

	Período de seis meses terminado el 30 de junio 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	—	—	—	—
Recuperaciones	(38)	—	—	(38)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	9.735	9.391	(2.081)	17.045
Saldo al cierre de préstamos	(50.165)	(62.673)	(43.402)	(156.240)
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	1.171	847	145	2.163
Saldo al cierre de títulos de deuda	(3.459)	(1.711)	(518)	(5.688)
Provisión para pérdidas en créditos	**(53.624)**	**(64.384)**	**(43.920)**	**(161.928)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
Compromisos no desembolsados dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	11.231	1.872	2.735	15.838
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(6.841)	(12.499)	(25.152)	(44.492)
Garantías				
Saldo al inicio	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
Garantías dadas de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	79	229	10.564	10.872
Saldo al cierre de garantías	(203)	(913)	(5.475)	(6.591)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(7.044)**	**(13.412)**	**(30.627)**	**(51.083)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 22.216	$ 12.339	$ 11.363	$ 45.918

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.

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos								
Sólida	$ —	$ 424	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 424
Adecuada	40.000	22.057	274.000	8.936	—	26.333	272.266	643.592
Moderada	337.199	533.793	499.327	219.559	185.788	56.254	345.272	2.177.192
Débil	178.626	317.309	485.729	204.183	186.201	113.755	192.698	1.678.501
Muy débil	—	55.348	17.058	66.993	62.500	63.827	—	265.726
Total préstamos	**555.825**	**928.931**	**1.276.114**	**499.671**	**434.489**	**260.169**	**810.236**	**4.765.435**
Títulos de deuda								
Muy sólida	—	—	—	—	—	—	—	—
Sólida	—	—	—	—	—	—	—	—
Adecuada	—	—	—	—	—	5.777	—	5.777
Moderada	—	—	—	50.000	42.516	—	—	92.516
Débil	—	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	4.500	—	—	4.500
Total títulos de deuda	**—**	**—**	**—**	**50.000**	**60.016**	**5.777**	**—**	**115.793**
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$555.825**	**$ 928.931**	**$1.276.114**	**$ 549.671**	**$ 494.505**	**$265.946**	**$ 810.236**	**$4.881.228**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y $40,0 millones en acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

	31 de diciembre de 2021						
	Base del costo amortizado por año de originación [1]					Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2021	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos							
Sólida	$ 382	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 382
Adecuada	19.041	274.000	15.350	—	13.785	319.955	642.131
Moderada	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							
Adecuada	—	—	—	—	—	—	—
Moderada	—	—	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. Al 31 de diciembre de 2021 no hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

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$):

	30 de junio de 2022					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 115.793	$ (5.025)	$ 110.768	$ 2.063	$ (6.104)	$ 111.752
Total	**$ 115.793**	**$ (5.025)**	**$ 110.768**	**$ 2.063**	**$ (6.104)**	**$ 111.752**

	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**

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 $134,3 millones al 30 de junio de 2022 ($134,6 millones al 31 de diciembre de 2021). 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 $176,7 millones al 30 de junio de 2022 ($146,7 millones al 31 de diciembre de 2021).

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 $75 mil al 30 de junio de 2022 ($41 mil al 31 de diciembre de 2021) en el balance general, y una provisión para pérdidas crediticias de $34 mil para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de $10,9 millones para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021) 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 $814 mil al 30 de junio de 2022 en el balance general (reducción del pasivo contingente de $1,2 millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció pérdidas netas no realizadas de $337 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 en el estado de resultados.

Participaciones en préstamos

Al 30 de junio de 2022, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por $2,5 mil millones ($2,2 mil millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció comisiones de gestión por $424 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ($790 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021), 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 (por sus siglas en inglés) que no tiene acreedores al 30 de junio de 2022. La participación de BID Invest en esta VIE se limita a un préstamo que ascendía a $4,0 millones al 30 de junio de 2022 ($7,0 millones al 31 de diciembre de 2021) y está registrada como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general. No habían compromisos no desembolsados al 30 de junio de 2022 (ninguno al 31 de diciembre de 2021). De acuerdo con los datos disponibles más recientes, los activos totales de esta VIE ascendían a $3,6 millones al 30 de junio de 2022 ($6,7 millones al 31 de diciembre de 2021), 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 30 de junio de 2022. 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. Los intereses de BID Invest en estas VIEs se registran como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor contable	$ 170.664	$ 162.336
Compromisos no desembolsados	92.145	103.457
Exposición máxima a VIEs	**$ 262.808**	**$ 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	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Garantías en efectivo comprometidas	7	$ 170.150	$ 65.800
Activos a recuperar		50.017	38.158
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		38.671	40.174
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		37.253	24.030
Activo fijo e intangible		13.232	13.796
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		4.149	6.976
Otros activos		2.593	3.011
Total cuentas a cobrar y otros activos		**$ 316.065**	**$ 191.945**

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$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	$ 357.537	1.1%-2.2%	$ 376.426	1.1%-2.2%
Real brasileño (BRL)	54.968	13.4%-15.6%	50.173	9.4%-11.6%
Peso colombiano (COP)	174.977	6.6%-13.8%	175.824	3.5%-9.2%
Peso dominicano (DOP)	9.125	8.8%	8.728	8.8%
Peso mexicano (MXN)	298.350	7.3%	292.506	5.2%-5.7%
Guaraní paraguayo (PYG)	31.494	5.4%-7.9%	19.847	5.4%-6.1%
Dólar trinitense (TTD)	29.589	2.1%	29.514	2.1%
Dólar estadounidense (USD)	900.000	1.7%-1.8%	600.000	1.7%-1.8%
Principal a valor nominal	**1.856.040**		**1.553.018**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(2.043)		(2.214)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	**1.853.997**		**1.550.804**	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	314.926	1.5%-2.3%	99.176	1.5%
Dólar estadounidense (USD)	3.000.000	0.5%-2.6%	3.000.000	0.5%-0.8%
Principal a valor nominal	**3.314.926**		**3.099.176**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(6.639)		(3.571)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(185.431)		(33.780)	
Empréstitos a valor razonable, neto	**3.122.856**		**3.061.825**	
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 4.976.853**		**$ 4.612.629**	

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito senior y no garantizadas existentes, por moneda, son las siguientes (en miles de US$):

		30 de junio de 2022		
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	$ 61.250	$ —	**$ 61.250**
Multi-moneda				
USD 300 millones	2029	$ 300.000	$ 91.087	**$ 208.913**

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Gastos por intereses	$ 45.002	$ 26.978
Gastos por comisiones	124	198
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.331	1.906
Total gastos por empréstitos, neto	**$ 47.457**	**$ 29.082**

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	$ 23.551	$ (8.803)
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto	**$ 23.551**	**$ (8.803)**

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$):

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
Propósito del instrumento derivado	**Tipo de instrumento derivado**	**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	$ 5.898	$ (2.220)	$ 5.302	$ (1.311)
	Swaps de tasas de interés	94.812	(295)	11.106	(2.849)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	—	(135.048)	—	(39.023)
	Swaps de tasas de interés	—	(130.095)	1.281	(36.758)
Total		**$ 100.710**	**$ (267.658)**	**$ 17.689**	**$ (79.941)**

El efecto de los instrumentos derivados en el estado de resultados se resume a continuación (en miles de US$):

		Período de seis meses terminado el 30 de junio	
Tipo y propósito del instrumento derivado	**Ubicación en el Estado de Resultados**	**2022**	**2021**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	$ (2.581)	$ 2.008
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	87.128	3.327
Empréstitos			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(93.824)	(14.351)
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(86.600)	(16.072)
Total		**$ (95.877)**	**$ (25.088)**

Los ingresos relacionados con cada tipo de instrumento derivado incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas.

Al 30 de junio de 2022, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a $5,1 mil millones ($4,6 mil millones al 31 de diciembre de 2021).

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$).

	30 de junio de 2022			
	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	$ 100.710	$ (97.955)	$ (2.755)	$ —

	30 de junio de 2022			
	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas[1]	
Pasivos por instrumentos derivados	$ (267.658)	$ 97.955	$ 164.989	$ (4.714)

[1]La garantía recibida de $2,8 millones y la garantía comprometida de $165,0 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 30 de junio de 2022 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $170,2 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $3,6 millones. Ver la Nota 5 y la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

	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[1]	
Pasivos por instrumentos derivados	$ (79.941)	$ 12.372	$ 65.800	$ (1.769)

[1]La garantía recibida de $5,3 millones refleja el límite de umbral 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.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares 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 30 de junio de 2022, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por $3,6 millones en virtud de los CSA ($5,7 millones al 31 de diciembre de 2021). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 30 de junio de 2022 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por $170,2 millones ($65,8 millones al 31 de diciembre de 2021). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 30 de junio de 2022 ni al 31 de diciembre de 2021. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a prendar 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	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Planes de jubilación y posjubilación			
Planes de jubilación, pasivo neto		$ 134.579	$ 126.178
Plan de posjubilación, pasivo neto		19.204	18.453
Pasivo por arrendamiento operativo	12	39.975	41.593
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	44.698	61.560
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		37.657	34.793
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		25.449	18.215
Prestaciones a pagar		14.191	16.635
Cuentas a pagar al BID, neto	13	12.006	16.620
Ingresos diferidos		18.786	16.092
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	3.600	5.700
Otros pasivos		30.062	28.241
Total cuentas a pagar y otros pasivos		**$ 380.207**	**$ 384.080**

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.

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. Estos 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, se recibieron contribuciones de capital por $2,0 millones totalizando $1,2 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2022, 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 $505,1 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 30 de junio de 2022, se han recibido un total $1,7 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.

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	1.931	$ 19.310	$ 3.699	$ —	$ 23.009	0,97	1.931	1,13
Argentina	20.956	209.560	79.740	(234)	289.066	12,15	20.631	12,06
Austria	937	9.370	3.663	(356)	12.677	0,53	915	0,53
Bahamas	373	3.730	1.458	—	5.188	0,22	341	0,20
Barbados	262	2.620	1.064	(192)	3.492	0,15	250	0,15
Bélgica	272	2.720	645	—	3.365	0,14	272	0,16
Belice	137	1.370	234	—	1.604	0,07	137	0,08
Bolivia	1.685	16.850	6.405	(469)	22.786	0,96	1.656	0,97
Brasil	20.956	209.560	84.339	(15.402)	278.497	11,71	18.577	10,86
Canadá	5.349	53.490	32.142	(2.233)	83.399	3,51	5.211	3,05
Chile	5.439	54.390	21.470	(1.416)	74.444	3,13	5.259	3,07
China	9.330	93.300	56.697	(5.225)	144.772	6,09	9.007	5,26
Colombia	5.439	54.390	20.721	—	75.111	3,16	5.353	3,13
Corea	8.293	82.930	50.290	(4.627)	128.593	5,41	8.007	4,68
Costa Rica	814	8.140	3.107	(243)	11.004	0,46	799	0,47
Croacia[5]	15	150	98	—	248	0,01	15	0,01
Dinamarca	1.124	11.240	336	—	11.576	0,49	1.124	0,66
Ecuador	1.133	11.330	4.308	(323)	15.315	0,64	1.113	0,65
El Salvador	814	8.140	3.234	(243)	11.131	0,47	799	0,47
Eslovenia[6]	9	90	62	—	152	0,01	9	0,01
España	7.581	75.810	31.450	—	107.260	4,51	7.425	4,34
Estados Unidos	25.481	254.810	58.475	—	313.285	13,17	25.481	14,89
Finlandia	1.071	10.710	4.195	—	14.905	0,63	1.047	0,61
Francia	3.465	34.650	8.061	(453)	42.258	1,78	3.437	2,01
Guatemala	1.078	10.780	4.078	(339)	14.519	0,61	1.057	0,62
Guyana	306	3.060	1.159	(17)	4.202	0,18	300	0,18
Haití	814	8.140	3.804	(2.647)	9.297	0,39	665	0,39
Honduras	814	8.140	3.186	(325)	11.001	0,46	794	0,46
Israel	440	4.400	1.665	(243)	5.822	0,24	425	0,25
Italia	5.238	52.380	19.013	(1.439)	69.954	2,94	5.149	3,01
Jamaica	601	6.010	1.131	—	7.141	0,30	601	0,35
Japón	6.526	65.260	24.939	(1.472)	88.727	3,73	6.435	3,76
México	13.425	134.250	50.786	—	185.036	7,78	13.217	7,73
Nicaragua	814	8.140	3.100	(242)	10.998	0,46	799	0,47
Noruega	1.069	10.690	4.185	(405)	14.470	0,61	1.044	0,61
Países Bajos	1.133	11.330	395	—	11.725	0,49	1.133	0,66
Panamá	1.115	11.150	4.889	(404)	15.635	0,66	1.090	0,64
Paraguay	848	8.480	3.228	(275)	11.433	0,48	831	0,49
Perú	5.651	56.510	22.031	—	78.541	3,30	5.541	3,24
Portugal	406	4.060	1.396	(177)	5.279	0,22	395	0,23
República Dominicana	1.125	11.250	4.257	(324)	15.183	0,64	1.105	0,65
Suecia	1.048	10.480	4.066	(372)	14.174	0,60	1.025	0,60
Suiza	2.436	24.360	8.440	(744)	32.056	1,35	2.390	1,40
Surinam	128	1.280	181	—	1.461	0,06	128	0,07
Trinidad y Tobago	807	8.070	3.880	(4.106)	7.844	0,33	583	0,34
Uruguay	2.233	22.330	8.472	—	30.802	1,29	2.196	1,28
Venezuela	11.520	115.200	62.618	(117.351)	60.467	2,54	5.383	3,15
Total al 30 de junio de 2022	**182.441**	**$ 1.824.410**	**$ 716.792**	**$ (162.298)**	**$ 2.378.904**	**100**	**171.082**	**100**
Total al 31 de diciembre de 2021	**173.265**	**$ 1.732.650**	**$ 657.221**	**$ (161.572)**	**$ 2.228.299**		**161.906**	

[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 0,0088.
[6] El poder de voto de Eslovenia es de 0,0053.

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 — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Cartera de valores — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor 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.

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas 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 contable de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

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.

Expresado en miles de dólares	30 de junio de 2022				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	$ 724.683	$ —	$ 724.683	$ —	$ 724.683
Fondos del mercado monetario	625.794	—	625.794	—	625.794
Títulos de organismos gubernamentales	417.412	—	417.412	—	417.412
Títulos de organismos supranacionales	166.228	—	166.228	—	166.228
Títulos del Estado	109.021	—	109.021	—	109.021
	2.043.138	—	2.043.138	—	2.043.138
Préstamos					
Costo amortizado	4.765.435	—	—	4.370.603	4.370.603
Valor razonable	163.778	—	—	163.778	163.778
	4.929.213	—	—	4.534.381	4.534.381
Títulos de deuda					
Costo amortizado	115.793	—	—	111.752	111.752
Valor razonable	639.504	—	—	639.504	639.504
VAN[1][2]	31.593				31.593
	786.890	—	—	751.256	782.849
Inversiones de capital					
Valor razonable	106.464	1.196	—	105.268	106.464
VAN[1][2]	170.708				170.708
	277.172	1.196	—	105.268	277.172
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	5.898	—	5.898	—	5.898
Swaps de tasas de interés	94.812	—	94.812	—	94.812
	100.710	—	100.710	—	100.710
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.853.997)	—	(1.509.941)	(267.102)	(1.777.043)
Valor razonable	(3.122.856)	—	(3.122.856)	—	(3.122.856)
	(4.976.853)	—	(4.632.797)	(267.102)	(4.899.899)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(137.268)	—	(137.268)	—	(137.268)
Swaps de tasas de interés	(130.390)	—	(130.390)	—	(130.390)
	(267.658)	—	(267.658)	—	(267.658)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	814	—	—	814	814
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(3.039)	—	—	(3.039)	(3.039)
Otros pasivos	—	—	—	—	—
	$ (2.225)	$ —	$ —	$ (2.225)	$ (2.225)

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas 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.

[2] Al 30 de junio de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $92,1 millones.

Expresado en miles de dólares	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
Fondos del mercado monetario	275.145	—	275.145	—	275.145
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	—	464.378	—	464.378
Títulos de organismos supranacionales	121.349	—	121.349	—	121.349
Títulos del Estado	166.295	—	166.295	—	166.295
	1.903.551	—	1.903.551	—	1.903.551
Préstamos					
Costo amortizado	4.610.105	—	—	4.690.765	4.690.765
Valor razonable	144.422	—	—	144.422	144.422
	4.754.527	—	—	4.835.187	4.835.187
Títulos de deuda					
Costo amortizado	118.275	—	—	129.581	129.581
Valor razonable	405.866	—	—	405.866	405.866
VAN[(1)(2)]	29.325				29.325
	553.466	—	—	535.447	564.772
Inversiones de capital					
Valor razonable	115.213	971	—	114.242	115.213
VAN[(1)(2)]	162.427				162.427
	277.640	971	—	114.242	277.640
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
	17.689	—	17.689	—	17.689
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)
	(4.612.629)	—	(4.364.239)	(258.297)	(4.622.536)
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)
	(79.941)	—	(79.941)	—	(79.941)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.151	—	—	1.151	1.151
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	—	—	1.686	1.686
Otros pasivos	—	—	—	—	—
	$ 2.837	$ —	$ —	$ 2.837	$ 2.837

[(1)] De acuerdo con el Tema 820 del ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como registro práctico de valor razonable, no se han clasificado 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.
[(2)] Al 31 de diciembre de 2021, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $103,5 millones

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022				
	Saldo al 1 de enero de 2022	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de junio de 2022	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de junio de 2022
Préstamos	$ 144.422	$ (1.725)	$ 21.081	$ 163.778	$ (1.725)
Títulos de deuda	405.866	(30.408)	264.046	639.504	(32.300)
Inversiones de capital	114.242	(10.083)	1.109	105.268	(10.083)
Total activos a valor razonable	**664.530**	**(42.216)**	**286.236**	**908.550**	**(44.108)**
Garantías registradas a valor razonable	1.151	(337)	—	814	(337)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	(4.725)	—	(3.039)	(4.725)
Otros pasivos	—	184	(184)	—	184
Total pasivos a valor razonable	**$ 2.837**	**$ (4.878)**	**$ (184)**	**$ (2.225)**	**$ (4.878)**

	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)**
Garantías registradas a valor razonable	—	1.151	—	1.151	1.151
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(54)	1.740	—	1.686	1.740
Otros pasivos	—	1.695	(1.695)	—	1.695
Total pasivos a valor razonable	**$ (54)**	**$ 4.586**	**$ (1.695)**	**$ 2.837**	**$ 4.586**

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021				
	Saldo al 1 de enero de 2021	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de junio de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de junio de 2021
Préstamos	$ 155.647	$ (5.884)	$ (1.765)	$ 147.998	$ (5.884)
Títulos de deuda	275.593	(7.794)	95.224	363.023	(8.498)
Inversiones de capital	42.322	2.003	17.641	61.966	2.003
Interest rate swap	—	—	—	—	—
Total activos a valor razonable	**473.562**	**(11.675)**	**111.100**	**572.987**	**(12.379)**
Garantías registradas a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(54)	(241)	—	(294)	(241)
Otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable	**$ (54)**	**$ (241)**	**$ —**	**$ (294)**	**$ (241)**

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):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ 26.227	$ (5.237)	$ —	$ 91	$ 21.081
Títulos de deuda	275.353	(11.307)	—	—	264.046
Inversiones de capital	1.109	—	—	—	1.109
Total activos a valor razonable	**$ 302.689**	**$ (16.544)**	**$ —**	**$ 91**	**$ 286.236**

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ —	$ (1.765)	$ —	$ —	$ (1.765)
Títulos de deuda	99.468	(4.245)	—	1	95.224
Inversiones de capital	12.946	—	—	4.695	17.641
Total activos a valor razonable	**$ 112.414**	**$ (6.010)**	**$ —**	**$ 4.696**	**$ 111.100**

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022				
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	$ 146.564	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,3%-25,0%	6,8%
	10.137	Técnicas varias[1]			
	7.077	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	163.778				
Títulos de deuda	617.997	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,7%-15,8%	7,3%
	21.500	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Técnicas varias[1]			
	639.504				
Inversiones de capital	47.503	Valoración relativa	EV/Ingresos	1,0-3,1	1,8
	22.234	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	17.835	Técnicas varias[1]			
	17.696	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	19,3%	19,3%
	105.268				
Cuentas a pagar y otros pasivos	**(2.225)**	Técnicas varias[1]			
	(2.225)				
Total	**$ 906.325**				

[1] Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacciones recientes y valoraciones múltiples.

	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%
	6.952	Técnicas varias[1]			
	11.264	Otros[2]			
	114.242				
Cuentas a pagar y otros pasivos	**2.837**	Técnicas varias[1]			
	2.837				
Total	**$ 667.367**				

[1] Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacciones recientes y valoraciones múltiples.

[2] Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ni tampoco al 30 de junio de 2021.

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	**2021**
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	$ (38.637)	$ (4.416)
Empréstitos	128.099	32.924
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps [(1)]	8.819	6.503
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps [(1)]	(104.696)	(31.591)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	**(6.415)**	**3.420**
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	8.007	(14.285)
Empréstitos	12.915	9.051
Otros activos/pasivos	(87)	109
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	**20.835**	**(5.125)**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	**$ 14.420**	**$ (1.705)**

[(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.

12. Contingencias y arrendamientos

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no se pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

Los impactos de la pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han perturbado los mercados económicos y han generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad de la pandemia y la guerra de Rusia sobre Ucrania, que no pueden estimarse razonablemente en este momento y siguen evolucionando. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de 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 2023 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

La siguiente tabla detalla los gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	$ 2.727	$ 2.649
Total gastos por arrendamiento	**$ 2.727**	**$ 2.649**
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	8,4	19,4
Tasa contractual promedio ponderada de descuento	1,8 %	2,8 %

La tasa de descuento es determinada con base en la tasa incremental del empréstito bajo la 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$):

Flujos de caja no descontados estimados	30 de junio de 2022
2022	2.588
2023	5.184
2024	5.097
2025	4.991
2026	4.985
2027 - 2030	19.790
Total arrendamiento operativo	**$ 42.635**
Descuento	(2.660)
Pasivo por arrendamiento operativo	**$ 39.975**

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, y ha establecido contratos de arrendamiento de espacio de oficinas con el BID como se describe en la Nota 12.

Operaciones del sector privado

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest es quien origina todas las nuevas actividades del sector privado 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 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 del sector privado 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, BID Invest recibió contribuciones en relación con estos servicios ($3,3 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021). Al 30 de junio de 2022, BID Invest difirió ingresos por $17,9 millones relacionados con estos servicios ($16,0 millones al 31 de diciembre de 2021), 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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	**2021**
Ingresos por contratos de servicios	$ 33.324	$ 38.451
Ingresos por gestión de fondos externos	917	1.012
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	1.109	1.125
Total	**$ 35.350**	**$ 40.588**

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 $8,0 millones por servicios prestados por el BID durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ($5,7 millones durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021), 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 $12,0 millones al 30 de junio de 2022 ($16,6 millones al 31 de diciembre de 2021). Ver Nota 8 para más información.

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda 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 30 de junio de 2022, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron $208,9 millones, y aún se encuentran $91,1 millones no extraídos (extracciones de $206,9 millones y no extraído de $93,1 millones al 31 de diciembre de 2021). 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.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de junio de 2022, la estimación de las contribuciones previstas para 2022 asciende a $8,7 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a $5,8 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. Las contribuciones de 2021 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a $8,2 millones y $4,8 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021 (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2022	2021	2022	2021
Costo por servicio[1]	$ 13.399	$ 12.612	$ 4.591	$ 5.298
Costo por intereses[3]	5.940	4.670	2.798	2.740
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan[2][3]	(6.527)	(5.354)	(4.099)	(3.745)
Amortización de:[3]				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	2.882	3.503	839	2.028
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(219)	(219)
Costo periódico neto de las prestaciones	**$ 15.694**	**$ 15.431**	**$ 3.910**	**$ 6.102**

[1] Incluido en Gastos administrativos.
[2] El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 5,00% en 2022 y 4,75% en 2021.
[3] Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 5 de agosto de 2022, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros intermedios resumidos (no auditados)
30 de junio de 2022

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo			
Efectivo	3	$ 90.714	$ 54.409
Cartera de valores	3 & 10	2.043.138	1.903.551
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
A costo amortizado		4.881.228	4.728.380
Provisión para pérdidas en créditos		(220.709)	(201.803)
		4.660.519	4.526.577
A valor razonable		834.875	579.613
		5.495.394	5.106.190
Inversiones de capital			
Método alternativo de medición basada en los costos		—	—
A valor razonable		277.172	277.640
		277.172	277.640
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	5.772.566	5.383.830
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	100.710	17.689
Cuentas a cobrar y otros activos	5	316.065	191.945
Total activo		**8.323.193**	**7.551.424**
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		1.853.997	1.550.804
A valor razonable		3.122.856	3.061.825
		4.976.853	4.612.629
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	267.658	79.941
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	380.207	384.080
Total pasivo		**5.624.718**	**5.076.650**
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.824.410	1.732.650
Capital contribuido adicional		716.792	657.221
Contribuciones a cobrar de miembros		(162.298)	(161.572)
Total capital contribuido	9	2.378.904	2.228.299
Ganancias acumuladas		416.850	370.807
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(97.279)	(124.332)
Total patrimonio neto		**2.698.475**	**2.474.774**
Total pasivo y patrimonio neto		**$ 8.323.193**	**$ 7.551.424**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos y títulos de deuda			
Intereses y otros ingresos, neto		$ 140.572	$ 96.491
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(2.237)	45.918
		138.335	142.409
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		1.005	(113)
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(7.291)	6.610
		(6.286)	6.497
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	**132.049**	**148.906**
Ganancia/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	3	(14.988)	11.642
Gastos por empréstitos	6	(47.457)	(29.082)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	35.350	40.588
Comisiones de movilización y otros ingresos		7.381	8.111
Total otros ingresos		**42.731**	**48.699**
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		**112.335**	**180.165**
Otros gastos			
Gastos administrativos		79.098	71.173
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	1.614	3.623
Otros gastos/(ingresos)		—	(3)
Total otros gastos		**80.712**	**74.793**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	14.420	(1.705)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 46.043**	**$ 103.667**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditados)
Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 46.043**	**$ 103.667**
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	3.502	5.312
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	23.551	(8.803)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**27.053**	**(3.491)**
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**$ 73.096**	**$ 100.176**

Estados de cambios en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones	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 2020		**164.085**	**$ 2.017.089**	**$ 239.882**	**$ (148.757)**	**$ 2.108.214**
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	103.667	—	103.667
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(3.491)	(3.491)
Cambio en las acciones	9	9.180				
Pagos recibidos por capital	9		159.852	—	—	159.852
Al 30 de junio de 2021		**173.265**	**2.176.941**	**343.549**	**(152.248)**	**2.368.242**
Al 31 de diciembre de 2021		**173.265**	**2.228.299**	**370.807**	**(124.332)**	**2.474.774**
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	46.043	—	46.043
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	27.053	27.053
Cambio en las acciones	9	9.176				
Pagos recibidos por capital	9		150.605	—	—	150.605
Al 30 de junio de 2022		**182.441**	**$ 2.378.904**	**$ 416.850**	**$ (97.279)**	**$ 2.698.475**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022	2021
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	$ (1.722.052)	$ (1.377.076)
Amortización y liquidación de préstamos	1.561.208	1.222.949
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(275.353)	(118.011)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	13.069	6.009
Desembolsos de inversiones de capital	(18.075)	(22.040)
Reembolsos de inversiones de capital	12.115	2.702
Inversión en activos fijos	(2.185)	(2.226)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	**$ (431.273)**	**$ (287.693)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	1.529.973	1.540.488
Amortización de empréstitos	(1.003.515)	(76.040)
Pagos recibidos por capital	150.605	159.852
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	**$ 677.063**	**$ 1.624.300**
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	46.043	103.667
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	7.291	(6.610)
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	2.237	(45.918)
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	20.848	(3.996)
Depreciación y amortización	(5.568)	(3.590)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(14.420)	1.705
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(863)	139
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(124.380)	(48.247)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	(1.763)	23.637
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	12.654	14.650
Cambio en la cartera de valores	(160.434)	(1.349.232)
Otros, neto	9.395	4.445
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	**$ (208.960)**	**$ (1.309.350)**
Cambios en efectivo	36.830	27.257
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	(525)	2.469
Aumento/(disminución) neto de efectivo	**$ 36.305**	**$ 29.726**
Efectivo al 1 de enero	54.409	41.592
Efectivo al 30 de junio	**$ 90.714**	**$ 71.318**
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	39.165	20.933

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros intermedios resumidos (no auditados)

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 - Cierta información financiera que suele incluirse en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por su sigla en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD, 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, 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 asociado a cada plan.

Efectivo – Efectivo[1] incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo[1] y Cartera de valores (colectivamente, Activos líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

[1] Las referencias a los apartados de los estados financieros intermedios resumidos se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros intermedios 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 como 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 de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, 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. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo 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 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.

Los impactos de la pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Estos acontecimientos afectan 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.

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 Interagencial[2] 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.

[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.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de de resultados. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

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.

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 no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 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 cambiaros 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.

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:

- 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 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.

Considerando que tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias.*

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota 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 marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326)*: *Reestructuraciones de la deuda problemática y divulgaciones antiguas*. Las modificaciones de esta ASU eliminan las directrices sobre el reconocimiento y la medición de los TDR y mejoran los requisitos de divulgación existentes para las modificaciones de las cuentas por cobrar realizadas a los prestatarios con dificultades financieras. También exigen la revelación de las bajas brutas del período actual por año de origen para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Se permite la adopción anticipada de las modificaciones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigor el 1 de enero de 2023 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

En junio de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-03, *Medición de valor razonable (Tema 820): Medición de valor razonable de valores de capital sujetos a restricciones de venta contractual.* Las actualizaciones introducidas en esta ASU aclaran que una restricción contractual sobre la venta de un valor de capital no se considera parte de la unidad de cuenta del valor de capital, y por lo tanto, no se considera al medir el valor razonable. Las actualizaciones también aclaran que una entidad no puede, como una unidad de cuenta separada, reconocer y medir una restricción de venta contractual. Además, se requieren ciertas divulgaciones para valores de capital sujetos a restricciones de venta contractuales. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos se componen de la siguiente manera (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo [1]	$ 90.714	$ 54.409
Títulos de inversión		
Fondos del mercado monetario	625.794	275.145
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	724.683	876.384
Títulos de organismos gubernamentales	417.412	464.378
Títulos de organismos supranacionales	166.228	121.349
Títulos del Estado	109.021	166.295
Total títulos de deuda	**$ 1.417.344**	**$ 1.628.406**
Total títulos de inversión	**2.043.138**	**1.903.551**
Total activos líquidos	**$ 2.133.852**	**$ 1.957.960**

[1]Incluye efectivo restringido por $24,5 millones al 30 de junio de 2022 ($23,9 millones al 31 de diciembre de 2021).

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Intereses y dividendos, neto	$ 6.384	$ 5.177
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	(21.372)	6.465
Total	**$ (14.988)**	**$ 11.642**

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de junio de 2022 ascendieron a $23,0 millones ($2,0 millones de pérdidas netas no realizadas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021).

Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Menos de un año	$ 1.021.949	$ 952.394
Entre uno y cinco años	395.395	676.012
Total	**$ 1.417.344**	**$ 1.628.406**

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 son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Costo	Valor contable	Costo	Valor contable
Préstamos				
A costo amortizado	$ 4.765.435	4.765.435	$ 4.610.105	$ 4.610.105
A valor razonable	174.592	163.778	152.799	144.422
Total préstamos	**4.940.027**	**4.929.213**	**4.762.904**	**4.754.527**
Títulos de deuda				
A costo amortizado	115.793	115.793	118.275	118.275
A valor razonable	703.466	671.097	436.238	435.191
Total títulos de deuda	**819.259**	**786.890**	**554.513**	**553.466**
Provisión para pérdidas en créditos		(220.709)		(201.803)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**5.759.286**	**5.495.394**	**5.317.417**	**5.106.190**
Inversiones de capital				
A valor razonable	235.157	277.172	228.335	277.640
Total inversiones de capital	**235.157**	**277.172**	**228.335**	**277.640**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 5.994.443**	**$ 5.772.566**	**$ 5.545.752**	**$ 5.383.830**

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Intereses y otros ingresos	$ 122.732	$ 85.152
Comisiones y otros ingresos	5.981	7.926
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	11.859	3.413
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.237)	45.918
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	**138.335**	**142.409**
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	863	(139)
Dividendos realizados y otros ingresos	142	26
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(7.291)	6.610
Ingresos/(gastos) por inversiones de capital	**(6.286)**	**6.497**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 132.049**	**$ 148.906**

Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos		
A costo amortizado	$ 944.560	$ 1.262.112
A valor razonable	194.161	220.901
Total préstamos	**1.138.721**	**1.483.013**
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	145.676	419.347
Total títulos de deuda	**145.676**	**419.347**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**1.284.397**	**1.902.360**
Inversiones de capital		
A valor razonable	92.145	103.457
Total inversiones de capital	**92.145**	**103.457**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 1.376.542**	**$ 2.005.817**

Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos		
Vencimiento en 1 año o menos	$ 1.893.512	$ 1.771.943
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	1.727.920	1.637.845
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	1.067.697	1.100.582
Vencimiento de más de 10 años	264.693	266.015
Total préstamos	**4.953.822**	**4.776.385**
Títulos de deuda		
Vencimiento en 1 año o menos	37.208	32.654
Vencimiento de más de 1 año y hasta 5 años	366.954	286.029
Vencimiento de más de 5 años y hasta 10 años	408.667	227.947
Vencimiento de más de 10 años	30.125	25.956
Total títulos de deuda	**842.954**	**572.586**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	**5.796.776**	**5.348.971**
Descuentos no amortizados	(37.490)	(31.554)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**5.759.286**	**5.317.417**
Ajustes del valor razonable	(43.183)	(9.424)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 5.716.103**	**$ 5.307.993**

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$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	$ 36.366	15,1% -18,5%	$ 36.745	11,1%-14,5%
Títulos de deuda	30.912	15,2%	29.015	11,2%
	67.278		65.760	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	64.602	11,1%-17,3%	63.159	8,4%-12,3%
Títulos de deuda	113.886	7,4%-9,5%	116.248	4,6%-9,5%
	178.488		179.407	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	8.911	7.6%	—	—%
	8.911		—	
Peso dominicano (DOP)				
Préstamos	9.125	10,5%	8.728	10,5%
	9.125		8.728	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	137.541	8,7%-12,8%	115.212	6,7%-10,1%
Títulos de deuda	22.372	8,3%-13,0%	20.032	6,2%-13,0%
	159.913		135.244	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	31.494	7,5%-9,6%	19.847	7,5%-9,0%
	31.494		19.847	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	41.625	10,5%-11,8%	39.818	10,5%-11,1%
Títulos de deuda	15.067	8,0%	14.413	8,0%
	56.692		54.231	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	29.589	3,8%	29.514	3,8%
	29.589		29.514	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.009.295	0,8%-10,9%	3.816.020	0,5%-9,2%
Títulos de deuda	535.002	3,0%-8,0%	295.542	2,3%-8,0%
	4.544.297		4.111.562	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	**5.085.787**		**4.604.293**	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	564.659		596.050	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	108.840		117.074	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**5.759.286**		**5.317.417**	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(43.183)		(9.424)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 5.716.103**		**$ 5.307.993**	

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022				
	1-90 días de atraso	**>90 días de atraso**	**Total vencidos**	**Total al día**	**Total cartera a costo amortizado**
Préstamos	$ 7.789	$ 17.670	$ 25.459	$ 4.928.363	$ 4.953.822
Títulos de deuda	—	—	—	842.954	842.954
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, capital pendiente de pago	**7.789**	**17.670**	**25.459**	**5.771.317**	**5.796.776**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(37.490)	(37.490)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**7.789**	**17.670**	**25.459**	**5.733.827**	**5.759.286**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(43.183)	(43.183)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 7.789**	**$ 17.670**	**$ 25.459**	**$ 5.690.644**	**$ 5.716.103**

	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	$ 4.758.323	$ 4.776.385
Títulos de deuda	—	—	—	572.586	572.586
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, capital pendiente de pago	**312**	**17.750**	**18.062**	**5.330.909**	**5.348.971**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(31.554)	(31.554)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**312**	**17.750**	**18.062**	**5.299.355**	**5.317.417**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(9.424)	(9.424)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 312**	**$ 17.750**	**$ 18.062**	**$ 5.289.931**	**$ 5.307.993**

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable en estado improductivo y vencidas. Al 30 de junio de 2022 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo clasificadas como improductivas (ninguna al 31 de diciembre de 2021). Al 30 de junio de 2022 no había préstamos relacionados con el desarrollo registrados a valor razonable vencidos (ninguno vencido ni improductivo al 31 de diciembre de 2021). A continuación, se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas a costo amortizado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022		Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 30.617	$ —	$ 626	$ 41
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**$ 30.617**	**$ —**	**$ 626**	**$ 41**

	31 de diciembre de 2021		Período de seis meses terminado el 30 de junio 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	$ —	$ 457	$ —
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**$ 25.431**	**$ —**	**$ 457**	**$ —**

Al 30 de junio de 2022 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 2021).

Durante el año 2022 no había reestructuraciones de deuda problemática relativas a la cartera de inversiones de deuda relacionada con el desarrollo. Durante el año 2021 existían tres TDRs relacionadas con instituciones financieras y préstamos corporativos incluidos en las inversiones de deuda relacionada con el desarrollo, con un saldo pendiente de $6,8 millones previo a las modificaciones. Estos préstamos tenían un saldo pendiente de $7,4 millones y una una provisión para pérdidas en créditos individualmente evaluada de $2,3 millones al 31 de diciembre de 2021. 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.

Desde el inicio de la pandemia del COVID-19, BID Invest ha evaluado modificaciones de préstamos sobre la base de las orientaciones establecidas en la Declaración Interagencial, y determinó que tales modificaciones no fueron consideradas TDRs. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, BID Invest evaluó una modificación de préstamos con un saldo pendiente total de $40,0 millones, y la ayuda proporcionada incluyó acuerdos de postergación del capital a corto plazo por valor de $217,0 mil al 30 de junio de 2022. 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 capital a corto plazo por valor de $165,0 mil al 31 de diciembre de 2021. 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 (por sus siglas en inglés).

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (65.447)	$ (73.010)	$ (57.557)	$ (196.014)
Préstamos dados de baja	—	193	—	193
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.468)	(5.205)	(13.190)	(19.863)
Saldo al cierre de préstamos	(66.915)	(78.022)	(70.747)	(215.684)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	527	182	55	764
Saldo al cierre de títulos de deuda	(2.440)	(2.067)	(518)	(5.025)
Provisión para pérdidas en créditos	**(69.355)**	**(80.089)**	**(71.265)**	**(220.709)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	3.897	3.159	9.840	16.896
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(5.233)	(23.256)	(16.134)	(44.623)
Garantías				
Saldo al inicio	(19)	—	(22)	(41)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	13	(9)	(38)	(34)
Saldo al cierre de garantías	(6)	(9)	(60)	(75)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(5.239)**	**(23.265)**	**(16.194)**	**(44.698)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 2.969	$ (1.873)	$ (3.333)	$ (2.237)

	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 de 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 de 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 de 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 de 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)

	Período de seis meses terminado el 30 de junio 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	—	—	—	—
Recuperaciones	(38)	—	—	(38)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	9.735	9.391	(2.081)	17.045
Saldo al cierre de préstamos	(50.165)	(62.673)	(43.402)	(156.240)
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	1.171	847	145	2.163
Saldo al cierre de títulos de deuda	(3.459)	(1.711)	(518)	(5.688)
Provisión para pérdidas en créditos	**(53.624)**	**(64.384)**	**(43.920)**	**(161.928)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(18.072)	(14.371)	(27.887)	(60.330)
Compromisos no desembolsados dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	11.231	1.872	2.735	15.838
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(6.841)	(12.499)	(25.152)	(44.492)
Garantías				
Saldo al inicio	(282)	(1.142)	(16.039)	(17.463)
Garantías dadas de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	79	229	10.564	10.872
Saldo al cierre de garantías	(203)	(913)	(5.475)	(6.591)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(7.044)**	**(13.412)**	**(30.627)**	**(51.083)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 22.216	$ 12.339	$ 11.363	$ 45.918

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.

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos								
Sólida	$ —	$ 424	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 424
Adecuada	40.000	22.057	274.000	8.936	—	26.333	272.266	643.592
Moderada	337.199	533.793	499.327	219.559	185.788	56.254	345.272	2.177.192
Débil	178.626	317.309	485.729	204.183	186.201	113.755	192.698	1.678.501
Muy débil	—	55.348	17.058	66.993	62.500	63.827	—	265.726
Total préstamos	**555.825**	**928.931**	**1.276.114**	**499.671**	**434.489**	**260.169**	**810.236**	**4.765.435**
Títulos de deuda								
Muy sólida	—	—	—	—	—	—	—	—
Sólida	—	—	—	—	—	—	—	—
Adecuada	—	—	—	—	—	5.777	—	5.777
Moderada	—	—	—	50.000	42.516	—	—	92.516
Débil	—	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	4.500	—	—	4.500
Total títulos de deuda	**—**	**—**	**—**	**50.000**	**60.016**	**5.777**	**—**	**115.793**
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$555.825**	**$ 928.931**	**$1.276.114**	**$ 549.671**	**$ 494.505**	**$265.946**	**$ 810.236**	**$4.881.228**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y $40,0 millones en acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

	31 de diciembre de 2021						
	Base del costo amortizado por año de originación [1]					Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2021	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos							
Sólida	$ 382	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 382
Adecuada	19.041	274.000	15.350	—	13.785	319.955	642.131
Moderada	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							
Adecuada	—	—	—	—	—	—	—
Moderada	—	—	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. Al 31 de diciembre de 2021 no hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo.

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$):

	30 de junio de 2022					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 115.793	$ (5.025)	$ 110.768	$ 2.063	$ (6.104)	$ 111.752
Total	**$ 115.793**	**$ (5.025)**	**$ 110.768**	**$ 2.063**	**$ (6.104)**	**$ 111.752**

	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**

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 $134,3 millones al 30 de junio de 2022 ($134,6 millones al 31 de diciembre de 2021). 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 $176,7 millones al 30 de junio de 2022 ($146,7 millones al 31 de diciembre de 2021).

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 $75 mil al 30 de junio de 2022 ($41 mil al 31 de diciembre de 2021) en el balance general, y una provisión para pérdidas crediticias de $34 mil para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (desafectación de la provisión para pérdidas crediticias de $10,9 millones para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021) 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 $814 mil al 30 de junio de 2022 en el balance general (reducción del pasivo contingente de $1,2 millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció pérdidas netas no realizadas de $337 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 en el estado de resultados.

Participaciones en préstamos

Al 30 de junio de 2022, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activas por $2,5 mil millones ($2,2 mil millones al 31 de diciembre de 2021) y reconoció comisiones de gestión por $424 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ($790 mil por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021), 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 (por sus siglas en inglés) que no tiene acreedores al 30 de junio de 2022. La participación de BID Invest en esta VIE se limita a un préstamo que ascendía a $4,0 millones al 30 de junio de 2022 ($7,0 millones al 31 de diciembre de 2021) y está registrada como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general. No habían compromisos no desembolsados al 30 de junio de 2022 (ninguno al 31 de diciembre de 2021). De acuerdo con los datos disponibles más recientes, los activos totales de esta VIE ascendían a $3,6 millones al 30 de junio de 2022 ($6,7 millones al 31 de diciembre de 2021), 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 30 de junio de 2022. 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. Los intereses de BID Invest en estas VIEs se registran como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de US$):

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor contable	$ 170.664	$ 162.336
Compromisos no desembolsados	92.145	103.457
Exposición máxima a VIEs	**$ 262.808**	**$ 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	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Garantías en efectivo comprometidas	7	$ 170.150	$ 65.800
Activos a recuperar		50.017	38.158
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		38.671	40.174
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		37.253	24.030
Activo fijo e intangible		13.232	13.796
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		4.149	6.976
Otros activos		2.593	3.011
Total cuentas a cobrar y otros activos		**$ 316.065**	**$ 191.945**

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$):

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	$ 357.537	1.1%-2.2%	$ 376.426	1.1%-2.2%
Real brasileño (BRL)	54.968	13.4%-15.6%	50.173	9.4%-11.6%
Peso colombiano (COP)	174.977	6.6%-13.8%	175.824	3.5%-9.2%
Peso dominicano (DOP)	9.125	8.8%	8.728	8.8%
Peso mexicano (MXN)	298.350	7.3%	292.506	5.2%-5.7%
Guaraní paraguayo (PYG)	31.494	5.4%-7.9%	19.847	5.4%-6.1%
Dólar trinitense (TTD)	29.589	2.1%	29.514	2.1%
Dólar estadounidense (USD)	900.000	1.7%-1.8%	600.000	1.7%-1.8%
Principal a valor nominal	**1.856.040**		**1.553.018**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(2.043)		(2.214)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	**1.853.997**		**1.550.804**	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	314.926	1.5%-2.3%	99.176	1.5%
Dólar estadounidense (USD)	3.000.000	0.5%-2.6%	3.000.000	0.5%-0.8%
Principal a valor nominal	**3.314.926**		**3.099.176**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(6.639)		(3.571)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(185.431)		(33.780)	
Empréstitos a valor razonable, neto	**3.122.856**		**3.061.825**	
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 4.976.853**		**$ 4.612.629**	

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito senior y no garantizadas existentes, por moneda, son las siguientes (en miles de US$):

		30 de junio de 2022		
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	$ 61.250	$ —	**$ 61.250**
Multi-moneda				
USD 300 millones	2029	$ 300.000	$ 91.087	**$ 208.913**

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Gastos por intereses	$ 45.002	$ 26.978
Gastos por comisiones	124	198
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	2.331	1.906
Total gastos por empréstitos, neto	**$ 47.457**	**$ 29.082**

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Ganancia/(pérdida) no realizada durante el período	$ 23.551	$ (8.803)
Total reconocido en estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto	**$ 23.551**	**$ (8.803)**

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$):

		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
Propósito del instrumento derivado	**Tipo de instrumento derivado**	**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	$ 5.898	$ (2.220)	$ 5.302	$ (1.311)
	Swaps de tasas de interés	94.812	(295)	11.106	(2.849)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	—	(135.048)	—	(39.023)
	Swaps de tasas de interés	—	(130.095)	1.281	(36.758)
Total		**$ 100.710**	**$ (267.658)**	**$ 17.689**	**$ (79.941)**

El efecto de los instrumentos derivados en el estado de resultados se resume a continuación (en miles de US$):

		Período de seis meses terminado el 30 de junio	
Tipo y propósito del instrumento derivado	**Ubicación en el Estado de Resultados**	**2022**	**2021**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	$ (2.581)	$ 2.008
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	87.128	3.327
Empréstitos			
Swaps de divisas cruzadas	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(93.824)	(14.351)
Swaps de tasas de interés	Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	(86.600)	(16.072)
Total		**$ (95.877)**	**$ (25.088)**

Los ingresos relacionados con cada tipo de instrumento derivado incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas.

Al 30 de junio de 2022, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a $5,1 mil millones ($4,6 mil millones al 31 de diciembre de 2021).

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$).

	30 de junio de 2022			
	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	$ 100.710	$ (97.955)	$ (2.755)	$ —

	30 de junio de 2022			
	Valor bruto de pasivos presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías comprometidas[1]	
Pasivos por instrumentos derivados	$ (267.658)	$ 97.955	$ 164.989	$ (4.714)

[1]La garantía recibida de $2,8 millones y la garantía comprometida de $165,0 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 30 de junio de 2022 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $170,2 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $3,6 millones. Ver la Nota 5 y la Nota 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

	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[1]	
Pasivos por instrumentos derivados	$ (79.941)	$ 12.372	$ 65.800	$ (1.769)

[1]La garantía recibida de $5,3 millones refleja el límite de umbral 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.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares 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 30 de junio de 2022, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por $3,6 millones en virtud de los CSA ($5,7 millones al 31 de diciembre de 2021). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo. Al 30 de junio de 2022 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por $170,2 millones ($65,8 millones al 31 de diciembre de 2021). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 30 de junio de 2022 ni al 31 de diciembre de 2021. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a prendar 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	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Planes de jubilación y posjubilación			
Planes de jubilación, pasivo neto		$ 134.579	$ 126.178
Plan de posjubilación, pasivo neto		19.204	18.453
Pasivo por arrendamiento operativo	12	39.975	41.593
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	44.698	61.560
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		37.657	34.793
Intereses y comisiones por compromisos a pagar		25.449	18.215
Prestaciones a pagar		14.191	16.635
Cuentas a pagar al BID, neto	13	12.006	16.620
Ingresos diferidos		18.786	16.092
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	3.600	5.700
Otros pasivos		30.062	28.241
Total cuentas a pagar y otros pasivos		**$ 380.207**	**$ 384.080**

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.

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. Estos 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, se recibieron contribuciones de capital por $2,0 millones totalizando $1,2 mil millones en contribuciones correspondientes a las acciones del Anexo A del AGC-II. En marzo de 2022, 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 $505,1 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 30 de junio de 2022, se han recibido un total $1,7 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.

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	1.931	$ 19.310	$ 3.699	$ —	$ 23.009	0,97	1.931	1,13
Argentina	20.956	209.560	79.740	(234)	289.066	12,15	20.631	12,06
Austria	937	9.370	3.663	(356)	12.677	0,53	915	0,53
Bahamas	373	3.730	1.458	—	5.188	0,22	341	0,20
Barbados	262	2.620	1.064	(192)	3.492	0,15	250	0,15
Bélgica	272	2.720	645	—	3.365	0,14	272	0,16
Belice	137	1.370	234	—	1.604	0,07	137	0,08
Bolivia	1.685	16.850	6.405	(469)	22.786	0,96	1.656	0,97
Brasil	20.956	209.560	84.339	(15.402)	278.497	11,71	18.577	10,86
Canadá	5.349	53.490	32.142	(2.233)	83.399	3,51	5.211	3,05
Chile	5.439	54.390	21.470	(1.416)	74.444	3,13	5.259	3,07
China	9.330	93.300	56.697	(5.225)	144.772	6,09	9.007	5,26
Colombia	5.439	54.390	20.721	—	75.111	3,16	5.353	3,13
Corea	8.293	82.930	50.290	(4.627)	128.593	5,41	8.007	4,68
Costa Rica	814	8.140	3.107	(243)	11.004	0,46	799	0,47
Croacia[5]	15	150	98	—	248	0,01	15	0,01
Dinamarca	1.124	11.240	336	—	11.576	0,49	1.124	0,66
Ecuador	1.133	11.330	4.308	(323)	15.315	0,64	1.113	0,65
El Salvador	814	8.140	3.234	(243)	11.131	0,47	799	0,47
Eslovenia[6]	9	90	62	—	152	0,01	9	0,01
España	7.581	75.810	31.450	—	107.260	4,51	7.425	4,34
Estados Unidos	25.481	254.810	58.475	—	313.285	13,17	25.481	14,89
Finlandia	1.071	10.710	4.195	—	14.905	0,63	1.047	0,61
Francia	3.465	34.650	8.061	(453)	42.258	1,78	3.437	2,01
Guatemala	1.078	10.780	4.078	(339)	14.519	0,61	1.057	0,62
Guyana	306	3.060	1.159	(17)	4.202	0,18	300	0,18
Haití	814	8.140	3.804	(2.647)	9.297	0,39	665	0,39
Honduras	814	8.140	3.186	(325)	11.001	0,46	794	0,46
Israel	440	4.400	1.665	(243)	5.822	0,24	425	0,25
Italia	5.238	52.380	19.013	(1.439)	69.954	2,94	5.149	3,01
Jamaica	601	6.010	1.131	—	7.141	0,30	601	0,35
Japón	6.526	65.260	24.939	(1.472)	88.727	3,73	6.435	3,76
México	13.425	134.250	50.786	—	185.036	7,78	13.217	7,73
Nicaragua	814	8.140	3.100	(242)	10.998	0,46	799	0,47
Noruega	1.069	10.690	4.185	(405)	14.470	0,61	1.044	0,61
Países Bajos	1.133	11.330	395	—	11.725	0,49	1.133	0,66
Panamá	1.115	11.150	4.889	(404)	15.635	0,66	1.090	0,64
Paraguay	848	8.480	3.228	(275)	11.433	0,48	831	0,49
Perú	5.651	56.510	22.031	—	78.541	3,30	5.541	3,24
Portugal	406	4.060	1.396	(177)	5.279	0,22	395	0,23
República Dominicana	1.125	11.250	4.257	(324)	15.183	0,64	1.105	0,65
Suecia	1.048	10.480	4.066	(372)	14.174	0,60	1.025	0,60
Suiza	2.436	24.360	8.440	(744)	32.056	1,35	2.390	1,40
Surinam	128	1.280	181	—	1.461	0,06	128	0,07
Trinidad y Tobago	807	8.070	3.880	(4.106)	7.844	0,33	583	0,34
Uruguay	2.233	22.330	8.472	—	30.802	1,29	2.196	1,28
Venezuela	11.520	115.200	62.618	(117.351)	60.467	2,54	5.383	3,15
Total al 30 de junio de 2022	**182.441**	**$ 1.824.410**	**$ 716.792**	**$ (162.298)**	**$ 2.378.904**	**100**	**171.082**	**100**
Total al 31 de diciembre de 2021	**173.265**	**$ 1.732.650**	**$ 657.221**	**$ (161.572)**	**$ 2.228.299**		**161.906**	

[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 0,0088.
[6] El poder de voto de Eslovenia es de 0,0053.

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 — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Cartera de valores — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor 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.

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas 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 contable de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

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.

Expresado en miles de dólares	30 de junio de 2022				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	$ 724.683	$ —	$ 724.683	$ —	$ 724.683
Fondos del mercado monetario	625.794	—	625.794	—	625.794
Títulos de organismos gubernamentales	417.412	—	417.412	—	417.412
Títulos de organismos supranacionales	166.228	—	166.228	—	166.228
Títulos del Estado	109.021	—	109.021	—	109.021
	2.043.138	—	2.043.138	—	2.043.138
Préstamos					
Costo amortizado	4.765.435	—	—	4.370.603	4.370.603
Valor razonable	163.778	—	—	163.778	163.778
	4.929.213	—	—	4.534.381	4.534.381
Títulos de deuda					
Costo amortizado	115.793	—	—	111.752	111.752
Valor razonable	639.504	—	—	639.504	639.504
VAN[1][2]	31.593				31.593
	786.890	—	—	751.256	782.849
Inversiones de capital					
Valor razonable	106.464	1.196	—	105.268	106.464
VAN[1][2]	170.708				170.708
	277.172	1.196	—	105.268	277.172
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	5.898	—	5.898	—	5.898
Swaps de tasas de interés	94.812	—	94.812	—	94.812
	100.710	—	100.710	—	100.710
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.853.997)	—	(1.509.941)	(267.102)	(1.777.043)
Valor razonable	(3.122.856)	—	(3.122.856)	—	(3.122.856)
	(4.976.853)	—	(4.632.797)	(267.102)	(4.899.899)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(137.268)	—	(137.268)	—	(137.268)
Swaps de tasas de interés	(130.390)	—	(130.390)	—	(130.390)
	(267.658)	—	(267.658)	—	(267.658)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	814	—	—	814	814
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(3.039)	—	—	(3.039)	(3.039)
Otros pasivos	—	—	—	—	—
	$ (2.225)	$ —	$ —	$ (2.225)	$ (2.225)

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas 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.

[2] Al 30 de junio de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $92,1 millones.

Expresado en miles de dólares	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
Fondos del mercado monetario	275.145	—	275.145	—	275.145
Títulos de organismos gubernamentales	464.378	—	464.378	—	464.378
Títulos de organismos supranacionales	121.349	—	121.349	—	121.349
Títulos del Estado	166.295	—	166.295	—	166.295
	1.903.551	—	1.903.551	—	1.903.551
Préstamos					
Costo amortizado	4.610.105	—	—	4.690.765	4.690.765
Valor razonable	144.422	—	—	144.422	144.422
	4.754.527	—	—	4.835.187	4.835.187
Títulos de deuda					
Costo amortizado	118.275	—	—	129.581	129.581
Valor razonable	405.866	—	—	405.866	405.866
VAN[(1)(2)]	29.325				29.325
	553.466	—	—	535.447	564.772
Inversiones de capital					
Valor razonable	115.213	971	—	114.242	115.213
VAN[(1)(2)]	162.427				162.427
	277.640	971	—	114.242	277.640
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
	17.689	—	17.689	—	17.689
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)
	(4.612.629)	—	(4.364.239)	(258.297)	(4.622.536)
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)
	(79.941)	—	(79.941)	—	(79.941)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.151	—	—	1.151	1.151
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	—	—	1.686	1.686
Otros pasivos	—	—	—	—	—
	$ 2.837	$ —	$ —	$ 2.837	$ 2.837

[(1)] De acuerdo con el Tema 820 del ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como registro práctico de valor razonable, no se han clasificado 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.
[(2)] Al 31 de diciembre de 2021, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $103,5 millones

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022				
	Saldo al 1 de enero de 2022	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de junio de 2022	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de junio de 2022
Préstamos	$ 144.422	$ (1.725)	$ 21.081	$ 163.778	$ (1.725)
Títulos de deuda	405.866	(30.408)	264.046	639.504	(32.300)
Inversiones de capital	114.242	(10.083)	1.109	105.268	(10.083)
Total activos a valor razonable	**664.530**	**(42.216)**	**286.236**	**908.550**	**(44.108)**
Garantías registradas a valor razonable	1.151	(337)	—	814	(337)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	(4.725)	—	(3.039)	(4.725)
Otros pasivos	—	184	(184)	—	184
Total pasivos a valor razonable	**$ 2.837**	**$ (4.878)**	**$ (184)**	**$ (2.225)**	**$ (4.878)**

	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)**
Garantías registradas a valor razonable	—	1.151	—	1.151	1.151
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(54)	1.740	—	1.686	1.740
Otros pasivos	—	1.695	(1.695)	—	1.695
Total pasivos a valor razonable	**$ (54)**	**$ 4.586**	**$ (1.695)**	**$ 2.837**	**$ 4.586**

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021				
	Saldo al 1 de enero de 2021	Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 30 de junio de 2021	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 30 de junio de 2021
Préstamos	$ 155.647	$ (5.884)	$ (1.765)	$ 147.998	$ (5.884)
Títulos de deuda	275.593	(7.794)	95.224	363.023	(8.498)
Inversiones de capital	42.322	2.003	17.641	61.966	2.003
Interest rate swap	—	—	—	—	—
Total activos a valor razonable	**473.562**	**(11.675)**	**111.100**	**572.987**	**(12.379)**
Garantías registradas a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(54)	(241)	—	(294)	(241)
Otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable	**$ (54)**	**$ (241)**	**$ —**	**$ (294)**	**$ (241)**

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):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ 26.227	$ (5.237)	$ —	$ 91	$ 21.081
Títulos de deuda	275.353	(11.307)	—	—	264.046
Inversiones de capital	1.109	—	—	—	1.109
Total activos a valor razonable	**$ 302.689**	**$ (16.544)**	**$ —**	**$ 91**	**$ 286.236**

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ —	$ (1.765)	$ —	$ —	$ (1.765)
Títulos de deuda	99.468	(4.245)	—	1	95.224
Inversiones de capital	12.946	—	—	4.695	17.641
Total activos a valor razonable	**$ 112.414**	**$ (6.010)**	**$ —**	**$ 4.696**	**$ 111.100**

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (en miles de US$):

	30 de junio de 2022				
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos	Rango	Promedio ponderado
Préstamos	$ 146.564	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,3%-25,0%	6,8%
	10.137	Técnicas varias[1]			
	7.077	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	163.778				
Títulos de deuda	617.997	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,7%-15,8%	7,3%
	21.500	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Técnicas varias[1]			
	639.504				
Inversiones de capital	47.503	Valoración relativa	EV/Ingresos	1,0-3,1	1,8
	22.234	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	17.835	Técnicas varias[1]			
	17.696	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	19,3%	19,3%
	105.268				
Cuentas a pagar y otros pasivos	**(2.225)**	Técnicas varias[1]			
	(2.225)				
Total	**$ 906.325**				

[1] Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacciones recientes y valoraciones múltiples.

	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%
	6.952	Técnicas varias[1]			
	11.264	Otros[2]			
	114.242				
Cuentas a pagar y otros pasivos	**2.837**	Técnicas varias[1]			
	2.837				
Total	**$ 667.367**				

[1] Incluye una combinación de técnicas de valoración, utilizando flujos de caja descontados, transacciones recientes y valoraciones múltiples.

[2] Incluye múltiplos de la industria y la valuación de las opciones de compra.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ni tampoco al 30 de junio de 2021.

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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	**2021**
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	$ (38.637)	$ (4.416)
Empréstitos	128.099	32.924
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps [(1)]	8.819	6.503
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps [(1)]	(104.696)	(31.591)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	**(6.415)**	**3.420**
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	8.007	(14.285)
Empréstitos	12.915	9.051
Otros activos/pasivos	(87)	109
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	**20.835**	**(5.125)**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	**$ 14.420**	**$ (1.705)**

[(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.

12. Contingencias y arrendamientos

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no se pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto negativo significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

Los impactos de la pandemia del COVID-19 y la guerra de Rusia sobre Ucrania han perturbado los mercados económicos y han generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad de la pandemia y la guerra de Rusia sobre Ucrania, que no pueden estimarse razonablemente en este momento y siguen evolucionando. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de 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 2023 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

La siguiente tabla detalla los gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	2021
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	$ 2.727	$ 2.649
Total gastos por arrendamiento	**$ 2.727**	**$ 2.649**
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	8,4	19,4
Tasa contractual promedio ponderada de descuento	1,8 %	2,8 %

La tasa de descuento es determinada con base en la tasa incremental del empréstito bajo la 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$):

Flujos de caja no descontados estimados	30 de junio de 2022
2022	2.588
2023	5.184
2024	5.097
2025	4.991
2026	4.985
2027 - 2030	19.790
Total arrendamiento operativo	**$ 42.635**
Descuento	(2.660)
Pasivo por arrendamiento operativo	**$ 39.975**

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, y ha establecido contratos de arrendamiento de espacio de oficinas con el BID como se describe en la Nota 12.

Operaciones del sector privado

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest es quien origina todas las nuevas actividades del sector privado 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 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 del sector privado 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, BID Invest recibió contribuciones en relación con estos servicios ($3,3 millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021). Al 30 de junio de 2022, BID Invest difirió ingresos por $17,9 millones relacionados con estos servicios ($16,0 millones al 31 de diciembre de 2021), 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$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022	**2021**
Ingresos por contratos de servicios	$ 33.324	$ 38.451
Ingresos por gestión de fondos externos	917	1.012
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	1.109	1.125
Total	**$ 35.350**	**$ 40.588**

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 $8,0 millones por servicios prestados por el BID durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ($5,7 millones durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021), 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 $12,0 millones al 30 de junio de 2022 ($16,6 millones al 31 de diciembre de 2021). Ver Nota 8 para más información.

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda 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 30 de junio de 2022, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron $208,9 millones, y aún se encuentran $91,1 millones no extraídos (extracciones de $206,9 millones y no extraído de $93,1 millones al 31 de diciembre de 2021). 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.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de junio de 2022, la estimación de las contribuciones previstas para 2022 asciende a $8,7 millones en el caso de los Planes de Jubilación y a $5,8 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. Las contribuciones de 2021 a los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación ascendieron a $8,2 millones y $4,8 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021 (en miles de US$):

	Período de seis meses terminado el 30 de junio			
	Planes de Jubilación		Planes de Posjubilación	
	2022	2021	2022	2021
Costo por servicio[1]	$ 13.399	$ 12.612	$ 4.591	$ 5.298
Costo por intereses[3]	5.940	4.670	2.798	2.740
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan[2][3]	(6.527)	(5.354)	(4.099)	(3.745)
Amortización de:[3]				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	2.882	3.503	839	2.028
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(219)	(219)
Costo periódico neto de las prestaciones	**$ 15.694**	**$ 15.431**	**$ 3.910**	**$ 6.102**

[1] Incluido en Gastos administrativos.
[2] El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 5,00% en 2022 y 4,75% en 2021.
[3] Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 5 de agosto de 2022, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apartado 0832-02453
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN
MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS SOSTENIBLES
US$ 50.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía constituido por BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A., (en adelante el "Emisor") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas del Programa Rotativo los Bonos Corporativos Sostenibles de hasta cincuenta millones de dólares con 00/100 (US$50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV-552-2020 de 22 de diciembre de 2020, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de junio de 2022:

1. El saldo a capital de Bonos Serie A, B y C emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a treinta millones de dólares con 00/100 (US$30,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
    b. Dinero en efectivo en las Cuentas Fiduciarias en MMG Bank Corp.
    c. Contratos de Garantía Parcial de Crédito por el valor de nueve millones de dólares (US$9,000,000.00) que garantiza hasta el 30% del saldo insoluto a capital de la Serie A, B y C de los Bonos.
3. El patrimonio total administrado es de nueve millones veinticinco mil trescientos dólares con 00/100 (US$ 9,025,300.00).
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo de los Bonos que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso de garantía entre el monto en circulación es de 30%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. Cobertura histórica del último trimestre es de 30%.
6. La concentración de los bienes fiduciarios del Emisor se compone por una garantía parcial de crédito.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día dos (02) de agosto de dos mil veintidós (2022).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Mario de Diego Gambotti
Firma Autorizada